

Credit Suisse Anlagestiftung
42. Jahresbericht per 30. Juni 2016



Credit Suisse Anlagestiftung (CSA)

- Offen für steuerbegünstigte Vorsorgeeinrichtungen sowie Freizügigkeitsstiftungen und Gelder der Säule 3a
- Über 900 angeschlossene Vorsorgeeinrichtungen

Kurzporträt	
Gründungsjahr	1974
Stifterin	Credit Suisse AG
Anzahl Produkte	40
Gesamtvermögen	CHF 15 671 308 (in Tausend ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse AG
Geschäftsführerin	Alexandrine Kiechler
Stellvertreter	André Baumann
Präsident des Stiftungsrats	Beat Zeller
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 8
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
AK Wertschriften	Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 5
AK Immobilien	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 3
AK Hypotheken	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 1; Dritte: 1
AK Mezzanine	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 1
AK Energie-Infrastruktur	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 2
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
Investment Controlling	5 Anlagekomitees Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG Derivat-Controlling: Credit Suisse AG
Aufsicht	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

Kurspublikationen

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

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

Impressum

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

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

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



Inhaltsverzeichnis

Vorwort	4	Aktienvermögen (passives Management)	
Entwicklung der Märkte	6	CSA Swiss Index	57/58
Entwicklung der Anlagestiftung	8	CSA Swiss Index L	57/58
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	10	CSA Euro Index	59/60
Benchmarkänderungen	13	CSA Euro Index L	59/60
		CSA Nippon Index	61/62
		CSA Nippon Index L	61/62
Jahresrechnungen			
Mischvermögen		Hypothekenvermögen	
CSA Mixta-BVG Basic	14–17	CSA Hypotheken Schweiz	63
CSA Mixta-BVG Basic I	14–17		
CSA Mixta-BVG Basic L2	14–17	Immobilienvermögen	
CSA Mixta-BVG Basic L3	14–17	CSA Real Estate Switzerland	64
CSA Mixta-BVG Basic L4	14–17	CSA Real Estate Switzerland Commercial	65
CSA Mixta-BVG Defensiv	18	CSA Real Estate Switzerland Residential	66
CSA Mixta-BVG	19/20	CSA Real Estate Germany	67
CSA Mixta-BVG I	19/20	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	68/69
CSA Mixta-BVG Maxi	21	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	68/69
CSA Mixta-BVG Index 25	22	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M	68/69
CSA Mixta-BVG Index 35	23		
CSA Mixta-BVG Index 45	24/25	Alternative Vermögen	
CSA Mixta-BVG Index 45 I	24/25	CSA Insurance Linked Strategies	70/71
CSA BVG 25–45 Dynamic I	26	CSA Insurance Linked Strategies L	70/71
		CSA Insurance Linked Strategies L2	70/71
		CSA Energie-Infrastruktur Schweiz	72
Festverzinsliche Vermögen		Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen	
CSA Money Market CHF	27	CSA Mezzanine	73
CSA Swiss Bonds CHF	28		
CSA Short Term Bonds CHF	29	Stammvermögen	74
CSA Foreign Bonds CHF	30		
CSA Bonds Plus CHF	31/32	Anhang	
CSA Bonds Plus CHF L	31/32	Allgemeine Angaben und Erläuterungen	75
CSA Mid Yield Bonds CHF	33/34	Corporate Governance	78
CSA Mid Yield Bonds CHF L	33/34	Begründungen zu Abweichungen	79
CSA Inflation Linked Bonds CHF	35	Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	80
CSA International Bonds	36/37	Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und	
CSA International Bonds L	36/37	Sacheinlagen	81
CSA Global Bonds Hedged	38/39	Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten	
CSA Global Bonds Hedged L	38/39	Kollektivanlagen	82
CSA Global Corporate Bonds Hedged	40	Konditionenübersicht	84
CSA Bonds EUR	41/42	Übersicht Derivate	86
CSA Bonds EUR L	41/42	Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungs-	
CSA Bonds USD	43/44	entschädigungen	87
CSA Bonds USD L	43/44	Organe	88
CSA Equity Linked Bonds	45	Bericht der Revisionsstelle	90
Aktienvermögen (aktives Management)			
CSA Equity Switzerland	46/47		
CSA Equity Switzerland L	46/47		
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	48/49		
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	48/49		
CSA Fund Selection Equity Switzerland	50/51		
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	50/51		
CSA Fund Selection Equity Europe	52/53		
CSA Fund Selection Equity Europe L	52/53		
CSA Fund Selection Equity USA	54		
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	55		
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	56		

Vorwort



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



Alexandrine Kiechler
Geschäftsführerin der Credit Suisse
Anlagestiftungen, Zürich

Anspruchsvolle Herausforderungen

Die Unsicherheit an den Märkten hat auch das letzte Geschäftsjahr geprägt. Die Ursachen sind vielfältig und nicht auch zuletzt geopolitisch geprägt. Die von den Zentralbanken verordnete langjährige Tiefzins- und Negativzinspolitik scheint an ihre Grenzen zu stossen. Seit dem Lehman-Kollaps im Jahr 2008 soll es weltweit 666 Zinssenkungen gegeben haben! Die Notenbanken sind weiterhin sehr aktiv. Die jüngsten Entwicklungen in der Türkei und der Brexit-Entscheid Grossbritanniens tragen zusätzlich zur Verunsicherung bei. Diese dürfte angesichts der anstehenden politischen Entwicklungen, wie die Wahlen in den USA, in Italien und Frankreich sowie der Verlauf der Verhandlungen zwischen Grossbritannien und der EU, unverändert anhalten.

Im regulatorischen Bereich machen sich die Folgen des Lehman-Kollapses und der dadurch ausgelösten Finanzkrise bemerkbar. Anstelle vieler sei lediglich das FinfraG und die daraus anfallenden Pflichten im Derivatehandel erwähnt. Diese Entwicklungen führen dazu, dass im Zusammenhang mit einem Investment vorab eine Fülle von Formularen ausgefüllt, Erklärungen abgegeben und Meldepflichten eingehalten werden müssen. Häufig sind diese Unterlagen zudem Ausfluss einer ausländischen Gesetzgebung. Diese berücksichtigen die Besonderheiten Schweizer Vorsorgeeinrichtungen oder Anlagestiftungen nicht. Das korrekte Ausfüllen solcher Unterlagen kann im Einzelfall entsprechend komplex sein.

Auf der Anlageseite ist der Renditedruck auf die Vorsorgeeinrichtungen unvermindert hoch. Die Suche nach alternativen Renditen und damit der Druck, Umschichtungen in andere Anlagekategorien vorzunehmen, hält an. Neue Produkte respektive Anlagealternativen sind gefragt.

Auch die Anlagestiftungen sind gefordert. Die regulatorischen Anforderungen werden immer dichter, und das nicht nur im Bereich der ASV und der BVV 2. Die Konkurrenz mit den Anlagefonds verschärft sich zusehends. Im Bereich der traditionellen Anlagen verlieren die Anlagestiftungen aufgrund der steuerrechtlichen Benachteiligung und der teilweise regulatorisch strenger Anforderungen weiter an Boden. Hinzu kommt, dass das Bedürfnis der Vorsorgeeinrichtungen nach attraktiveren Anlagekategorien die Kapazität der bestehenden Anlageprodukte teilweise überfordert.

Die Credit Suisse Anlagestiftungen begegnen diesen Herausforderungen auf unterschiedliche Weise. So hatte der erhöhte Anlagedruck der Vorsorgeeinrichtungen auch Auswirkungen auf die CSA Hypotheken Schweiz. Die grosse Nachfrage nach dem Zinsentscheid der SNB führte dazu, dass die Anlagegruppe für Zeichnungen geschlossen werden musste. Um die Nachfrage der Investoren mit den Investitionsmöglichkeiten in Einklang zu bringen, werden bis auf Weiteres nur noch betraglich limitierte Öffnungen für bestehende Anleger durchgeführt. Die bestehenden Anleger werden vorab mittels Deponentenschriften informiert. Bei Überzeichnung erfolgt eine lineare Kürzung. Im Mai 2016 fand eine solche limitierte Öffnung im Umfang von CHF 60 Mio. statt. Bei den Schweizer Immobilien-Anlagegruppen präsentiert sich die Situation ähnlich schwierig. Das anhaltende Niedrigzinsumfeld treibt die Anleger weiter in Immobilien. Entsprechend ist es sehr anspruchsvoll, im Schweizer Markt Immobilien mit einer attraktiven Rendite zu erwerben. Die CSA Immobilien-Anlagegruppen investieren deshalb das aus der Thesaurierung erwirtschaftete Kapital mehrheitlich in Neubauprojekte und Investitionen im Bestand.

Diese Entwicklung zeichnete sich bereits seit Längerem ab. Weshalb sich die CSA entschieden hat, ein neues Immobilienprodukt mit Fokus Deutschland zu lancieren. Der deutsche Immobilienmarkt kann nach wie vor mit interessanten Opportunitäten aufwarten. Im Gegensatz zum Schweizer Immobilienmarkt, der aufgrund mangelnder Anlagemöglichkeiten derzeit praktisch als ausgetrocknet angesehen werden muss, ist Deutschlands Immobilienmarkt stabil, transparent und liquid. Zudem hat die deutsche Wirtschaft ihren Erholungstrend im ersten Halbjahr 2016 fortgesetzt. Die Mietmärkte haben sich robust entwickelt, die Leerstandsquoten gehen nach wie vor leicht zurück. Die Preise für kommerzielle Liegenschaften sind weiter im Aufwärtstrend. Diesbezüglich unterstützend wirkt auch die aufgrund des mangelnden Inflationsdrucks anhaltend expansive Geldpolitik der EZB. Das geringe Neubauvolumen wirkt sich positiv auf die Vermietungslage der bestehenden Immobilien aus. Für das zweite Halbjahr wird deshalb ein weiterer Anstieg der Marktmieten erwartet. Von diesem positiven Umfeld konnte die CSA Germany profitieren und erwarb weitere interessante Immobilien. Um den Ausbau des Immobilienportfolios kontinuierlich weiterführen zu können, wurde die Anlagegruppe im 1. Quartal für eine weitere Tranche von CHF 50 Mio. geöffnet. Eine weitere Öffnung ist geplant.

Neuland hat die CSA auch mit der Lancierung der CSA Energie-Infrastruktur Schweiz beschritten. Diese Anlagegruppe bietet Investoren eine innovative Investitionsmöglichkeit. In der Vergangenheit war es für institutionelle Kapitalanleger praktisch unmöglich, in der Schweiz Eigenkapital in den Infrastrukturbereich zu investieren. Der hohe Investitionsbedarf in die Energieinfrastruktur und der tiefgehende Strukturwandel in der Energiebranche führen dazu, dass sich dieser Markt langsam auch für institutionelle Investoren öffnet. Aufgrund der bestehenden Komplexität dieser Anlagekategorie ist jedoch eine spezielle Fachkompetenz in diesem Markt unerlässlich. Mit Credit Suisse Infrastructure Partners AG als Portfoliomanager können wir diese Fachkompetenz bieten.

Nach der Lancierung der Anlagegruppe im Dezember 2014 konnte die Anlagegruppe im Mai für weitere Kapitalzusagen geöffnet werden. Dabei hat sich gezeigt, dass diese Anlagekategorie bei den Anlegern auf grosses Interesse stösst. Insgesamt wurden damit seit Beginn CHF 636 Mio. Kapitalzusagen abgegeben. Bis Ende Juni konnten Investitionen im Umfang von rund CHF 450 Mio. getätigt werden.

Die Lancierung eines Produkts im Bereich indirekte internationale Immobilienanlagen wird im Verlaufe des Herbstes folgen.

Auch wenn das allgemeine Umfeld schwierig ist, werden die Credit Suisse Anlagestiftungen weiterhin versuchen, ihren Anlegern attraktive Anlagekategorien zu erschliessen und damit Alternativen für eine alternative Anlagerendite zu bieten.

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: Richtungssuche in einem Umfeld erhöhter Unsicherheit

Die vergangenen zwölf Monate waren von einem zunehmenden Anstieg der Unsicherheit geprägt. Dazu trugen Entwicklungen wie die Flüchtlingskrise in Europa oder der Brexit-Entscheidung Grossbritanniens bei. Auf der wirtschaftlichen Seite kehrten Sorgen darüber, ob Chinas Wirtschaft der strukturelle Wandel ohne eine markante konjunkturelle Verlangsamung gelingt, in regelmässigen Abständen wieder, in der Regel mit negativen Auswirkungen auf die Finanzmärkte. In diesem Umfeld kam es zu einem erneuten Rückgang der zum Teil bereits niedrigen Rohstoffpreise, was zu anhaltend tiefen Inflationsraten in vielen Ländern geführt hat. Die bereits sehr expansive Geldpolitik in vielen Industriestaaten wurde vor diesem Hintergrund bestätigt und zum Teil sogar weiter ausgedehnt.

Die US-Wirtschaft ist in den letzten zwölf Monaten nur verhalten gewachsen. Zum einen belastete die Dollaraufwertung seit Mitte 2014 das Exportwachstum. Zum anderen bremste der Verfall des Ölpreises die Produktion im US-Energiesektor sowie in den davon abhängigen Teilen der verarbeitenden Industrie. Da sich der Arbeitsmarkt dennoch weiter erholte, erhöhte die US-Notenbank im Dezember 2015 zum ersten Mal seit neun Jahren die Leitzinsen. Nach erneuten Wachstumssorgen und einem Anstieg der Finanzmarktvolatilität im ersten Quartal 2016 sah die US-Notenbank anlässlich ihrer letzten Sitzung jedoch von einer weiteren Zinserhöhung ab und belass den Leitzins unverändert.

Relativ positiv verlief die wirtschaftliche Erholung der Eurozone, mit stetig steigenden Wachstumsraten bis in das 1. Quartal 2016. Dazu beigetragen hat vor allem ein solider Privatkonsum, unterstützt durch einen langsamen Anstieg der Beschäftigung, den weiterhin niedrigen Ölpreis sowie die lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB). Die Inflation in der Eurozone verharrte auf sehr niedrigem Niveau, woran auch Negativzinsen und grossangelegte Anleihenkäufe der EZB nichts änderten. Im

März 2016 kündigte die EZB daher eine Aufstockung ihrer Anleihenkäufe sowie eine Ausweitung auch auf Unternehmensanleihen an.

Die japanische Wirtschaft zeigte in den vergangenen vier Quartalen wenig Dynamik, und auch die Inflationsraten sanken zuletzt wieder. Angesichts sinkender Werte bei Geschäftsklimauffragen sowie einer beginnenden Aufwertung des Yens führte die Bank of Japan Anfang 2016 Negativzinsen ein.

Das Wirtschaftswachstum in China nahm in den letzten zwölf Monaten sukzessive ab. Dabei litt besonders die verarbeitende Industrie, während Dienstleistungen und Privatkonsum stabilisierend wirkten. Die chinesische Zentralbank löste zweimal Verunsicherung an den globalen Finanzmärkten aus, als sie den Yuan sowohl im August 2015 als auch im Januar 2016 gegenüber dem US-Dollar abwertete.

Auch bei den anderen grossen Schwellenländern fiel das Bild nicht viel erfreulicher aus, immerhin waren aber Anzeichen einer leichten Stabilisierung zu erkennen. Nach einem Jahr mit einer tiefen Rezession in Russland, die durch eine Kombination von Sanktionen des Westens mit dem Ölpreiserfall ausgelöst wurde, passte sich die Wirtschaft zunehmend der neuen Realität tieferer Rohstoffpreise an. Rückläufige Inflationsraten ermöglichten der russischen Zentralbank im Juni 2016 eine erneute Lockerung der Geldpolitik. In Brasilien kletterte die Inflation im Februar 2016 auf den höchsten Wert seit 2003, obwohl die Wirtschaft bereits in einer mehrere Monate anhaltenden Rezession steckte. Entsprechend hielt die brasilianische Zentralbank die Leitzinsen unverändert auf einem sehr hohen Niveau.

Aktien- und Obligationenmärkte

Die globalen Aktienmärkte durchliefen in den vergangenen zwölf Monaten zwei grössere Korrekturphasen. Auslöser waren insbesondere Sorgen über das chinesische Wirtschaftswachstum und den Kurs der Geld- und Währungspolitik des Landes. Nach einem Einbruch im

August 2015 erholten sich die Aktienmärkte, aber Anfang 2016 wurden diese Gewinne erneut aufgezehrt. Per Ende Juni 2016 notierte der Weltaktienindex im Vergleich zum Vorjahr weitgehend unverändert. Rückblickend hat unter den grossen Aktienmärkten einzig der US-Markt (gemessen am S&P 500) eine leicht positive Performance zu verzeichnen. Im gleichen Zeitraum haben neben dem Schweizer Markt auch andere europäische Märkte, die Börse in Japan sowie die Schwellenländer – Letztere vor allem aufgrund der Entwicklung des chinesischen Marktes – teilweise signifikant nachgelassen. Die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen von Deutschland, Japan, Grossbritannien und der USA sind zum Teil deutlich gesunken. Die weitere Lockerung der Geldpolitik in Japan und der Eurozone drückte sie in Japan und Deutschland sogar in den negativen Bereich, während die Rendite von Schweizer Staatsanleihen auf neue negative Rekordstände sank. Auch die Renditen für US- und britische Staatsanleihen fielen in den Bereich der bisherigen Rekordtiefs bzw. darunter. Die Performance anderer, risikoreicherer Segmente im festverzinslichen Bereich war trotz ausgeprägter zwischenzeitlicher Volatilität Ende Juni 2016 leicht positiv. Dies galt sowohl für Schwellenländeranleihen in Lokalwährung als auch für Anleihen von Schuldern mit schwächerer Bonität.

Devisenmärkte

Zu den ausgeprägten Trends an den Devisenmärkten zählten vor allem die kontinuierliche Aufwertung des japanischen Yens sowie eine markante Abwertung des britischen Pfunds, die am Tag nach dem EU-Referendum in einen starken Einbruch mündete. Die Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro und dem Schweizer Franken legte eine Verschnaufpause ein, während der Euro zum Franken nach einer Aufwärtsbewegung im Sommer 2015 weitgehend in einem Seitwärtsband verharrte. In den Schwellenländern gab es einige bemerkenswerte Entwicklungen. Dazu zählt die Abwertung des chinesischen Yuans gegenüber dem US-Dollar seit

August 2015 von ca. 7%. Der russische Rubel und der brasilianische Real erlitten deutliche Wertverluste bis in die Wintermonate hinein, vermochten sich danach jedoch wieder zu erholen. Unter dem Strich verzeichneten jedoch die meisten Schwellenländerwährungen einen Wertverlust gegenüber dem US-Dollar.

Immobilienanlagen

Das anhaltende Niedrigzinsumfeld hat Investoren weltweit weiter in Immobilien getrieben und damit zu einem fortgesetzten Rückgang der Anfangsrenditen im Bereich der kommerziellen Anlagen geführt. Während wir für den britischen Immobilienmarkt mit einer Abkühlung infolge des Brexit-Entscheids rechnen, gehen wir für die gesamte Eurozone weiterhin von einer anhaltenden, wenn auch moderaten Erholung aus. Über die wichtigsten europäischen Märkte hinweg sind ein stetiger Rückgang der Leerstandsquote sowie eine Beschleunigung des Mietwachstums, wenn auch von relativ niedrigem Niveau aus, zu beobachten. Die grössten Büromärkte in den USA entwickeln sich nach wie vor positiv. Das anhaltend niedrige Zinsniveau und das moderate Wirtschaftswachstum dürften sich zyklusverlängernd auswirken und den Investoren weiterhin solide, wenn auch rückläufige Gesamtrenditen bescheren. Innerhalb der Region Asien-Ozeanien bieten japanische Städte sowie die beiden Dienstleistungszentren Australiens, Sydney und Melbourne, gute Perspektiven.

Die Nachfrage nach Schweizer Immobilienanlagen blieb wegen der Negativzinsen und des daher vorherrschenden Mangels an alternativen Anlageformen weiterhin hoch. Insbesondere in den Mietwohnungsmarkt floss viel Kapital von institutionellen sowie privaten Anlegern, und ein Ende des Booms ist nicht in Sicht: Die Anzahl der Baugesuche hat im Mai 2016 mit über 31 000 Wohneinheiten einen neuen Höchststand erreicht. Damit dürften sich die Überangebotsrisiken nochmals akzentuieren. Wir gehen deshalb von einem erneuten Anstieg der Leerstände in den Jahren 2016 und 2017 aus. Trotzdem dürften die Investoren wegen fehlender

Anlagealternativen weiter in Mietwohnungen investieren. Auch der Schweizer Büroflächenmarkt verzeichnet trotz des bestehenden Überangebots anhaltend hohe Mittelzuflüsse. Bei Verkaufsflächen sind die Investoren hingegen vorsichtiger: Der wachsende Online-Handel und der florierende Einkaufstourismus drücken auf die Geschäftsergebnisse und mindern die Flächennachfrage der Detailhändler. Der Wunsch nach Wohneigentum bleibt dank Tiefstständen bei den Hypothekenzinsen bei vielen Haushalten gross. Das mittlerweile erreichte Preisniveau und die gestiegenen finanziellen Anforderungen beschränken die Nachfrage aber zunehmend. Dies dürfte auch in den kommenden Quartalen zu einer weiteren Abschwächung des Preiswachstums führen.

Ausblick: stabiles Wachstum, aber Unsicherheit dürfte hoch bleiben

Auch die kommenden zwölf Monate dürften von einer anhaltend hohen Unsicherheit geprägt bleiben. Auf der politischen Seite stehen bedeutende Wahlen bzw. Abstimmungen unter anderem in den USA, in Italien und Frankreich sowie der Start der Verhandlungen zwischen Grossbritannien und den EU-Ländern über den künftigen Status des Landes ausserhalb der EU an. Auf der konjunkturellen Seite rechnen wir mit einem weiterhin soliden Wachstum in der Eurozone und in den USA, während für die britische Volkswirtschaft nach dem Referendum ein deutlicher Wachstums-einbruch zu erwarten ist.

Bei den grossen Zentralbanken erwarten wir den nächsten Leitzinsschritt der US-Notenbank erst im Dezember 2016, gefolgt von nur einem weiteren Zinsschritt bis Mitte 2017. Die Bank of Japan dürfte ihr aggressives Anleihenkaufprogramm weiter fortsetzen und vermutlich auch die Leitzinsen erneut senken. Von der Europäischen Zentralbank erwarten wir ebenfalls eine Fortsetzung des Kaufprogramms bis mindestens September 2017, allerdings scheinen Zinssenkungen hier wenig wahrscheinlich. Dies dürfte auch für die Schweizerische Nationalbank bedeuten, dass die Zinsen unverändert belassen werden können,

während die Devisenmarktinterventionen vermutlich fortgesetzt werden müssen.

Die Aussichten für die Schwellenländer bleiben unseres Erachtens verhalten: In China rechnen wir mit einer erneuten Phase der Verlangsamung in der zweiten Jahreshälfte, die das Wachstum unterhalb von 6,5% drücken dürfte und damit auch erneute Sorgen über die Konjunktur des Landes auslösen könnte. Eine weitere Abwertung des chinesischen Yuans ist vor diesem Hintergrund sehr wahrscheinlich. Nachdem sowohl Russland als auch Brasilien den Tiefpunkt der wirtschaftlichen Schwächephase durchschritten haben dürften, erwarten wir für beide Länder nur eine unterdurchschnittliche Wachstumserholung, die von geldpolitischen Lockerungsmassnahmen begleitet wird.

Björn Eberhardt
Global Macroeconomic Research,
Credit Suisse AG

Entwicklung der Anlagestiftung

Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse

November 2015

Die Anlegerversammlung wählt Rolf Lüscher und Thomas Scherr in den Stiftungsrat. Stefan Kühne und Andreas Schmidt scheiden aus dem Stiftungsrat aus.

Aufgrund der Anpassungen der BVV 2 im Bereich «zulässige Anlagen» mussten die Anlagerichtlinien der CSA Fund Selection Equity, der CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland und der CSA Equity Switzerland überarbeitet werden.

Januar 2016

Der Stiftungsrat wählt André Baumann als neuen stellvertretenden Geschäftsführer der CSA.

Februar 2016

Die Anlagerichtlinien der CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments, der CSA Global Bonds Hedged und der CSA Hypotheken Schweiz wurden aufgrund regulatorischer Vorgaben angepasst.

Der für das Securities-Lending-Geschäft definierte Toleranzwert (Kreditspread des Borgers) wurde am 8.2.2016 überschritten. Das Securities-Lending-Geschäft wurde bis auf Weiteres sistiert.

April 2016

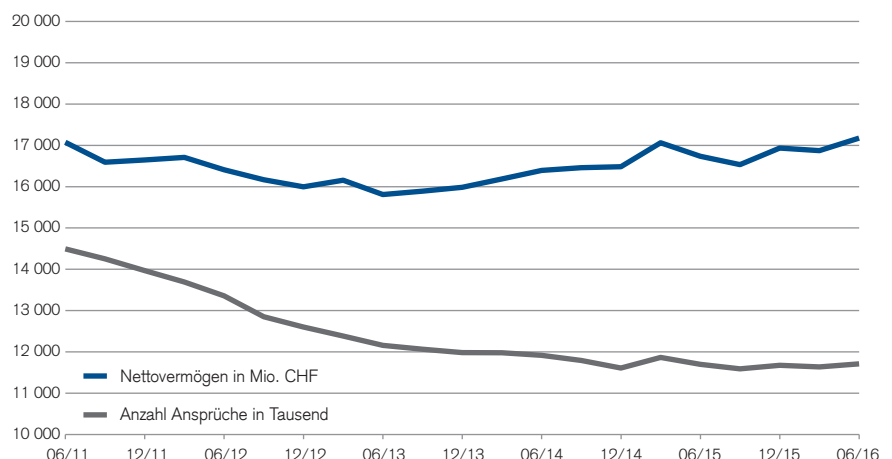
Lancierung der neuen Anlagegruppe CSA BVG 25–45 Dynamic I. Die neue Anlagegruppe kombiniert die Vorteile aktiver und indexierter Anlagen und bietet mittels dynamischen Risikomanagements einen innovativen Lösungsansatz für die Herausforderungen des aktuellen Marktumfelds.

Die Anlagegruppe CSA Real Estate Germany wurde im Umfang von CHF 50 Mio. für Neuzeichnungen geöffnet.

Vermögensveränderung 2015/2016

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17 988
Ausgaben von Ansprüchen	2 309
Kapitalausschüttungen	–3
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 328
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	18
Gesamterfolg	542
Veränderung Abgrenzungen Immobilien	0
Liquidationen	0
Zwischentotal	18 525
Abzüglich Doppelzählungen:	
Mixta-BVG	–2 822
Real Estate Switzerland Pooled Investments	–32
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2015/2016	15 671
Veränderung gegenüber Vorjahr	3,6%

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



Mai 2016

Die Anlagegruppe CSA Energie-Infrastruktur Schweiz erhielt im Rahmen der ersten Öffnung neue Kapitalzusagen im Umfang von CHF 417 Mio.

Die Anlagegruppe CSA Hypotheken Schweiz wurde für Zeichnungen im Umfang von ca. CHF 60 Mio. geöffnet.

Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2016

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

¹ YTD Performance und annualisierte Volatilität seit Lancierung.² Berechnungen basieren auf dem vom unterliegenden Fonds hergeleiteten Unswung NAV.³ In geordneter Abwicklung.Hinweis: Statistische Kennzahlen sind unter 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	
		30.6.2016	30.6.2015	+/- in %	30.6.2016	30.6.2015	+/- in %	30.6.2016	30.6.2015
CSA Mixta-BVG Basic*									
Valor 1 486 149	iMACS Team,								
CB CSA Mixta-BVG Basic	Credit Suisse AG	570,1	538,7	5,8	413 662	398 442	3,8	1 378.09	1 351.97
CSA Mixta-BVG Defensiv*									
Valor 788 833	iMACS Team,								
CB CSA Mixta-BVG Defensiv	Credit Suisse AG	534,2	509,1	4,9	326 945	319 004	2,5	1 633.83	1 595.78
CSA Mixta-BVG*									
Valor 287 570	iMACS Team,								
CB CSA Mixta-BVG	Credit Suisse AG	1 711,1	1 734,8	-1,4	1 099 260	1 143 147	-3,8	1 556.59	1 517.55
CSA Mixta-BVG Maxi*									
Valor 888 066	iMACS Team,								
CB CSA Mixta-BVG Maxi	Credit Suisse AG	1 181,8	1 230,8	-4,0	810 664	856 503	-5,4	1 457.87	1 436.98
CSA Mixta-BVG Index 25*									
Valor 11 520 271	Index Solutions Team,								
CB CSA Mixta-BVG Index 25	Credit Suisse AG	132,5	106,6	24,3	105 872	87 999	20,3	1 251.23	1 211.11
CSA Mixta-BVG Index 35*									
Valor 11 520 273	Index Solutions Team,								
CB CSA Mixta-BVG Index 35	Credit Suisse AG	158,7	124,0	27,9	123 670	99 326	24,5	1 282.87	1 248.63
CSA Mixta-BVG Index 45*									
Valor 10 382 676	Index Solutions Team,								
CB CSA Mixta-BVG Index 45	Credit Suisse AG	530,4	442,1	20,0	381 915	325 194	17,4	1 388.75	1 359.42
CSA Mixta-BVG Basic I									
Valor 1 503 660	iMACS Team,								
CB CSA Mixta-BVG Basic I	Credit Suisse AG	184,1	137,6	33,8	136 040	104 330	30,4	1 353.39	1 319.16
CSA Mixta-BVG Basic L2									
Valor 24 869 342	iMACS Team,								
CB CSA Mixta-BVG Basic	Credit Suisse AG	36,3	32,9	10,3	34 390	31 993	7,5	1 054.93	1 028.03
CSA Mixta-BVG Basic L3									
Valor 23 113 558	iMACS Team,								
CB CSA Mixta-BVG Basic	Credit Suisse AG	67,6	65,8	2,6	62 790	62 790	0,0	1 076.21	1 048.55
CSA Mixta-BVG I									
Valor 2 733 319	iMACS Team,								
CB CSA Mixta-BVG	Credit Suisse AG	96,7	89,5	8,0	72 719	69 632	4,4	1 329.56	1 285.76
CSA Mixta-BVG Index 45 I									
Valor 11 269 573	Index Solutions Team,								
CB CSA Mixta-BVG Index 45	Credit Suisse AG	48,7	36,5	33,4	36 364	27 943	30,1	1 339.24	1 306.00
CSA BVG 25–45 Dynamic I²									
Valor 30 725 295	Index Solutions Team,								
CB CSA BVG 25–45 Dynamic	Credit Suisse AG	4,6	–	–	4 595	–	–	1 004.98	–
CSA Money Market CHF									
Valor 287 500	Fixed Income Team,								
Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Credit Suisse AG	42,1	59,9	-29,7	42 653	60 253	-29,2	987.20	994.41
CSA Swiss Bonds CHF									
Valor 287 565	Fixed Income Team,								
SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07)	Credit Suisse AG	391,3	477,5	-18,0	215 137	276 042	-22,1	1 819.00	1 729.78
CSA Short Term Bonds CHF									
Valor 2 070 709	Fixed Income Team,								
SBI Domestic AAA-BBB 1-3Y (TR) (07/07)	Credit Suisse AG	20,7	22,1	-6,4	18 473	19 708	-6,3	1 119.64	1 121.78
CSA Foreign Bonds CHF									
Valor 287 571	Fixed Income Team,								
SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07)	Credit Suisse AG	180,4	253,3	-28,8	129 796	187 250	-30,7	1 389.88	1 352.94
CSA Bonds Plus CHF									
Valor 2 230 852	Fixed Income Team,								
SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Credit Suisse AG	16,8	21,3	-21,0	12 850	16 951	-24,2	1 309.13	1 255.58
CSA Bonds Plus CHF L									
Valor 2 230 857	Fixed Income Team,								
SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Credit Suisse AG	13,9	13,4	4,3	10 585	10 585	0,0	1 315.73	1 261.22
CSA Mid Yield Bonds CHF									
Valor 1 082 332	Fixed Income Team,								
SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Credit Suisse AG	321,7	84,5	280,7	221 451	60 964	263,2	1 452.64	1 386.17

Anlagegruppe/-klasse	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2016	30.6.2015	+/- in %	30.6.2016	30.6.2015	+/- in %	30.6.2016	30.6.2015
CSA Mid Yield Bonds CHF L Valor 1 916 259 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	0,0	175,6	-100,0	0	133 601	-100,0	0.00	1 314.04
CSA Mezzanine¹³ Valor 2 314 683 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	8,6	12,8	-32,9	38 614	38 614	0,0	222.58	331.52
CSA Inflation Linked Bonds CHF Valor 1 764 678 CB CSA Inflation Linked Bonds CHF	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	97,6	191,4	-49,0	84 966	163 822	-48,1	1 148.39	1 168.58
CSA International Bonds Valor 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	186,9	37,3	400,7	156 082	36 353	329,4	1 197.49	1 026.86
CSA International Bonds L Valor 1 957 968 JPM GBI Global Traded	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	0,0	129,4	-100,0	0	132 001	-100,0	0.00	980.53
CSA Global Bonds Hedged Valor 10 399 033 Barclays Global Aggr. (TR) (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	15,8	38,2	-58,6	13 010	33 301	-60,9	1 214.47	1 147.31
CSA Global Bonds Hedged L Valor 11 269 640 Barclays Global Aggr. (TR) (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	0,0	0,0	5,9	10	10	0,0	1 183.49	1 117.14
CSA Global Corporate Bonds Hedged Valor 13 953 439 Barclays Global Aggr. Corporates (TR) (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	48,0	58,2	-17,4	40 487	51 656	-21,6	1 186.14	1 126.07
CSA Bonds EUR Valor 287 501 Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14) Traded (09/11)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	80,6	83,9	-3,9	70 098	81 583	-14,1	1 149.78	1 027.83
CSA Bonds EUR L Valor 1 957 969 Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14) Traded (09/11)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	0,0	24,3	-100,0	0	24 971	-100,0	0.00	974.45
CSA Bonds USD Valor 392 578 Barclays US Aggr. ex Securitized Custom (TR) (04/15)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	49,9	62,9	-20,7	37 021	51 828	-28,6	1 348.26	1 214.36
CSA Bonds USD L Valor 1 957 970 Barclays US Aggr. ex Securitized Custom (TR) (04/15)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	0,0	19,3	-100,0	0	18 277	-100,0	0.00	1 057.67
CSA Equity Linked Bonds Valor 287 572 Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12)	Fixed Income Team, Credit Suisse AG	107,2	135,0	-20,6	47 827	59 904	-20,2	2 240.88	2 253.43
CSA Equity Switzerland Valor 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse AG	65,7	90,7	-27,6	32 698	43 543	-24,9	2 009.22	2 083.54
CSA Equity Switzerland L Valor 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse AG	299,6	401,3	-25,3	142 851	184 701	-22,7	2 097.35	2 172.53
CSA Fund Selection Equity Switzerland Valor 10 733 071 SPI (TR)	iMACS Team, Credit Suisse AG	129,5	154,3	-16,0	83 696	98 537	-15,1	1 547.62	1 565.52
CSA Fund Selection Equity Switzerland L Valor 10 734 846 SPI (TR)	iMACS Team, Credit Suisse AG	359,8	369,6	-2,6	230 901	234 651	-1,6	1 558.42	1 574.94

Anlagegruppe/-klasse	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2016	30.6.2015	+/- in %	30.6.2016	30.6.2015	+/- in %	30.6.2016	30.6.2015
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland									
Valor 1 039 194 SPI EXTRA (TR) (06/03)	Equity Team, Credit Suisse AG	70,5	78,8	-10,6	34 701	41 049	-15,5	2 031.03	1 920.18
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L									
Valor 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse AG	100,4	94,4	6,4	48 301	48 101	0,4	2 079.08	1 961.67
CSA Fund Selection Equity Europe									
Valor 287 502 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	iMACS Team, Credit Suisse AG	55,5	90,3	-38,5	27 700	40 920	-32,3	2 003.95	2 205.99
CSA Fund Selection Equity Europe L									
Valor 1 957 973 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	iMACS Team, Credit Suisse AG	101,1	127,6	-20,8	82 641	94 871	-12,9	1 222.98	1 345.04
CSA Fund Selection Equity USA									
Valor 12 701 578 MSCI USA (NR)	iMACS Team, Credit Suisse AG	217,2	255,9	-15,1	131 877	161 984	-18,6	1 646.92	1 579.70
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries									
Valor 135 404 MSCI AC Far East ex Japan (NR) (01/11)	iMACS Team, Credit Suisse AG	36,2	15,9	128,1	38 619	16 277	137,3	936.71	974.46
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets									
Valor 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10)	iMACS Team, Credit Suisse AG	25,6	54,1	-52,7	22 558	45 263	-50,2	1 134.85	1 196.10
CSA Swiss Index									
Valor 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	90,6	110,1	-17,7	60 703	69 535	-12,7	1 492.13	1 583.38
CSA Swiss Index L									
Valor 1 870 547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	216,3	157,7	37,2	114 689	78 879	45,4	1 886.40	1 999.60
CSA Euro Index									
Valor 349 349 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	15,7	25,2	-37,8	13 672	20 223	-32,4	1 146.89	1 247.38
CSA Euro Index L									
Valor 1 870 549 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	8,1	8,8	-8,0	6 510	6 510	0,0	1 238.73	1 345.80
CSA Nippon Index									
Valor 349 351 MSCI Japan (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	21,3	35,4	-39,9	25 816	40 615	-36,4	824.63	872.79
CSA Nippon Index L									
Valor 1 870 546 MSCI Japan (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	0,0	9,8	-99,9	10	8 901	-99,9	1 044.54	1 104.06
CSA Hypotheken Schweiz									
Valor 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	Hypotheken Servicing Schweiz AG	1 362,5	1 325,3	2,8	1 133 305	1 106 755	2,4	1 202.23	1 197.47
CSA Real Estate Switzerland ¹									
Valor 1 312 300 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR) (01/05)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG	5 033,3	4 821,3	4,4	3 077 516	3 088 755	-0,4	1 635.52	1 560.92
CSA Real Estate Switzerland Residential ¹									
Valor 2 522 609 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG	579,0	552,0	4,9	367 297	368 636	-0,4	1 576.49	1 497.41

Anlagegruppe/-klasse	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2016	30.6.2015	+/- in %	30.6.2016	30.6.2015	+/- in %	30.6.2016	30.6.2015
CSA Real Estate Switzerland Commercial¹ Valor 11 354 362 KGASt Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG	991,3	929,6	6,6	746 391	733 768	1,7	1 328.07	1 266.95
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments Valor 3 108 145 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	Equity Team, Credit Suisse AG	63,7	51,9	22,8	35 069	31 810	10,2	1 815.10	1 629.97
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L Valor 3 109 433 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	Equity Team, Credit Suisse AG	232,8	197,9	17,6	127 213	120 543	5,5	1 830.22	1 641.79
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M Valor 20 025 324 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	Equity Team, Credit Suisse AG	151,3	141,8	6,7	81 102	85 203	-4,8	1 865.86	1 664.62
CSA Real Estate Germany¹ Valor 23 547 751 KGASt Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG	250,7	179,1	40,0	238 500	188 500	26,5	1 051.03	950.05
CSA Insurance Linked Strategies¹ Valor 1 603 633 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse AG	268,5	245,3	9,5	191 292	178 929	6,9	1 403.70	1 370.81
CSA Insurance Linked Strategies L¹ Valor 10 157 421 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse AG	267,5	260,9	2,5	187 841	187 963	-0,1	1 424.01	1 387.84
CSA Insurance Linked Strategies L2¹ Valor 14 690 467 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse AG	213,0	201,4	5,8	148 298	144 139	2,9	1 436.38	1 397.19
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz¹ Valor 22 656 688 Kein Benchmark		459,2	51,7	788,9	429 115	50 370	751,9	1 070.09	1 025.54

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

¹ Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

² Lanciert am 29.4.2016.

³ In geordneter Abwicklung.

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

Benchmarkänderungen

Keine Benchmarkänderung in diesem Berichtsjahr

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

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	37 662 772.58	10 738 784.19
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	820 361 790.08	764 125 792.39
Sonstige Vermögenswerte	345 980.53	455 150.32
Gesamtvermögen abzüglich:	858 370 543.19	775 319 726.90
Andere Verbindlichkeiten	338 995.83	283 521.61
Nettovermögen	858 031 547.36	775 036 205.29

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	775 036 205.29	803 417 609.72	538 680 335.74	549 772 071.60	137 627 605.15	152 792 863.85
Ausgaben von Ansprüchen	164 458 717.70	144 671 420.17	101 847 627.85	82 485 361.50	57 433 003.30	23 085 673.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–98 624 196.95	–193 480 096.03	–81 014 478.70	–106 357 209.35	–14 927 670.70	–42 818 991.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–961 701.84	946 117.61	–254 194.69	227 751.42	–675 649.95	505 220.58
Gesamterfolg	18 122 523.16	19 481 153.82	10 802 903.59	12 552 360.57	4 657 630.13	4 062 838.37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	858 031 547.36	775 036 205.29	570 062 193.79	538 680 335.74	184 114 917.93	137 627 605.15
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	597 555.255	634 831.188	398 442.255	416 350.188	104 330.000	119 349.000
Ausgegebene Ansprüche	122 608.607	118 186.758	74 723.607	61 433.758	42 914.000	17 681.000
Zurückgenommene Ansprüche	–73 281.826	–155 462.691	–59 503.826	–79 341.691	–11 204.000	–32 700.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	646 882.036	597 555.255	413 662.036	398 442.255	136 040.000	104 330.000
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 378.09	(CHF) 1 351.97	(CHF) 1 353.39	(CHF) 1 319.16
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.36	4.88	8.68

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic 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	
1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
32 889 790.93	0.00	65 838 473.47	100 851 386.21	0.00	1 288.06
5 178 086.55	38 904 768.82	0.00	195 616.15	0.00	0.00
–2 682 047.55	–7 041 066.75	0.00	–37 261 537.35	0.00	–1 291.23
–31 857.21	129 308.66	0.00	83 833.78	0.00	3.17
925 050.18	896 780.20	1 736 939.26	1 969 174.68	0.00	0.00
36 279 022.90	32 889 790.93	67 575 412.73	65 838 473.47	0.00	0.00
31 993.000	0.000	62 790.000	99 131.000	0.000	1.000
4 971.000	38 880.000	0.000	192.000	0.000	0.000
–2 574.000	–6 887.000	0.000	–36 533.000	0.000	–1.000
34 390.000	31 993.000	62 790.000	62 790.000	0.000	0.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1 054.93	1 028.03	1 076.21	1 048.55	0.00	0.00
4.03	6.95	4.33	7.31	0.00	0.00

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		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	3 037.37	0.00	2 057.20	0.00	598.14
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 494 088.00	5 194 894.64	2 322 019.83	3 592 077.11	748 704.43	939 359.43
Erträge der Rückerstattungen	35 248.08	35 143.73	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–358 882.14	–156 893.56	–350 465.45	–194 505.96	–8 335.49	36 172.03
Total Erträge abzüglich:	3 170 453.94	5 076 182.18	1 971 554.38	3 399 628.35	740 368.94	976 129.60
Passivzinsen	1 248.59	138.51	853.48	96.52	238.51	24.28
Negativzinsen	189 228.29	16 800.36	128 436.32	11 676.97	37 266.35	2 983.30
Verwaltungskosten	3 746 184.55	3 497 887.79	3 681 738.82	3 483 741.51	39 782.77	7 803.04
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–244 652.27	–167 898.13	–243 095.31	–237 994.43	–1 434.96	59 892.36
Nettoertrag	–521 555.22	1 729 253.65	–1 596 378.93	142 107.78	664 516.27	905 426.62
Realisierte Kapitalgewinne	7 950 772.80	13 744 895.63	5 433 457.59	9 480 167.34	1 542 194.13	2 539 885.23
Realisierte Kapitalverluste	–6 146 613.39	–2 193 371.43	–4 233 044.12	–1 463 412.68	–1 156 002.34	–494 168.45
Realisierter Erfolg	1 282 604.19	13 280 777.85	–395 965.46	8 158 862.44	1 050 708.06	2 951 143.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16 839 918.97	6 200 375.97	11 198 869.05	4 393 498.13	3 606 922.07	1 111 694.97
Gesamterfolg	18 122 523.16	19 481 153.82	10 802 903.59	12 552 360.57	4 657 630.13	4 062 838.37
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–521 555.22	1 729 253.65	–1 596 378.93	142 107.78	664 516.27	905 426.62
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	1 596 378.93	0.00	1 596 378.93	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 074 823.71	1 729 253.65	0.00	142 107.78	664 516.27	905 426.62

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

CSA Mixta-BVG Basic L4

Valor 20 988 600

Erfolgsrechnung

Anspruchsklasse L2		Anspruchsklasse L3		Anspruchsklasse L4	
1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
0.00	101.24	0.00	280.79	0.00	0.00
147 814.25	225 779.00	275 549.49	437 679.10	0.00	0.00
7 201.93	7 177.51	28 046.15	27 966.22	0.00	0.00
–81.20	1 406.76	0.00	33.61	0.00	0.00
154 934.98	234 464.51	303 595.64	465 959.72	0.00	0.00
53.07	5.94	103.53	11.77	0.00	0.00
8 034.42	712.94	15 491.20	1 427.15	0.00	0.00
8 542.28	2 362.42	16 120.68	3 980.81	0.00	0.01
–122.00	8 912.83	0.00	1 291.12	0.00	–0.01
138 427.21	222 470.38	271 880.23	459 248.87	0.00	0.00
337 099.78	581 118.55	638 021.30	1 143 724.51	0.00	0.00
–261 093.25	–70 544.97	–496 473.68	–165 245.33	0.00	0.00
214 433.74	733 043.96	413 427.85	1 437 728.05	0.00	0.00
710 616.44	163 736.24	1 323 511.41	531 446.63	0.00	0.00
925 050.18	896 780.20	1 736 939.26	1 969 174.68	0.00	0.00
138 427.21	222 470.38	271 880.23	459 248.87	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
138 427.21	222 470.38	271 880.23	459 248.87	0.00	0.00

CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	24 984 759.55	24 309 481.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	509 211 569.08	484 667 687.34
Derivative Finanzinstrumente	0.00	60 228.53
Sonstige Vermögenswerte	308 510.16	331 111.28
Gesamtvermögen abzüglich:	534 504 838.79	509 368 508.36
Andere Verbindlichkeiten	330 183.88	307 422.35
Nettovermögen	534 174 654.91	509 061 086.01
Inventarwert pro Anspruch	1 633.83	1 595.78
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	509 061 086.01	463 645 414.26
Ausgaben von Ansprüchen	74 408 682.90	92 508 661.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–61 614 332.65	–65 570 020.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–130 079.99	–1 136 126.53
Gesamterfolg	12 449 298.57	19 613 156.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	534 174 654.91	509 061 086.01
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	319 003.929	302 186.654
Ausgegebene Ansprüche	46 113.991	58 429.595
Zurückgenommene Ansprüche	–38 172.563	–41 612.320
Anzahl Ansprüche im Umlauf	326 945.357	319 003.929
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	1.25	3.79

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	27 242.98	25 749.40
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 446 706.72	4 822 897.12
– Securities Lending	215.20	3 847.10
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–218 014.77	–244 342.19
Total Erträge abzüglich:	4 256 150.13	4 608 151.43
Passivzinsen	21 177.57	7 282.85
Negativzinsen	55 985.51	11 926.08
Verwaltungskosten	3 939 623.44	3 527 716.92
Sonstige Aufwendungen	0.00	327.74
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–170 017.59	–149 316.93
Nettoertrag	409 381.20	1 210 214.77
Realisierte Kapitalgewinne	10 492 876.83	30 246 919.88
Realisierte Kapitalverluste	–5 161 110.68	–5 982 635.34
Realisierter Erfolg	5 741 147.35	25 474 499.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	6 708 151.22	–5 861 342.48
Gesamterfolg	12 449 298.57	19 613 156.83
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	409 381.20	1 210 214.77
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	409 381.20	1 210 214.77

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	73 000 973.18	127 150 505.18
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 733 803 209.09	1 696 910 943.97
Derivative Finanzinstrumente	678 990.39	319 718.53
Sonstige Vermögenswerte	1 549 831.74	1 844 937.67
Gesamtvermögen abzüglich:	1 809 033 004.40	1 826 226 105.35
Andere Verbindlichkeiten	1 249 807.72	1 263 128.25
Bankverbindlichkeiten	0.00	653 600.57
Nettovermögen	1 807 783 196.68	1 824 309 376.53

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 824 309 376.53	1 822 147 820.72	1 734 779 420.94	1 746 457 856.05	89 529 955.58	75 689 964.66
Ausgaben von Ansprüchen	110 605 760.30	141 591 720.50	101 333 604.40	122 698 551.55	9 272 155.90	18 893 168.95
Rücknahmen von Ansprüchen	–174 276 762.05	–214 735 182.95	–169 035 720.20	–205 691 098.05	–5 241 041.85	–9 044 084.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 042 824.58	2 365 576.48	1 077 281.41	2 593 329.39	–34 456.83	–227 752.91
Gesamterfolg	46 101 997.32	72 939 441.78	42 944 513.44	68 720 782.00	3 157 483.88	4 218 659.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 807 783 196.68	1 824 309 376.53	1 711 099 099.99	1 734 779 420.94	96 684 096.68	89 529 955.58
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 212 778.748	1 260 078.250	1 143 146.748	1 198 299.250	69 632.000	61 779.000
Ausgegebene Ansprüche	73 041.255	96 384.442	65 930.255	81 373.442	7 111.000	15 011.000
Zurückgenommene Ansprüche	–113 841.406	–143 683.944	–109 817.406	–136 525.944	–4 024.000	–7 158.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 171 978.597	1 212 778.748	1 099 259.597	1 143 146.748	72 719.000	69 632.000
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 556.59	(CHF) 1 517.55	(CHF) 1 329.56	(CHF) 1 285.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.73	8.88	11.05

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	128 251.11	160 819.99	121 612.42	153 700.44	6 638.69	7 119.55
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	14 165 439.22	16 850 625.67	13 438 139.65	16 039 512.97	727 299.57	811 112.70
– Securities Lending	539.95	21 222.75	512.63	20 215.27	27.32	1 007.48
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–370 089.02	–377 534.43	–370 741.33	–401 113.45	652.31	23 579.02
Total Erträge abzüglich:	13 924 141.26	16 655 133.98	13 189 523.37	15 812 315.23	734 617.89	842 818.75
Passivzinsen	1 006.48	7 560.78	977.19	7 195.81	29.29	364.97
Negativzinsen	107 345.96	9 234.50	101 734.25	8 788.62	5 611.71	445.88
Verwaltungskosten	15 510 931.75	15 620 973.23	15 428 458.64	15 538 083.73	82 473.11	82 889.50
Sonstige Aufwendungen	0.00	510.72	0.00	486.98	0.00	23.74
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–611 502.42	–590 435.76	–612 607.69	–606 741.26	1 105.27	16 305.50
Nettoertrag	–1 083 640.51	1 607 290.51	–1 729 039.02	864 501.35	645 398.51	742 789.16
Realisierte Kapitalgewinne	55 942 241.76	135 194 585.33	53 042 618.12	128 714 823.15	2 899 623.64	6 479 762.18
Realisierte Kapitalverluste	–19 262 081.93	–33 805 079.71	–18 317 679.03	–32 284 354.04	–944 402.90	–1 520 725.67
Realisierter Erfolg	35 596 519.32	102 996 796.13	32 995 900.07	97 294 970.46	2 600 619.25	5 701 825.67
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 505 478.00	–30 057 354.35	9 948 613.37	–28 574 188.46	556 864.63	–1 483 165.89
Gesamterfolg	46 101 997.32	72 939 441.78	42 944 513.44	68 720 782.00	3 157 483.88	4 218 659.78
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–1 083 640.51	1 607 290.51	–1 729 039.02	864 501.35	645 398.51	742 789.16
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	1 729 039.02	0.00	1 729 039.02	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	645 398.51	1 607 290.51	0.00	838 166.64	645 398.51	769 123.87

CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	59 911 175.86	50 856 959.80
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 121 791 856.32	1 179 631 894.14
Derivative Finanzinstrumente	202 755.69	254 186.14
Sonstige Vermögenswerte	883 010.51	1 028 300.68
Gesamtvermögen abzüglich:	1 182 788 798.38	1 231 771 340.76
Andere Verbindlichkeiten	949 078.38	992 371.35
Nettovermögen	1 181 839 720.00	1 230 778 969.41
Inventarwert pro Anspruch	1 457.87	1 436.98
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 230 778 969.41	1 241 848 972.87
Ausgaben von Ansprüchen	94 859 925.65	100 064 314.15
Rücknahmen von Ansprüchen	–161 646 395.85	–164 813 988.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	953 868.29	2 755 593.73
Gesamterfolg	16 893 352.50	50 924 077.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 181 839 720.00	1 230 778 969.41
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	856 503.082	901 516.172
Ausgegebene Ansprüche	65 573.561	70 387.088
Zurückgenommene Ansprüche	–111 412.989	–115 400.178
Anzahl Ansprüche im Umlauf	810 663.654	856 503.082
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	56 578.55	94 517.35
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 985 613.36	9 840 793.84
– Securities Lending	555.20	8 962.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–383 203.07	–406 711.12
Total Erträge abzüglich:	7 659 544.04	9 537 562.07
Passivzinsen	26 024.31	10 337.10
Negativzinsen	54 062.27	25 576.68
Verwaltungskosten	11 774 531.82	12 166 136.37
Sonstige Aufwendungen	0.00	385.39
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–629 142.89	–598 126.37
Nettoertrag	–3 565 931.47	–2 066 747.10
Realisierte Kapitalgewinne	46 127 871.14	115 235 386.69
Realisierte Kapitalverluste	–16 149 466.06	–27 409 149.64
Realisierter Erfolg	26 412 473.61	85 759 489.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–9 519 121.11	–34 835 412.34
Gesamterfolg	16 893 352.50	50 924 077.61
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–3 565 931.47	–2 066 747.10
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	3 565 931.47	2 066 747.10
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	40 366.13	23 426.32
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	131 697 413.05	105 962 707.58
Sonstige Vermögenswerte	822 267.60	664 597.22
Gesamtvermögen abzüglich:	132 560 046.78	106 650 731.12
Andere Verbindlichkeiten	89 931.87	74 719.59
Nettovermögen	132 470 114.91	106 576 011.53
Inventarwert pro Anspruch	1 251.23	1 211.11
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	106 576 011.53	75 102 001.54
Ausgaben von Ansprüchen	34 403 929.92	47 934 076.17
Rücknahmen von Ansprüchen	–12 504 613.76	–19 764 644.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–228 905.75	–1 019 131.90
Gesamterfolg	4 223 692.97	4 323 709.87
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	132 470 114.91	106 576 011.53
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	87 998.588	64 631.049
Ausgegebene Ansprüche	28 136.291	39 752.128
Zurückgenommene Ansprüche	–10 263.286	–16 384.589
Anzahl Ansprüche im Umlauf	105 871.593	87 998.588
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	13.32	13.54

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	28.08
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 349 335.90	1 898 821.03
Sonstige Erträge	121 939.94	120 603.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–80 517.56	–43 792.78
Total Erträge abzüglich:	2 390 758.28	1 975 659.61
Negativzinsen	214.18	19.77
Verwaltungskosten	1 007 213.36	781 391.70
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–26 474.22	3 149.44
Nettoertrag	1 409 804.96	1 191 098.70
Realisierte Kapitalgewinne	564 874.81	999 419.91
Realisierte Kapitalverluste	–53 562.93	–95 032.24
Realisierter Erfolg	1 921 116.84	2 095 486.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 302 576.13	2 228 223.50
Gesamterfolg	4 223 692.97	4 323 709.87
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 409 804.96	1 191 098.70
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 409 804.96	1 191 098.70

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	35 125.17	39 798.76
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	157 712 168.67	123 348 400.76
Sonstige Vermögenswerte	1 013 280.25	718 468.61
Gesamtvermögen abzüglich:	158 760 574.09	124 106 668.13
Andere Verbindlichkeiten	107 816.32	84 994.48
Nettovermögen	158 652 757.77	124 021 673.65
Inventarwert pro Anspruch	1 282.87	1 248.63
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	124 021 673.65	79 279 140.73
Ausgaben von Ansprüchen	42 240 727.11	50 107 022.16
Rücknahmen von Ansprüchen	–11 861 528.51	–8 944 947.31
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 470.21	–1 661 691.20
Gesamterfolg	4 253 355.73	5 242 149.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	158 652 757.77	124 021 673.65
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	99 325.953	66 282.974
Ausgegebene Ansprüche	33 749.389	40 218.940
Zurückgenommene Ansprüche	–9 405.362	–7 175.961
Anzahl Ansprüche im Umlauf	123 669.980	99 325.953
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	14.18	13.10

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	34.95
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 895 086.43	2 052 739.98
Sonstige Erträge	123 002.15	105 695.15
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–119 974.47	–26 567.05
Total Erträge abzüglich:	2 898 114.11	2 131 903.03
Passivzinsen	0.00	6.15
Negativzinsen	248.95	27.05
Verwaltungskosten	1 176 827.20	855 614.35
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–32 418.87	–25 092.77
Nettoertrag	1 753 456.83	1 301 348.25
Realisierte Kapitalgewinne	518 935.26	588 197.85
Realisierte Kapitalverluste	–39 519.14	–21 005.51
Realisierter Erfolg	2 232 872.95	1 868 540.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 020 482.78	3 373 608.68
Gesamterfolg	4 253 355.73	5 242 149.27
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 753 456.83	1 301 348.25
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 753 456.83	1 301 348.25

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	52 718.53	46 260.85
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	575 623 286.62	476 063 137.19
Sonstige Vermögenswerte	3 788 110.13	2 778 795.72
Gesamtvermögen abzüglich:	579 464 115.28	478 888 193.76
Andere Verbindlichkeiten	378 539.20	319 401.02
Nettovermögen	579 085 576.08	478 568 792.74

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	478 568 792.74	348 324 023.21	442 075 557.03	330 087 097.40	36 493 235.70	18 236 925.81
Ausgaben von Ansprüchen	145 469 309.16	163 701 684.44	130 362 048.69	144 013 863.05	15 107 260.47	19 687 821.39
Rücknahmen von Ansprüchen	–57 551 790.87	–50 178 066.97	–53 554 744.70	–47 892 974.26	–3 997 046.17	–2 285 092.71
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	283 864.16	–4 401 659.51	366 154.17	–3 518 783.16	–82 290.01	–882 876.36
Gesamterfolg	12 315 400.89	21 122 811.57	11 136 868.97	19 386 354.00	1 178 531.92	1 736 457.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	579 085 576.08	478 568 792.74	530 385 884.16	442 075 557.03	48 699 691.91	36 493 235.70
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	353 137.044	268 602.475	325 194.265	253 943.162	27 942.779	14 659.313
Ausgegebene Ansprüche	107 471.885	121 516.178	95 999.584	106 414.313	11 472.301	15 101.865
Zurückgenommene Ansprüche	–42 330.224	–36 981.609	–39 278.899	–35 163.210	–3 051.325	–1 818.399
Anzahl Ansprüche im Umlauf	418 278.705	353 137.044	381 914.950	325 194.265	36 363.755	27 942.779
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 388.75	(CHF) 1 359.42	(CHF) 1 339.24	(CHF) 1 306.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			15.57	13.23	19.95	17.63

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	123.55	0.00	116.77	0.00	6.78
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 823 171.81	7 939 292.90	9 909 626.12	7 497 013.34	913 545.69	442 279.56
Sonstige Erträge	348 804.56	300 130.38	320 326.29	282 856.59	28 478.27	17 273.79
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–362 224.25	–124 167.07	–338 667.29	–265 401.14	–23 556.96	141 234.07
Total Erträge abzüglich:	10 809 752.12	8 115 379.76	9 891 285.12	7 514 585.56	918 467.00	600 794.20
Passivzinsen	0.00	0.13	0.00	0.13	0.00	0.00
Negativzinsen	392.43	54.73	360.16	51.07	32.27	3.66
Verwaltungskosten	4 293 660.13	3 370 322.67	4 092 299.96	3 262 306.72	201 360.17	108 015.95
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–155 913.44	–48 794.91	–147 503.89	–48 943.28	–8 409.55	148.37
Nettoertrag	6 671 613.00	4 793 797.14	5 946 128.89	4 301 170.92	725 484.11	492 626.22
Realisierte Kapitalgewinne	2 635 395.51	2 827 371.48	2 414 914.74	2 617 230.62	220 480.77	210 140.86
Realisierte Kapitalverluste	–229 549.03	–100 699.53	–211 046.51	–97 947.69	–18 502.52	–2 751.84
Realisierter Erfolg	9 077 459.48	7 520 469.09	8 149 997.12	6 820 453.85	927 462.36	700 015.24
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 237 941.41	13 602 342.48	2 986 871.85	12 565 900.15	251 069.56	1 036 442.33
Gesamterfolg	12 315 400.89	21 122 811.57	11 136 868.97	19 386 354.00	1 178 531.92	1 736 457.57
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	6 671 613.00	4 793 797.14	5 946 128.89	4 301 170.92	725 484.11	492 626.22
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	6 671 613.00	4 793 797.14	5 946 128.89	4 301 170.92	725 484.11	492 626.22

CSA BVG 25–45 Dynamic I

Valor 30 725 295

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	87.79
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 593 503.64
Sonstige Vermögenswerte	25 824.55
Gesamtvermögen abzüglich:	4 619 415.98
Andere Verbindlichkeiten	1 543.09
Nettovermögen	4 617 872.89
Inventarwert pro Anspruch	1 004.98
Veränderung des Nettovermögens	
Ausgaben von Ansprüchen	4 601 496.42
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–6 926.86
Gesamterfolg	23 303.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4 617 872.89
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf	
Ausgegebene Ansprüche	4 595
Anzahl Ansprüche im Umlauf	4 595
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	16.16

Erfolgsrechnung

	29.4.2016– 30.6.2016 CHF
Ertrag	
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	73 784.41
Sonstige Erträge	2 979.18
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–13.45
Total Erträge abzüglich:	76 750.14
Negativzinsen	93.34
Verwaltungskosten	2 397.27
Nettoertrag	74 259.53
Realisierte Kapitalgewinne	15 456.51
Realisierte Kapitalverluste	–12 165.48
Realisierter Erfolg	77 550.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–54 247.23
Gesamterfolg	23 303.33
Verwendung des Erfolgs	
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	74 259.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	74 259.53

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80.

CSA Money Market CHF

Valor 287 500

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 443.13	3 215.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	42 105 608.32	59 912 728.18
Sonstige Vermögenswerte	0.03	0.03
Gesamtvermögen	42 107 051.48	59 915 943.21
Nettovermögen	42 107 051.48	59 915 943.21
Inventarwert pro Anspruch	987.20	994.41
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	59 915 943.21	41 246 917.58
Ausgaben von Ansprüchen	8 183 287.90	104 045 677.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–25 669 692.60	–85 204 970.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–15 118.22	–270 022.94
Gesamterfolg	–307 368.81	98 342.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	42 107 051.48	59 915 943.21
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	60 253	41 398
Ausgegebene Ansprüche	8 256	104 431
Zurückgenommene Ansprüche	–25 856	–85 576
Anzahl Ansprüche im Umlauf	42 653	60 253
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	9.64	22.31

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	9.10
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	411 224.87	661 953.18
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–1.63	1 193 990.91
Total Erträge abzüglich:	411 223.24	1 855 953.19
Passivzinsen	80.45	15.17
Negativzinsen	13.97	1.59
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1.56	985 219.34
Nettoertrag	411 130.38	870 717.09
Realisierte Kapitalgewinne	147 795.57	317 879.13
Realisierte Kapitalverluste	–592 185.40	–771 294.05
Realisierter Erfolg	–33 259.45	417 302.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	–274 109.36	–318 960.05
Gesamterfolg	–307 368.81	98 342.12
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	411 130.38	870 717.09
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	411 130.38	870 717.09

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Swiss Bonds CHF

Valor 287 565

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 840.21	4 477.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	391 330 549.25	477 487 370.21
Sonstige Vermögenswerte	0.00	69.18
Gesamtvermögen	391 334 389.46	477 491 916.60
Nettovermögen	391 334 389.46	477 491 916.60
Inventarwert pro Anspruch	1 819.00	1 729.78
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	477 491 916.60	520 273 877.05
Ausgaben von Ansprüchen	32 176 880.70	55 633 221.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–138 522 847.30	–122 764 999.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 007 243.70	2 345 276.20
Gesamterfolg	19 181 195.76	22 004 541.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	391 334 389.46	477 491 916.60
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	276 042	315 305
Ausgegebene Ansprüche	18 193	32 374
Zurückgenommene Ansprüche	–79 098	–71 637
Anzahl Ansprüche im Umlauf	215 137	276 042
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	25.21	31.81

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.09	197.91
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 454 516.20	9 622 173.75
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	252.30	6 927.39
Total Erträge abzüglich:	5 454 768.59	9 629 299.05
Passivzinsen	1 060.63	239.30
Negativzinsen	35.54	50.09
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	29 468.40	847 044.36
Nettoertrag	5 424 204.02	8 781 965.30
Realisierte Kapitalgewinne	7 204 936.38	5 295 275.93
Realisierte Kapitalverluste	–919 704.98	–542 585.21
Realisierter Erfolg	11 709 435.42	13 534 656.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 471 760.34	8 469 885.18
Gesamterfolg	19 181 195.76	22 004 541.20
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 424 204.02	8 781 965.30
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 424 204.02	8 781 965.30

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Short Term Bonds CHF

Valor 2 070 709

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 509.44	4 587.16
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20 678 610.39	22 103 519.65
Sonstige Vermögenswerte	0.00	2.86
Gesamtvermögen	20 683 119.83	22 108 109.67
Nettovermögen	20 683 119.83	22 108 109.67
Inventarwert pro Anspruch	1 119.64	1 121.78
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22 108 109.67	25 039 207.06
Ausgaben von Ansprüchen	2 257 577.80	500 373.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–3 635 874.70	–3 648 024.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–7 096.97	9 415.94
Gesamterfolg	–39 595.97	207 137.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20 683 119.83	22 108 109.67
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	19 708	22 532
Ausgegebene Ansprüche	2 015	450
Zurückgenommene Ansprüche	–3 250	–3 274
Anzahl Ansprüche im Umlauf	18 473	19 708
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	16.51	18.91

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.90	8.16
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	305 139.70	382 058.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–1.88	0.02
Total Erträge abzüglich:	305 138.72	382 066.73
Passivzinsen	58.44	0.00
Negativzinsen	34.29	3.80
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1.39	9 453.50
Nettoertrag	305 047.38	372 609.43
Realisierte Kapitalgewinne	15 326.66	8 262.58
Realisierte Kapitalverluste	–245 754.28	–168 613.50
Realisierter Erfolg	74 619.76	212 258.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–114 215.73	–5 120.59
Gesamterfolg	–39 595.97	207 137.92
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	305 047.38	372 609.43
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	305 047.38	372 609.43

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Foreign Bonds CHF

Valor 287 571

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 146.86	1 487.40
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	180 396 510.35	253 336 394.78
Sonstige Vermögenswerte	0.00	38.60
Gesamtvermögen	180 400 657.21	253 337 920.78
Nettovermögen	180 400 657.21	253 337 920.78
Inventarwert pro Anspruch	1 389.88	1 352.94
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	253 337 920.78	323 124 083.56
Ausgaben von Ansprüchen	42 289 104.00	46 002 299.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–120 378 578.90	–121 878 075.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	359 285.55	1 235 845.74
Gesamterfolg	4 792 925.78	4 853 767.68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	180 400 657.21	253 337 920.78
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	187 250	243 497
Ausgegebene Ansprüche	30 893	34 020
Zurückgenommene Ansprüche	–88 347	–90 267
Anzahl Ansprüche im Umlauf	129 796	187 250
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	18.89	22.61

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	110.48
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 472 774.85	4 878 824.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	133.49	5 052.46
Total Erträge abzüglich:	2 472 908.34	4 883 987.49
Passivzinsen	480.62	122.09
Negativzinsen	32.52	42.17
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	20 693.70	650 512.60
Nettoertrag	2 451 701.50	4 233 310.63
Realisierte Kapitalgewinne	3 158 934.22	3 738 697.04
Realisierte Kapitalverluste	–674 699.18	–710 624.39
Realisierter Erfolg	4 935 936.54	7 261 383.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–143 010.76	–2 407 615.60
Gesamterfolg	4 792 925.78	4 853 767.68
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 451 701.50	4 233 310.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 451 701.50	4 233 310.63

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Bonds Plus CHF

Valor 2 230 852

CSA Bonds Plus CHF L

Valor 2 230 857

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	140 359.24	1 168 032.26
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	30 367 511.00	33 125 723.00
Sonstige Vermögenswerte	248 934.89	348 327.18
Gesamtvermögen abzüglich:	30 756 805.13	34 642 082.44
Andere Verbindlichkeiten	7 509.31	8 631.66
Nettovermögen	30 749 295.82	34 633 450.78

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34 633 450.78	73 895 830.64	21 283 388.63	30 461 605.96	13 350 062.15	43 434 224.68
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	19 593 403.97	0.00	6 058 292.45	0.00	13 535 111.52
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 231 214.03	–60 268 474.61	–5 231 214.03	–16 408 213.55	0.00	–43 860 261.06
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	82 305.96	360 234.34	78 984.52	551 014.87	3 321.44	–190 780.53
Gesamterfolg	1 264 753.11	1 052 456.44	691 181.16	620 688.90	573 571.95	431 767.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30 749 295.82	34 633 450.78	16 822 340.28	21 283 388.63	13 926 955.54	13 350 062.15
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	27 536	60 534	16 951	25 011	10 585	35 523
Ausgegebene Ansprüche	0	15 493	0	4 909	0	10 584
Zurückgenommene Ansprüche	–4 101	–48 491	–4 101	–12 969	0	–35 522
Anzahl Ansprüche im Umlauf	23 435	27 536	12 850	16 951	10 585	10 585
Inventarwert pro Anspruch (Swung NAV)			(CHF) 1 309.13	(CHF) 1 255.58	(CHF) 1 315.73	(CHF) 1 261.22
Inventarwert pro Anspruch (Unswung NAV)			1 309.13	1 255.58	1 315.73	1 261.22
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			11.82	18.98	12.02	23.08

CSA Bonds Plus CHF

Valor 2 230 852

CSA Bonds Plus CHF L

Valor 2 230 857

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	82.85	307.97	45.92	141.83	36.93	166.14
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungs- wertpapiere und -rechte	392 881.78	693 229.62	229 482.27	446 016.66	163 399.51	247 212.96
– Ausgleichszahlungen	2 228.25	70 345.76	1 325.64	43 163.23	902.61	27 182.53
– Securities Lending	1 422.85	10 690.50	849.87	7 101.16	572.98	3 589.34
Sonstige Erträge	7 673.16	47 818.01	7 673.16	9 058.82	0.00	38 759.19
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	195 085.05	0.00	43 421.32	0.00	151 663.73
Total Erträge abzüglich:	404 288.89	1 017 476.91	239 376.86	548 903.02	164 912.03	468 573.89
Passivzinsen	2.31	1.57	2.31	0.96	0.00	0.61
Negativzinsen	2 203.48	744.72	1 272.95	457.66	930.53	287.06
Verwaltungskosten	98 297.37	132 081.71	61 533.57	90 076.07	36 763.80	42 005.64
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	24 653.96	318 747.07	24 653.96	136 721.16	0.00	182 025.91
Nettoertrag	279 131.77	565 901.84	151 914.07	321 647.17	127 217.70	244 254.67
Realisierte Kapitalgewinne	582 972.20	3 653 853.70	335 364.66	1 760 588.18	247 607.54	1 893 265.52
Realisierte Kapitalverluste	–79 129.01	–3 380 024.80	–59 703.99	–1 592 312.10	–19 425.02	–1 787 712.70
Realisierter Erfolg	782 974.96	839 730.74	427 574.74	489 923.25	355 400.22	349 807.49
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	481 778.15	212 725.70	263 606.42	130 765.65	218 171.73	81 960.05
Gesamterfolg	1 264 753.11	1 052 456.44	691 181.16	620 688.90	573 571.95	431 767.54
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	279 131.77	565 901.84	151 914.07	321 647.17	127 217.70	244 254.67
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	279 131.77	565 901.84	151 914.07	321 647.17	127 217.70	244 254.67

CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

CSA Mid Yield Bonds CHF L

Valor 1 916 259

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 528.25	375.75
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	321 685 551.24	260 019 490.24
Sonstige Vermögenswerte	0.00	44 167.04
Gesamtvermögen	321 689 079.49	260 064 033.03
Nettovermögen	321 689 079.49	260 064 033.03

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	260 064 033.03	270 976 283.69	84 506 698.03	160 886 207.37	175 557 335.00	110 090 076.32
Ausgaben von Ansprüchen	272 810 640.20	90 230 761.10	259 944 719.20	18 359 982.00	12 865 921.00	71 870 779.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–225 055 899.58	–109 547 704.30	–32 751 490.10	–100 296 078.75	–192 304 409.48	–9 251 625.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–841 245.98	–319 050.64	–4 722 399.46	2 777 203.84	3 881 153.48	–3 096 254.48
Gesamterfolg	14 711 551.82	8 723 743.18	14 711 551.82	2 779 383.57	0.00	5 944 359.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	321 689 079.49	260 064 033.03	321 689 079.49	84 506 698.03	0.00	175 557 335.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	194 565	206 728	60 964	120 012	133 601	86 716
Ausgegebene Ansprüche	193 344	67 406	183 644	13 325	9 700	54 081
Zurückgenommene Ansprüche	–166 458	–79 569	–23 157	–72 373	–143 301	–7 196
Anzahl Ansprüche im Umlauf	221 451	194 565	221 451	60 964	0	133 601
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 452.64	(CHF) 1 386.17	(CHF) 0.00	(CHF) 1 314.04
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			23.39	22.36	0.00	22.50

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

CSA Mid Yield Bonds CHF L

Valor 1 916 259

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	89.57	0.00	50.81	0.00	38.76
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 195 296.90	4 598 723.95	5 195 296.90	1 767 094.72	0.00	2 831 629.23
Erträge der Rückerstattungen	30 961.36	127 030.36	0.00	0.00	30 961.36	127 030.36
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–1 440.95	51 694.29	–2 645.41	1 324.55	1 204.46	50 369.74
Total Erträge abzüglich:	5 224 817.31	4 777 538.17	5 192 651.49	1 768 470.08	32 165.82	3 009 068.09
Passivzinsen	1 028.76	0.60	1 028.76	0.35	0.00	0.25
Negativzinsen	27.29	31.45	20.18	10.97	7.11	20.48
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	44 816.04	408 901.86	12 657.33	405 342.85	32 158.71	3 559.01
Nettoertrag	5 178 945.22	4 368 604.26	5 178 945.22	1 363 115.91	0.00	3 005 488.35
Realisierte Kapitalgewinne	12 375 442.67	6 325 000.40	12 141 176.47	2 729 500.63	234 266.20	3 595 499.77
Realisierte Kapitalverluste	–1 148 528.33	–1 037 398.73	–914 262.13	–1 010 917.66	–234 266.20	–26 481.07
Realisierter Erfolg	16 405 859.56	9 656 205.93	16 405 859.56	3 081 698.88	0.00	6 574 507.05
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 694 307.74	–932 462.75	–1 694 307.74	–302 315.31	0.00	–630 147.44
Gesamterfolg	14 711 551.82	8 723 743.18	14 711 551.82	2 779 383.57	0.00	5 944 359.61
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 178 945.22	4 368 604.26	5 178 945.22	1 363 115.91	0.00	3 005 488.35
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 178 945.22	4 368 604.26	5 178 945.22	1 363 115.91	0.00	3 005 488.35

CSA Inflation Linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 648.62	222.04
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	97 572 304.74	191 438 739.68
Sonstige Vermögenswerte	0.00	28.36
Gesamtvermögen	97 573 953.36	191 438 990.08
Nettovermögen	97 573 953.36	191 438 990.08
Inventarwert pro Anspruch	1 148.39	1 168.58
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	191 438 990.08	276 873 165.80
Ausgaben von Ansprüchen	1 475 959.10	5 771 546.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–91 559 348.20	–90 285 488.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 066 090.61	–690 194.28
Gesamterfolg	–1 715 557.01	–230 039.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	97 573 953.36	191 438 990.08
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	163 822	236 647
Ausgegebene Ansprüche	1 281	4 954
Zurückgenommene Ansprüche	–80 137	–77 779
Anzahl Ansprüche im Umlauf	84 966	163 822
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	11.26	14.98

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.02	81.12
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	958 545.08	2 577 788.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–4.03	0.16
Total Erträge abzüglich:	958 541.07	2 577 869.48
Passivzinsen	186.03	0.00
Negativzinsen	26.32	8.84
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 559.58	123 383.48
Nettoertrag	956 769.14	2 454 477.16
Realisierte Kapitalgewinne	1 057 028.88	371 742.48
Realisierte Kapitalverluste	–4 741 637.84	–2 154 896.90
Realisierter Erfolg	–2 727 839.82	671 322.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 012 282.81	–901 362.28
Gesamterfolg	–1 715 557.01	–230 039.54
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	956 769.14	2 454 477.16
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	956 769.14	2 454 477.16

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA International Bonds

Valor 287 566

CSA International Bonds L

Valor 1 957 968

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 210.93	2 171.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	186 902 854.74	166 724 914.02
Sonstige Vermögenswerte	0.00	33 256.17
Gesamtvermögen	186 907 065.67	166 760 341.30
Nettovermögen	186 907 065.67	166 760 341.30

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	166 760 341.30	112 561 492.78	37 329 548.97	67 412 893.65	129 430 792.33	45 148 599.13
Ausgaben von Ansprüchen	145 886 708.30	103 627 116.05	145 466 436.30	8 312 663.05	420 272.00	95 314 453.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–152 410 676.22	–38 988 342.15	–9 197 971.00	–36 919 762.15	–143 212 705.22	–2 068 580.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	38 628.55	–4 612 065.39	–13 323 012.34	–139 672.30	13 361 640.89	–4 472 393.09
Gesamterfolg	26 632 063.74	–5 827 859.99	26 632 063.74	–1 336 573.28	0.00	–4 491 286.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	186 907 065.67	166 760 341.30	186 907 065.67	37 329 548.97	0.00	129 430 792.33
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	168 354	107 881	36 353	63 380	132 001	44 501
Ausgegebene Ansprüche	128 626	97 035	128 226	7 535	400	89 500
Zurückgenommene Ansprüche	–140 898	–36 562	–8 497	–34 562	–132 401	–2 000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	156 082	168 354	156 082	36 353	0	132 001
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 197.49	(CHF) 1 026.86	(CHF) 0.00	(CHF) 980.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			19.43	20.47	0.00	20.58

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA International Bonds

Valor 287 566

CSA International Bonds L

Valor 1 957 968

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.28	40.90	0.00	10.95	0.28	29.95
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 033 510.70	3 491 745.15	3 033 510.70	911 622.64	0.00	2 580 122.51
Erträge der Rückerstattungen	22 704.69	104 264.41	0.00	0.00	22 704.69	104 264.41
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	60.27	33 618.72	–8.34	0.36	68.61	33 618.36
Total Erträge abzüglich:	3 056 275.94	3 629 669.18	3 033 502.36	911 633.95	22 773.58	2 718 035.23
Passivzinsen	592.24	11.37	592.24	2.71	0.00	8.66
Negativzinsen	23.03	4.83	15.57	1.15	7.46	3.68
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	22 765.93	169 112.63	–0.19	167 452.96	22 766.12	1 659.67
Nettoertrag	3 032 894.74	3 460 540.35	3 032 894.74	744 177.13	0.00	2 716 363.22
Realisierte Kapitalgewinne	1 050 660.42	397 571.42	72 042.41	369 414.31	978 618.01	28 157.11
Realisierte Kapitalverluste	–6 385 509.48	–4 146 392.76	–5 406 891.47	–1 208 687.80	–978 618.01	–2 937 704.96
Realisierter Erfolg	–2 301 954.32	–288 280.99	–2 301 954.32	–95 096.36	0.00	–193 184.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	28 934 018.06	–5 539 579.00	28 934 018.06	–1 241 476.92	0.00	–4 298 102.08
Gesamterfolg	26 632 063.74	–5 827 859.99	26 632 063.74	–1 336 573.28	0.00	–4 491 286.71
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 032 894.74	3 460 540.35	3 032 894.74	744 177.13	0.00	2 716 363.22
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 032 894.74	3 460 540.35	3 032 894.74	744 177.13	0.00	2 716 363.22

CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 994.60	3 248.96
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 692 531.91	37 808 372.41
Sonstige Vermögenswerte	121 963.65	421 880.46
Gesamtvermögen abzüglich:	15 817 490.16	38 233 501.83
Andere Verbindlichkeiten	5 377.51	15 869.23
Nettovermögen	15 812 112.65	38 217 632.60

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38 217 632.60	57 392 187.00	38 206 461.24	57 391 087.93	11 171.36	1 099.08
Ausgaben von Ansprüchen	1 993 574.65	5 692 418.25	1 993 574.65	5 682 421.70	0.00	9 996.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–25 466 734.60	–26 113 214.50	–25 466 734.60	–26 113 214.50	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	193 142.01	661 281.84	193 142.01	661 385.79	0.00	–103.95
Gesamterfolg	874 497.99	584 960.00	873 834.49	584 780.32	663.50	179.68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15 812 112.65	38 217 632.60	15 800 277.79	38 206 461.24	11 834.86	11 171.36
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	33 311	50 801	33 301	50 800	10	1
Ausgegebene Ansprüche	1 696	4 904	1 696	4 895	0	9
Zurückgenommene Ansprüche	–21 987	–22 394	–21 987	–22 394	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	13 020	33 311	13 010	33 301	10	10
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 214.47	(CHF) 1 147.31	(CHF) 1 183.49	(CHF) 1 117.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			22.55	24.50	22.88	24.74

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	28.07	0.00	28.07	0.00	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	348 467.68	1 205 344.69	348 198.60	1 205 057.33	269.08	287.36
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	6 376.31	–9 838.06	6 376.31	–9 829.24	0.00	–8.82
Total Erträge abzüglich:	354 843.99	1 195 534.70	354 574.91	1 195 256.16	269.08	278.54
Passivzinsen	43.43	0.00	43.40	0.01	0.03	–0.01
Negativzinsen	36.79	16.37	36.77	16.37	0.02	0.00
Verwaltungskosten	87 047.16	240 060.82	87 006.96	240 029.68	40.20	31.14
Ausrichtung laufender Erträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	–25 900.74	139 374.30	–25 900.74	139 374.30	0.00	0.00
Nettoertrag	293 617.35	816 083.21	293 388.52	815 835.80	228.83	247.41
Realisierte Kapitalgewinne	213 754.83	456 201.83	213 725.66	456 103.09	29.17	98.74
Realisierte Kapitalverluste	–418 235.11	–344 997.11	–418 053.03	–344 930.85	–182.08	–66.26
Realisierter Erfolg	89 137.07	927 287.93	89 061.15	927 008.04	75.92	279.89
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	785 360.92	–342 327.93	784 773.34	–342 227.72	587.58	–100.21
Gesamterfolg	874 497.99	584 960.00	873 834.49	584 780.32	663.50	179.68
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	293 617.35	816 083.21	293 388.52	815 835.80	228.83	247.41
Zur Wiederanlage zurückbehaltener						
Ertrag	293 617.35	816 083.21	293 388.52	815 835.80	228.83	247.41

CSA Global Corporate Bonds Hedged

Valor 13 953 439

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 036.19	2 841.97
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	47 484 677.26	57 460 660.57
Sonstige Vermögenswerte	556 292.85	731 184.66
Gesamtvermögen abzüglich:	48 044 006.30	58 194 687.20
Andere Verbindlichkeiten	20 694.10	26 414.41
Nettovermögen	48 023 312.20	58 168 272.79
Inventarwert pro Anspruch	1 186.14	1 126.07
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	58 168 272.79	43 998 888.26
Ausgaben von Ansprüchen	7 654 002.20	18 612 689.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–20 063 891.25	–4 196 067.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–167 288.79	–483 035.44
Gesamterfolg	2 432 217.25	235 798.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	48 023 312.20	58 168 272.79
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	51 656	39 232
Ausgegebene Ansprüche	6 592	16 110
Zurückgenommene Ansprüche	–17 761	–3 686
Anzahl Ansprüche im Umlauf	40 487	51 656
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	33.13	33.31

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	29.36
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 589 408.15	2 089 069.74
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–25 664.29	–54 125.39
Total Erträge abzüglich:	1 563 743.86	2 034 973.71
Passivzinsen	3.78	0.08
Negativzinsen	34.02	8.41
Verwaltungskosten	273 737.08	278 792.03
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–51 194.35	35 546.10
Nettoertrag	1 341 163.33	1 720 627.09
Realisierte Kapitalgewinne	71 264.86	93 670.18
Realisierte Kapitalverluste	–577 250.84	–48 840.64
Realisierter Erfolg	835 177.35	1 765 456.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 597 039.90	–1 529 658.36
Gesamterfolg	2 432 217.25	235 798.27
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 341 163.33	1 720 627.09
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 341 163.33	1 720 627.09

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Bonds EUR

Valor 287 501

CSA Bonds EUR L

Valor 1 957 969

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 497.76	4 106.47
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	80 591 073.28	108 176 552.12
Sonstige Vermögenswerte	0.00	5 676.55
Gesamtvermögen	80 597 571.04	108 186 335.14
Nettovermögen	80 597 571.04	108 186 335.14

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	108 186 335.14	207 656 653.35	83 853 269.35	134 791 931.65	24 333 065.79	72 864 721.70
Ausgaben von Ansprüchen	63 483 891.30	33 823 229.35	41 209 033.30	7 629 117.60	22 274 858.00	26 194 111.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–102 501 230.44	–117 945 578.85	–53 759 016.30	–47 141 538.75	–48 742 214.14	–70 804 040.10
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 843 828.99	–1 571 038.08	709 538.64	–728 716.71	2 134 290.35	–842 321.37
Gesamterfolg	8 584 746.05	–13 776 930.63	8 584 746.05	–10 697 524.44	0.00	–3 079 406.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	80 597 571.04	108 186 335.14	80 597 571.04	83 853 269.35	0.00	24 333 065.79
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	106 554	182 680	81 583	116 305	24 971	66 375
Ausgegebene Ansprüche	59 330	31 296	37 384	6 888	21 946	24 408
Zurückgenommene Ansprüche	–95 786	–107 422	–48 869	–41 610	–46 917	–65 812
Anzahl Ansprüche im Umlauf	70 098	106 554	70 098	81 583	0	24 971
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 149.78	(CHF) 1 027.83	(CHF) 0.00	(CHF) 974.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			26.44	27.24	0.00	26.83

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Bonds EUR

Valor 287 501

CSA Bonds EUR L

Valor 1 957 969

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	98.63	0.00	80.32	0.00	18.31
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 862 876.20	2 985 769.40	1 862 876.20	2 340 976.86	0.00	644 792.54
Erträge der Rückerstattungen	4 927.18	37 821.73	0.00	0.00	4 927.18	37 821.73
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	49.49	21 282.57	–2 700.62	3 896.19	2 750.11	17 386.38
Total Erträge abzüglich:	1 867 852.87	3 044 972.33	1 860 175.58	2 344 953.37	7 677.29	700 018.96
Passivzinsen	360.90	0.00	360.90	0.18	0.00	–0.18
Negativzinsen	34.14	13.35	31.92	10.40	2.22	2.95
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	13 801.75	152 822.89	6 126.68	122 785.87	7 675.07	30 037.02
Nettoertrag	1 853 656.08	2 892 136.09	1 853 656.08	2 222 156.92	0.00	669 979.17
Realisierte Kapitalgewinne	3 574 109.00	3 061 896.36	2 683 491.82	1 807 440.33	890 617.18	1 254 456.03
Realisierte Kapitalverluste	–10 112 616.81	–12 564 970.61	–9 221 999.63	–9 173 441.98	–890 617.18	–3 391 528.63
Realisierter Erfolg	–4 684 851.73	–6 610 938.16	–4 684 851.73	–5 143 844.73	0.00	–1 467 093.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 269 597.78	–7 165 992.47	13 269 597.78	–5 553 679.71	0.00	–1 612 312.76
Gesamterfolg	8 584 746.05	–13 776 930.63	8 584 746.05	–10 697 524.44	0.00	–3 079 406.19
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 853 656.08	2 892 136.09	1 853 656.08	2 222 156.92	0.00	669 979.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 853 656.08	2 892 136.09	1 853 656.08	2 222 156.92	0.00	669 979.17

CSA Bonds USD

Valor 392 578

CSA Bonds USD L

Valor 1 957 970

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 543.93	3 377.48
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	49 909 361.95	82 258 619.77
Sonstige Vermögenswerte	0.00	6 812.56
Gesamtvermögen	49 913 905.88	82 268 809.81
Nettovermögen	49 913 905.88	82 268 809.81

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	82 268 809.81	49 880 984.39	62 937 702.56	49 879 999.76	19 331 107.25	984.63
Ausgaben von Ansprüchen	28 418 163.60	85 142 527.40	25 697 797.55	56 614 134.50	2 720 366.05	28 528 392.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–67 738 319.02	–55 147 540.65	–44 182 915.15	–46 353 629.20	–23 555 403.87	–8 793 911.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 009 681.75	–3 217 789.02	505 751.18	–1 478 482.19	1 503 930.57	–1 739 306.83
Gesamterfolg	4 955 569.74	5 610 627.69	4 955 569.74	4 275 679.69	0.00	1 334 948.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	49 913 905.88	82 268 809.81	49 913 905.88	62 937 702.56	0.00	19 331 107.25
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	70 105	44 070	51 828	44 069	18 277	1
Ausgegebene Ansprüche	21 668	72 082	19 218	45 571	2 450	26 511
Zurückgenommene Ansprüche	–54 752	–46 047	–34 025	–37 812	–20 727	–8 235
Anzahl Ansprüche im Umlauf	37 021	70 105	37 021	51 828	0	18 277
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 348.26	(CHF) 1 214.36	(CHF) 0.00	(CHF) 1 057.67
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			24.49	22.69	0.00	20.78

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Bonds USD

Valor 392 578

CSA Bonds USD L

Valor 1 957 970

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.11.2015 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	17.28	0.00	12.78	0.00	4.50
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	910 334.89	1 687 172.80	910 334.89	1 325 998.78	0.00	361 174.02
Erträge der Rückerstattungen	2 467.34	21 205.57	0.00	0.00	2 467.34	21 205.57
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	277.80	10 234.36	–231.87	5 945.50	509.67	4 288.86
Total Erträge abzüglich:	913 080.03	1 718 630.01	910 103.02	1 331 957.06	2 977.01	386 672.95
Passivzinsen	176.09	3.10	176.09	2.34	0.00	0.76
Negativzinsen	32.66	15.03	31.21	11.61	1.45	3.42
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	6 364.94	162 912.35	3 389.38	155 992.12	2 975.56	6 920.23
Nettoertrag	906 506.34	1 555 699.53	906 506.34	1 175 950.99	0.00	379 748.54
Realisierte Kapitalgewinne	1 428 557.36	386 319.91	1 377 272.50	291 051.28	51 284.86	95 268.63
Realisierte Kapitalverluste	–424 224.94	–1 023 194.50	–372 940.08	–778 559.51	–51 284.86	–244 634.99
Realisierter Erfolg	1 910 838.76	918 824.94	1 910 838.76	688 442.76	0.00	230 382.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 044 730.98	4 691 802.75	3 044 730.98	3 587 236.93	0.00	1 104 565.82
Gesamterfolg	4 955 569.74	5 610 627.69	4 955 569.74	4 275 679.69	0.00	1 334 948.00
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	906 506.34	1 555 699.53	906 506.34	1 175 950.99	0.00	379 748.54
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	906 506.34	1 555 699.53	906 506.34	1 175 950.99	0.00	379 748.54

CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	10 120 514.12	5 012 391.38
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	90 057 278.85	126 107 818.18
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	6 860 850.11	4 459 076.13
Derivative Finanzinstrumente	83 497.48	–115 669.48
Sonstige Vermögenswerte	230 874.72	267 186.67
Gesamtvermögen abzüglich:	107 353 015.28	135 730 802.88
Andere Verbindlichkeiten	178 283.03	165 275.38
Bankverbindlichkeiten	0.00	576 049.46
Nettovermögen	107 174 732.25	134 989 478.04
Inventarwert pro Anspruch (Swung NAV)	2 240.88	2 253.43
Inventarwert pro Anspruch (Unswung NAV)	2 240.88	2 253.43
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	134 989 478.04	101 143 130.17
Ausgaben von Ansprüchen	11 439 409.80	39 944 724.02
Rücknahmen von Ansprüchen	–38 990 528.33	–10 377 878.22
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	337 455.84	–1 668 624.44
Gesamterfolg	–601 083.10	5 948 126.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	107 174 732.25	134 989 478.04
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	59 904	46 953
Ausgegebene Ansprüche	5 098	17 518
Zurückgenommene Ansprüche	–17 175	–4 567
Anzahl Ansprüche im Umlauf	47 827	59 904
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	16.72	12.96

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	6 478.66	6 795.64
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	1 355 215.79	1 088 564.64
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich		
Gratisaktien	173 809.86	202 993.12
– Ausgleichszahlungen	18 257.63	35 685.45
– Securities Lending	106 975.75	129 915.80
Sonstige Erträge	98 729.73	103 633.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	23 682.79	147 083.05
Total Erträge abzüglich:	1 783 150.21	1 714 671.46
Passivzinsen	1 347.20	364.13
Negativzinsen	5 868.07	86.80
Verwaltungskosten	893 999.14	839 646.00
Sonstige Aufwendungen	28 000.00	66 439.75
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	54 280.46	31 592.13
Nettoertrag	799 655.34	776 542.65
Realisierte Kapitalgewinne	14 530 689.07	9 695 965.45
Realisierte Kapitalverluste	–8 850 913.90	–8 565 338.21
Realisierter Erfolg	6 479 430.51	1 907 169.89
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–7 080 513.61	4 040 956.62
Gesamterfolg	–601 083.10	5 948 126.51
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	799 655.34	776 542.65
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	799 655.34	776 542.65

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 090.83	3 629.75
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	365 214 382.05	491 872 629.61
Sonstige Vermögenswerte	89 224.69	116 360.67
Gesamtvermögen	365 306 697.57	491 992 620.03
Nettovermögen	365 306 697.57	491 992 620.03

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	491 992 620.03	621 465 347.61	90 723 368.42	105 591 864.74	401 269 251.61	515 873 482.87
Ausgaben von Ansprüchen	48 637.80	536 189.25	48 637.80	536 189.25	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–110 981 851.50	–162 870 636.30	–22 180 898.50	–20 977 305.30	–88 800 953.00	–141 893 331.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 583 224.24	6 677 590.23	–463 657.97	821 322.69	–2 119 566.27	5 856 267.54
Gesamterfolg	–13 169 484.52	26 184 129.24	–2 429 998.99	4 751 297.04	–10 739 485.53	21 432 832.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	365 306 697.57	491 992 620.03	65 697 450.76	90 723 368.42	299 609 246.81	401 269 251.61
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	228 244	304 331	43 543	53 480	184 701	250 851
Ausgegebene Ansprüche	22	264	22	264	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–52 717	–76 351	–10 867	–10 201	–41 850	–66 150
Anzahl Ansprüche im Umlauf	175 549	228 244	32 698	43 543	142 851	184 701
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 2 009.22	(CHF) 2 083.54	(CHF) 2 097.35	(CHF) 2 172.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			28.99	25.61	32.61	29.07

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	107.87	0.00	19.04	0.00	88.83
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 612 003.00	6 049 820.23	948 062.99	1 117 695.07	4 663 940.01	4 932 125.16
Erträge der Rückerstattungen	390 802.73	495 407.00	0.00	0.00	390 802.73	495 407.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	0.03	0.00	0.03	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	6 002 805.73	6 545 335.13	948 062.99	1 117 714.14	5 054 742.74	5 427 620.99
Passivzinsen	1 093.52	2.02	184.76	0.36	908.76	1.66
Negativzinsen	80.42	30.68	13.84	5.67	66.58	25.01
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	395 953.77	61 770.70	–1.03	2 536.23	395 954.80	59 234.47
Nettoertrag	5 605 678.02	6 483 531.73	947 865.42	1 115 171.88	4 657 812.60	5 368 359.85
Realisierte Kapitalgewinne	32 261 873.54	51 349 396.93	5 817 404.49	9 303 450.12	26 444 469.05	42 045 946.81
Realisierte Kapitalverluste	–3 821 847.20	–5 901 026.08	–700 478.20	–918 755.42	–3 121 369.00	–4 982 270.66
Realisierter Erfolg	34 045 704.36	51 931 902.58	6 064 791.71	9 499 866.58	27 980 912.65	42 432 036.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–47 215 188.88	–25 747 773.34	–8 494 790.70	–4 748 569.54	–38 720 398.18	–20 999 203.80
Gesamterfolg	–13 169 484.52	26 184 129.24	–2 429 998.99	4 751 297.04	–10 739 485.53	21 432 832.20
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 605 678.02	6 483 531.73	947 865.42	1 115 171.88	4 657 812.60	5 368 359.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 605 678.02	6 483 531.73	947 865.42	1 115 171.88	4 657 812.60	5 368 359.85

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 825.92	1 956.03
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	170 843 103.41	173 131 094.39
Sonstige Vermögenswerte	53 415.35	46 375.98
Gesamtvermögen	170 900 344.68	173 179 426.40
Nettovermögen	170 900 344.68	173 179 426.40

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	173 179 426.40	224 750 961.06	78 821 348.94	84 802 274.58	94 358 077.47	139 948 686.48
Ausgaben von Ansprüchen	19 436 189.40	20 260 052.85	8 597 495.20	4 386 464.85	10 838 694.20	15 873 588.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–31 972 088.80	–75 986 288.75	–20 917 388.80	–11 862 177.75	–11 054 700.00	–64 124 111.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	738 967.55	145 151.81	130 609.34	–243 990.69	608 358.21	389 142.51
Gesamterfolg	9 517 850.12	4 009 549.43	3 846 812.06	1 738 777.95	5 671 038.06	2 270 771.48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	170 900 344.68	173 179 426.40	70 478 876.74	78 821 348.94	100 421 467.94	94 358 077.47
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	89 150	118 261	41 049	45 160	48 101	73 101
Ausgegebene Ansprüche	9 668	9 947	4 278	2 347	5 390	7 600
Zurückgenommene Ansprüche	–15 816	–39 058	–10 626	–6 458	–5 190	–32 600
Anzahl Ansprüche im Umlauf	83 002	89 150	34 701	41 049	48 301	48 101
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 2 031.03	(CHF) 1 920.18	(CHF) 2 079.08	(CHF) 1 961.67
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			9.10	4.39	13.41	8.38

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	16.62	0.00	7.56	0.00	9.06
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	767 412.00	396 140.24	317 376.67	180 392.15	450 035.33	215 748.09
Erträge der Rückerstattungen	205 226.05	223 516.30	0.00	0.00	205 226.05	223 516.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	11 804.46	25 478.85	–0.73	–0.22	11 805.19	25 479.07
Total Erträge abzüglich:	984 442.51	645 152.01	317 375.94	180 399.49	667 066.57	464 752.52
Passivzinsen	151.58	12.17	62.71	4.49	88.87	7.68
Negativzinsen	48.56	7.58	20.66	3.45	27.90	4.13
Sonstige Aufwendungen	0.00	1.42	0.00	0.57	0.00	0.85
Ausrichtung laufender Erträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	20 519.19	61 882.88	1 508.03	153.11	19 011.16	61 729.77
Nettoertrag	963 723.18	583 247.96	315 784.54	180 237.87	647 938.64	403 010.09
Realisierte Kapitalgewinne	10 256 436.86	29 583 829.74	4 284 290.77	12 189 044.31	5 972 146.09	17 394 785.43
Realisierte Kapitalverluste	–653 879.78	–4 255 653.63	–322 903.79	–653 473.76	–330 975.99	–3 602 179.87
Realisierter Erfolg	10 566 280.26	25 911 424.07	4 277 171.52	11 715 808.42	6 289 108.74	14 195 615.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 048 430.14	–21 901 874.64	–430 359.46	–9 977 030.47	–618 070.68	–11 924 844.17
Gesamterfolg	9 517 850.12	4 009 549.43	3 846 812.06	1 738 777.95	5 671 038.06	2 270 771.48
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	963 723.18	583 247.96	315 784.54	180 237.87	647 938.64	403 010.09
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	963 723.18	583 247.96	315 784.54	180 237.87	647 938.64	403 010.09

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 801.42	2 622.62
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	489 276 539.51	523 725 858.49
Sonstige Vermögenswerte	88 703.37	94 360.99
Gesamtvermögen	489 369 044.30	523 822 842.10
Nettovermögen	489 369 044.30	523 822 842.10

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	523 822 842.10	457 723 873.24	154 261 691.50	203 511 313.77	369 561 150.60	254 212 559.47
Ausgaben von Ansprüchen	29 438 723.05	142 585 360.45	21 195 227.05	38 002 589.25	8 243 496.00	104 582 771.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–58 884 499.35	–99 219 585.45	–44 608 922.35	–98 231 829.45	–14 275 577.00	–987 756.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	305 368.54	538 883.40	179 302.04	4 545 552.66	126 066.50	–4 006 669.26
Gesamterfolg	–5 313 390.04	22 194 310.46	–1 497 906.85	6 434 065.27	–3 815 483.19	15 760 245.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	489 369 044.30	523 822 842.10	129 529 391.39	154 261 691.50	359 839 652.91	369 561 150.60
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	333 188	304 253	98 537	135 652	234 651	168 601
Ausgegebene Ansprüche	18 904	91 316	13 704	24 666	5 200	66 650
Zurückgenommene Ansprüche	–37 495	–62 381	–28 545	–61 781	–8 950	–600
Anzahl Ansprüche im Umlauf	314 597	333 188	83 696	98 537	230 901	234 651
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 547.62	(CHF) 1 565.52	(CHF) 1 558.42	(CHF) 1 574.94
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			2.61	15.24	4.19	16.89

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	73.85	0.00	27.32	0.00	46.53
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	825 492.97	5 155 272.50	220 052.23	1 557 074.69	605 440.74	3 598 197.81
Erträge der Rückerstattungen	363 154.35	310 897.35	0.00	0.00	363 154.35	310 897.35
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3 903.15	56 254.48	1 116.76	2 373.13	2 786.39	53 881.35
Total Erträge abzüglich:	1 192 550.47	5 522 498.18	221 168.99	1 559 475.14	971 381.48	3 963 023.04
Negativzinsen	89.17	33.68	25.08	10.18	64.09	23.50
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	7 063.19	58 059.72	3 094.49	57 319.63	3 968.70	740.09
Nettoertrag	1 185 398.11	5 464 404.78	218 049.42	1 502 145.33	967 348.69	3 962 259.45
Realisierte Kapitalgewinne	9 890 342.27	27 346 085.70	2 945 719.06	9 429 079.91	6 944 623.21	17 917 005.79
Realisierte Kapitalverluste	–526 903.28	–1 998 186.08	–463 591.47	–1 962 068.78	–63 311.81	–36 117.30
Realisierter Erfolg	10 548 837.10	30 812 304.40	2 700 177.01	8 969 156.46	7 848 660.09	21 843 147.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–15 862 227.14	–8 617 993.94	–4 198 083.86	–2 535 091.19	–11 664 143.28	–6 082 902.75
Gesamterfolg	–5 313 390.04	22 194 310.46	–1 497 906.85	6 434 065.27	–3 815 483.19	15 760 245.19
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 185 398.11	5 464 404.78	218 049.42	1 502 145.33	967 348.69	3 962 259.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 185 398.11	5 464 404.78	218 049.42	1 502 145.33	967 348.69	3 962 259.45

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 752.21	3 444.59
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	156 539 719.43	217 835 016.69
Sonstige Vermögenswerte	36 176.33	36 225.66
Gesamtvermögen	156 577 647.97	217 874 686.94
Nettovermögen	156 577 647.97	217 874 686.94

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchklasse L 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	217 874 686.94	348 165 706.61	90 269 313.30	182 317 980.83	127 605 373.64	165 847 725.78
Ausgaben von Ansprüchen	54 204 519.50	80 728 716.45	28 951 395.10	33 305 325.95	25 253 124.40	47 423 390.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–92 720 921.15	–212 598 556.45	–56 087 400.55	–125 083 443.55	–36 633 520.60	–87 515 112.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–7 096 920.12	2 031 660.96	–2 027 336.49	–27 313.63	–5 069 583.63	2 058 974.59
Gesamterfolg	–15 683 717.20	–452 840.63	–5 596 576.44	–243 236.30	–10 087 140.76	–209 604.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	156 577 647.97	217 874 686.94	55 509 394.92	90 269 313.30	101 068 253.05	127 605 373.64
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	135 791	205 525	40 920	82 424	94 871	123 101
Ausgegebene Ansprüche	32 399	51 628	13 119	15 428	19 280	36 200
Zurückgenommene Ansprüche	–57 849	–121 362	–26 339	–56 932	–31 510	–64 430
Anzahl Ansprüche im Umlauf	110 341	135 791	27 700	40 920	82 641	94 871
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 2 003.95	(CHF) 2 205.99	(CHF) 1 222.98	(CHF) 1 345.04
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			22.16	13.96	14.86	9.85

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	63.79	0.00	29.71	0.00	34.08
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 278 712.70	1 296 380.79	754 386.09	489 075.10	1 524 326.61	807 305.69
Erträge der Rückerstattungen	135 553.78	152 266.95	0.00	0.00	135 553.78	152 266.95
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	16 403.80	112 719.37	–60.35	87 074.98	16 464.15	25 644.39
Total Erträge abzüglich:	2 430 670.28	1 561 430.90	754 325.74	576 179.79	1 676 344.54	985 251.11
Passivzinsen	0.00	1.83	0.00	0.33	0.00	1.50
Negativzinsen	41.41	9.70	16.08	3.66	25.33	6.04
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	588 523.99	56 236.39	140 527.09	5 006.41	447 996.90	51 229.98
Nettoertrag	1 842 104.88	1 505 182.98	613 782.57	571 169.39	1 228 322.31	934 013.59
Realisierte Kapitalgewinne	2 447 635.65	17 661 292.88	966 217.74	7 713 225.61	1 481 417.91	9 948 067.27
Realisierte Kapitalverluste	–6 707 367.33	–4 377 656.71	–2 477 061.42	–2 208 385.07	–4 230 305.91	–2 169 271.64
Realisierter Erfolg	–2 417 626.80	14 788 819.15	–897 061.11	6 076 009.93	–1 520 565.69	8 712 809.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–13 266 090.40	–15 241 659.78	–4 699 515.33	–6 319 246.23	–8 566 575.07	–8 922 413.55
Gesamterfolg	–15 683 717.20	–452 840.63	–5 596 576.44	–243 236.30	–10 087 140.76	–209 604.33
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 842 104.88	1 505 182.98	613 782.57	571 169.39	1 228 322.31	934 013.59
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 842 104.88	1 505 182.98	613 782.57	571 169.39	1 228 322.31	934 013.59

CSA Fund Selection Equity USA

Valor 12 701 578

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 478.80	1 254.17
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	217 189 655.88	255 884 843.43
Sonstige Vermögenswerte	0.00	6.18
Gesamtvermögen	217 191 134.68	255 886 103.78
Nettovermögen	217 191 134.68	255 886 103.78
Inventarwert pro Anspruch	1 646.92	1 579.70
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	255 886 103.78	203 350 237.04
Ausgaben von Ansprüchen	27 290 245.05	96 044 624.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–77 690 321.95	–75 916 496.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 843 066.25	2 751 123.96
Gesamterfolg	8 862 041.55	29 656 615.03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	217 191 134.68	255 886 103.78
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	161 984	145 602
Ausgegebene Ansprüche	17 091	64 767
Zurückgenommene Ansprüche	–47 198	–48 385
Anzahl Ansprüche im Umlauf	131 877	161 984
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	4.94

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	17.65
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	842 228.35
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	32.74	525.81
Total Erträge abzüglich:	32.74	842 771.81
Negativzinsen	9.80	0.61
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	116.49	41 869.77
Nettoertrag	–93.55	800 901.43
Realisierte Kapitalgewinne	19 148 024.10	18 883 475.28
Realisierte Kapitalverluste	–2 286 117.14	–2 129 860.84
Realisierter Erfolg	16 861 813.41	17 554 515.87
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–7 999 771.86	12 102 099.16
Gesamterfolg	8 862 041.55	29 656 615.03
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–93.55	800 901.43
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	93.55	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	800 901.43

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Valor 135 404

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	46 573.05	25 900.74
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	36 077 166.76	15 809 562.03
Sonstige Vermögenswerte	74 623.10	36 531.76
Gesamtvermögen abzüglich:	36 198 362.91	15 871 994.53
Andere Verbindlichkeiten	23 594.18	10 686.72
Nettovermögen	36 174 768.73	15 861 307.81
Inventarwert pro Anspruch	936.71	974.46
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15 861 307.81	17 200 602.01
Ausgaben von Ansprüchen	23 970 043.40	1 245 193.82
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 925 827.58	–3 765 001.34
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 727 151.10	201 945.52
Gesamterfolg	–1 457 906.00	978 567.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36 174 768.73	15 861 307.81
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	16 277.00	18 812.00
Ausgegebene Ansprüche	27 720.00	1 171.00
Zurückgenommene Ansprüche	–5 378.00	–3 706.00
Anzahl Ansprüche im Umlauf	38 619.00	16 277.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	3.69	2.42

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	135.67	28.99
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	50 302.67	38 378.84
Erträge der Rückerstattungen	278 126.25	148 047.04
Sonstige Erträge	41 646.31	16 286.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	69 757.57	4 525.65
Total Erträge abzüglich:	439 968.47	207 267.35
Passivzinsen	74.57	165.16
Negativzinsen	1 553.15	52.60
Verwaltungskosten	282 822.86	158 253.80
Sonstige Aufwendungen	0.00	50.04
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	12 831.35	9 430.29
Nettoertrag	142 686.54	39 315.46
Realisierte Kapitalgewinne	242 420.13	830 186.40
Realisierte Kapitalverluste	–62 842.20	–165 644.82
Realisierter Erfolg	322 264.47	703 857.04
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	–1 780 170.47	274 710.76
Gesamterfolg	–1 457 906.00	978 567.80
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	142 686.54	39 315.46
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	142 686.54	39 315.46

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 82.

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 424.28	3 174.72
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	25 595 456.19	54 136 019.42
Sonstige Vermögenswerte	0.00	3.47
Gesamtvermögen	25 599 880.47	54 139 197.61
Nettovermögen	25 599 880.47	54 139 197.61
Inventarwert pro Anspruch	1 134.85	1 196.10
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	54 139 197.61	97 980 993.60
Ausgaben von Ansprüchen	2 367 394.00	2 903 570.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–28 640 552.00	–48 341 965.05
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–884 424.26	1 072 257.10
Gesamterfolg	–1 381 734.88	524 341.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	25 599 880.47	54 139 197.61
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	45 263	82 718
Ausgegebene Ansprüche	2 190	2 348
Zurückgenommene Ansprüche	–24 895	–39 803
Anzahl Ansprüche im Umlauf	22 558	45 263
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	9.97	12.07

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	10.97
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	224 870.82	449 095.70
Sonstige Erträge	0.00	118 152.32
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–0.75	585.93
Total Erträge abzüglich:	224 870.07	567 844.92
Passivzinsen	0.00	8.94
Negativzinsen	32.43	2.69
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–0.81	21 599.64
Nettoertrag	224 838.45	546 233.65
Realisierte Kapitalgewinne	199 827.56	526 891.15
Realisierte Kapitalverluste	–1 847 835.96	–380 130.14
Realisierter Erfolg	–1 423 169.95	692 994.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	41 435.07	–168 653.50
Gesamterfolg	–1 381 734.88	524 341.16
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	224 838.45	546 233.65
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	224 838.45	546 233.65

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	188 802.72	5 083.89
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	303 784 687.30	266 761 137.99
Sonstige Vermögenswerte	3 001 246.10	1 107 325.24
Gesamtvermögen abzüglich:	306 974 736.12	267 873 547.12
Andere Verbindlichkeiten	48 477.50	46 606.24
Nettovermögen	306 926 258.62	267 826 940.88

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	267 826 940.88	153 576 760.73	110 100 274.93	113 898 238.73	157 726 665.95	39 678 522.00
Ausgaben von Ansprüchen	88 833 742.69	151 312 801.51	15 891 212.27	17 619 209.61	72 942 530.42	133 693 591.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–31 008 565.90	–46 319 347.35	–28 642 164.90	–28 349 593.83	–2 366 401.00	–17 969 753.52
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–202 541.20	–4 622 516.88	–1 232 186.19	1 293 092.35	1 029 644.99	–5 915 609.23
Gesamterfolg	–18 523 317.85	13 879 242.86	–5 540 598.59	5 639 328.07	–12 982 719.26	8 239 914.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	306 926 258.62	267 826 940.88	90 576 537.52	110 100 274.93	216 349 721.10	157 726 665.95
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	148 414	96 754	69 535	75 817	78 879	20 937
Ausgegebene Ansprüche	47 628	79 137	10 538	11 897	37 090	67 240
Zurückgenommene Ansprüche	–20 650	–27 477	–19 370	–18 179	–1 280	–9 298
Anzahl Ansprüche im Umlauf	175 392	148 414	60 703	69 535	114 689	78 879
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 492.13	(CHF) 1 583.38	(CHF) 1 886.40	(CHF) 1 999.60
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			37.25	16.87	49.20	23.43

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	189.84	0.00	121.10	0.00	68.74
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 574 988.80	3 163 657.68	2 511 913.16	1 436 569.88	6 063 075.64	1 727 087.80
Sonstige Erträge	9 816.41	19 907.54	3 461.35	10 571.60	6 355.06	9 335.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–44 124.79	307 638.17	31.96	8 852.42	–44 156.75	298 785.75
Total Erträge abzüglich:	8 540 680.42	3 491 393.23	2 515 406.47	1 456 115.00	6 025 273.95	2 035 278.23
Passivzinsen	141.31	86.23	47.07	40.28	94.24	45.95
Negativzinsen	489.07	11.07	165.92	4.60	323.15	6.47
Verwaltungskosten	601 776.95	446 755.07	282 439.47	297 569.93	319 337.48	149 185.14
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	34 540.58	23 617.54	–28 534.93	–14 407.41	63 075.51	38 024.95
Nettoertrag	7 903 732.51	3 020 923.32	2 261 288.94	1 172 907.60	5 642 443.57	1 848 015.72
Realisierte Kapitalgewinne	1 206 775.64	16 053 795.25	396 125.45	6 977 757.72	810 650.19	9 076 037.53
Realisierte Kapitalverluste	–245 203.99	–1 423 580.49	–113 191.94	–960 892.45	–132 012.05	–462 688.04
Realisierter Erfolg	8 865 304.16	17 651 138.08	2 544 222.45	7 189 772.87	6 321 081.71	10 461 365.21
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	–27 388 622.01	–3 771 895.22	–8 084 821.04	–1 550 444.80	–19 303 800.97	–2 221 450.42
Gesamterfolg	–18 523 317.85	13 879 242.86	–5 540 598.59	5 639 328.07	–12 982 719.26	8 239 914.79
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	7 903 732.51	3 020 923.32	2 261 288.94	1 172 907.60	5 642 443.57	1 848 015.72
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 903 732.51	3 020 923.32	2 261 288.94	1 172 907.60	5 642 443.57	1 848 015.72

CSA Euro Index

Valor 349 349

CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	70 219.84	27 891.18
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	23 395 447.83	33 615 844.75
Sonstige Vermögenswerte	284 541.18	351 603.78
Gesamtvermögen abzüglich:	23 750 208.85	33 995 339.71
Andere Verbindlichkeiten	5 782.81	8 522.76
Nettovermögen	23 744 426.04	33 986 816.95

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	33 986 816.95	36 541 836.67	25 225 686.71	27 452 068.80	8 761 130.24	9 089 767.87
Ausgaben von Ansprüchen	478 193.48	1 614 706.95	478 193.48	1 602 235.11	0.00	12 471.84
Rücknahmen von Ansprüchen	–8 509 926.67	–2 956 521.27	–8 509 926.67	–2 956 521.27	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–139 826.49	138 769.16	–139 826.49	138 657.07	0.00	112.09
Gesamterfolg	–2 070 831.24	–1 351 974.56	–1 373 805.32	–1 010 753.00	–697 025.92	–341 221.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23 744 426.04	33 986 816.95	15 680 321.71	25 225 686.71	8 064 104.32	8 761 130.24
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	26 733	27 661	20 223	21 160	6 510	6 501
Ausgegebene Ansprüche	404	1 412	404	1 403	0	9
Zurückgenommene Ansprüche	–6 955	–2 340	–6 955	–2 340	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	20 182	26 733	13 672	20 223	6 510	6 510
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 146.89	(CHF) 1 247.38	(CHF) 1 238.73	(CHF) 1 345.80
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			34.57	32.69	38.75	36.74

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83.

CSA Euro Index

Valor 349 349

CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	13.57	61.97	9.60	46.09	3.97	15.88
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	814 263.59	999 607.17	544 676.72	742 442.41	269 586.87	257 164.76
Sonstige Erträge	3 831.14	5 249.27	2 645.01	3 903.38	1 186.13	1 345.89
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3 455.21	–2 629.01	3 455.21	–2 622.37	0.00	–6.64
Total Erträge abzüglich:	821 563.51	1 002 289.40	550 786.54	743 769.51	270 776.97	258 519.89
Passivzinsen	13.89	6.74	9.54	4.99	4.35	1.75
Negativzinsen	87.00	4.31	58.72	3.20	28.28	1.11
Verwaltungskosten	82 075.65	103 233.92	63 621.37	83 917.23	18 454.28	19 316.69
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	14 485.60	–1 193.65	14 485.60	–1 193.65	0.00	0.00
Nettoertrag	724 901.37	900 238.08	472 611.31	661 037.74	252 290.06	239 200.34
Realisierte Kapitalgewinne	1 059 310.64	438 161.46	746 027.05	326 587.48	313 283.59	111 573.98
Realisierte Kapitalverluste	–925 631.41	–185 508.84	–657 705.16	–139 030.22	–267 926.25	–46 478.62
Realisierter Erfolg	858 580.60	1 152 890.70	560 933.20	848 595.00	297 647.40	304 295.70
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 929 411.84	–2 504 865.26	–1 934 738.52	–1 859 348.00	–994 673.32	–645 517.26
Gesamterfolg	–2 070 831.24	–1 351 974.56	–1 373 805.32	–1 010 753.00	–697 025.92	–341 221.56
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	724 901.37	900 238.08	472 611.31	661 037.74	252 290.06	239 200.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	724 901.37	900 238.08	472 611.31	661 037.74	252 290.06	239 200.34

CSA Nippon Index

Valor 349 351

CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 378.42	78 247.07
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	21 160 777.57	44 893 140.99
Sonstige Vermögenswerte	139 497.80	319 681.55
Gesamtvermögen abzüglich:	21 306 653.79	45 291 069.61
Andere Verbindlichkeiten	7 594.23	15 364.93
Nettovermögen	21 299 059.56	45 275 704.68

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	45 275 704.68	56 972 203.31	35 448 475.01	51 178 812.56	9 827 229.67	5 793 390.75
Ausgaben von Ansprüchen	1 582 139.19	17 852 553.33	1 572 769.13	14 681 059.13	9 370.06	3 171 494.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–23 923 515.99	–36 417 867.67	–14 800 570.99	–36 358 884.07	–9 122 945.00	–58 983.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–391 299.19	1 415 799.73	311 355.17	1 685 459.66	–702 654.36	–269 659.93
Gesamterfolg	–1 243 969.13	5 453 015.98	–1 243 414.13	4 262 027.73	–555.00	1 190 988.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	21 299 059.56	45 275 704.68	21 288 614.19	35 448 475.01	10 445.37	9 827 229.67
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	49 516	72 628	40 615	66 657	8 901	5 971
Ausgegebene Ansprüche	1 894	19 928	1 885	16 938	9	2 990
Zurückgenommene Ansprüche	–25 584	–43 040	–16 684	–42 980	–8 900	–60
Anzahl Ansprüche im Umlauf	25 826	49 516	25 816	40 615	10	8 901
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 824.63	(CHF) 872.79	(CHF) 1 044.54	(CHF) 1 104.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			11.87	8.44	17.41	11.80

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83.

CSA Nippon Index

Valor 349 351

CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	24.41	0.00	21.18	0.00	3.23
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	397 808.27	907 496.13	397 614.19	788 834.14	194.08	118 661.99
Sonstige Erträge	7 702.35	16 085.39	6 561.88	13 434.98	1 140.47	2 650.41
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–2 615.06	–24 815.68	–2 597.96	–31 826.73	–17.10	7 011.05
Total Erträge abzüglich:	402 895.56	898 790.25	401 578.11	770 463.57	1 317.45	128 326.68
Passivzinsen	0.67	28.42	0.50	23.94	0.17	4.48
Negativzinsen	149.31	21.91	125.08	17.19	24.23	4.72
Verwaltungskosten	130 130.35	217 728.14	111 011.58	194 357.80	19 118.77	23 370.34
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–33 963.40	233 341.51	–15 963.62	233 391.22	–17 999.78	–49.71
Nettoertrag	306 578.63	447 670.27	306 404.57	342 673.42	174.06	104 996.85
Realisierte Kapitalgewinne	4 041 691.56	7 573 983.24	3 267 902.18	6 144 264.27	773 789.38	1 429 718.97
Realisierte Kapitalverluste	–2 786 107.50	–4 612 789.23	–2 012 964.36	–3 825 670.03	–773 143.14	–787 119.20
Realisierter Erfolg	1 562 162.69	3 408 864.28	1 561 342.39	2 661 267.66	820.30	747 596.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 806 131.82	2 044 151.70	–2 804 756.52	1 600 760.07	–1 375.30	443 391.63
Gesamterfolg	–1 243 969.13	5 453 015.98	–1 243 414.13	4 262 027.73	–555.00	1 190 988.25
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	306 578.63	447 670.27	306 404.57	342 673.42	174.06	104 996.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	306 578.63	447 670.27	306 404.57	342 673.42	174.06	104 996.85

CSA Hypotheken Schweiz

Valor 287 573

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	72 719 192.27	91 781 784.18
Hypotheken	1 452 807 115.19	1 423 926 697.36
Derivative Finanzinstrumente	–35 808 441.36	–26 719 400.54
Sonstige Vermögenswerte	27 725 181.70	1 495 572.29
Gesamtvermögen abzüglich:	1 517 443 047.80	1 490 484 653.29
Andere Verbindlichkeiten	154 955 086.23	165 179 621.84
Nettovermögen	1 362 487 961.57	1 325 305 031.45
Inventarwert pro Anspruch	1 202.23	1 197.47
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 325 305 031.45	1 353 194 105.39
Ausgaben von Ansprüchen	60 187 006.07	64 998 224.28
Rücknahmen von Ansprüchen	–28 116 811.54	–107 065 187.74
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–277 158.25	983 079.94
Gesamterfolg	5 389 893.84	13 194 809.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 362 487 961.57	1 325 305 031.45
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 106 755	1 142 029
Ausgegebene Ansprüche	49 978	54 543
Zurückgenommene Ansprüche	–23 428	–89 817
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 133 305	1 106 755
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	19.74	18.76

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 726.10	51 478.31
Erträge der Hypotheken	25 650 996.10	28 826 836.66
Sonstige Erträge	2 037 608.09	3 140 360.16
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	900 732.90	1 539 943.58
Total Erträge abzüglich:	28 591 063.19	33 558 618.71
Passivzinsen	1.00	4 314 994.56
Negativzinsen	373 072.97	70 100.29
Verwaltungskosten	5 692 407.43	5 799 041.43
Sonstige Aufwendungen	243.30	147.92
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	148 337.72	2 608 647.32
Nettoertrag	22 377 000.77	20 765 687.19
Realisierte Kapitalgewinne	28 695.50	825 630.87
Realisierte Kapitalverluste	–5 881 455.00	–12 010 062.53
Realisierter Erfolg	16 524 241.27	9 581 255.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–11 134 347.43	3 613 554.05
Gesamterfolg	5 389 893.84	13 194 809.58
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	22 377 000.77	20 765 687.19
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	22 377 000.77	20 765 687.19

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 75, 76 und 81.

CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	118 025.77	288 704.15
Effekten (inkl. ausgeliehene Effekten), aufgeteilt in		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	67 466 086.05	70 666 363.27
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1 508 642.52	2 211 878.60
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	324 640 000.00	244 447 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	6 061 789 000.00	5 797 080 000.00
Miteigentumsanteile	207 691 000.00	198 771 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	6 663 212 754.34	6 313 464 946.02
Kurzfristige Verbindlichkeiten	124 004 962.21	121 903 831.16
Passive Rechnungsabgrenzungen	52 736 823.81	49 953 879.76
Latente Steuern	131 982 000.00	112 173 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	1 321 150 000.00	1 208 134 780.50
Nettovermögen	5 033 338 968.32	4 821 299 454.60
Inventarwert pro Anspruch	1 635.52	1 560.92
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4 821 299 454.60	4 602 252 617.76
Ausgaben von Ansprüchen	74 164 883.84	84 303 991.76
Rücknahmen von Ansprüchen	–92 855 466.99	–90 768 022.46
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 940 050.21	12 315 521.71
Gesamterfolg	228 790 046.66	213 195 345.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5 033 338 968.32	4 821 299 454.60
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3 088 755	3 093 078
Ausgegebene Ansprüche	46 529	54 985
Zurückgenommene Ansprüche	–57 768	–59 308
Anzahl Ansprüche im Umlauf	3 077 516	3 088 755
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	62.68	61.93

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 75, 76 und 81.

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
– Soll-Mietertrag	327 491 635.02	318 993 515.85
– Minderertrag Leerstand	–22 818 012.07	–19 578 981.57
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–92 845.42	–262 728.38
Mietertrag netto	304 580 777.53	299 151 805.90
Erträge aus Miteigentumsanteilen	9 541 193.54	9 944 554.40
– Instandhaltung	–21 316 773.82	–19 986 235.39
– Instandsetzung	–19 186 125.94	–20 684 202.83
Unterhalt Immobilien	–40 502 899.76	–40 670 438.22
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–6 103 671.03	–6 312 570.71
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–5 578 682.17	–6 413 963.94
– Versicherungen	–3 060 466.18	–3 142 739.36
– Verwaltungshonorare	–11 657 543.57	–11 504 593.88
– Vermietungs- und Insertionskosten	–1 078 579.45	–789 315.27
– Steuern und Abgaben	–3 345 695.44	–3 444 164.61
– Übriger Betriebsaufwand	–1 719 325.39	–1 505 682.46
Betriebsaufwand	–32 543 963.23	–33 113 030.23
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	241 075 108.08	235 312 891.85
– Aktivzinsen	7 466.24	13 417.65
– Baurechtszinserträge	547 626.96	557 226.96
– Übrige Erträge	973 294.61	1 205 804.56
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Securities Lending	0.00	227.20
Sonstige Erträge	1 528 387.81	1 776 676.37
– Hypothekarzinsen	–19 780 376.50	–18 427 754.83
– Sonstige Passivzinsen	–15 474.30	–2 744.40
– Baurechtszinsen	–1 776 392.45	–1 759 231.60
Finanzierungsaufwand	–21 572 243.25	–20 189 730.83
– Verwaltungskosten	–26 086 268.24	–24 821 537.92
– Übriger Verwaltungsaufwand	–425 281.42	–336 279.92
Verwaltungsaufwand	–26 511 549.66	–25 157 817.84
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 546 332.83	2 400 405.55
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–2 714 403.71	–2 445 222.18
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	–1 168 070.88	–44 816.63
Nettoertrag	193 351 632.10	191 697 202.92
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 886 389.92	8 164 567.56
Realisierter Erfolg	195 238 022.02	199 861 770.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	53 361 024.64	34 144 575.35
Veränderung latente Steuern	–19 809 000.00	–20 811 000.00
Gesamterfolg	228 790 046.66	213 195 345.83
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	193 351 632.10	191 697 202.92
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–438 318.00	–398 641.25
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	192 913 314.10	191 298 561.67

CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	6 097.55	603 489.68
Kurzfristige Forderungen	14 240 598.38	40 655 935.10
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1 123 639.82	186 807.37
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	51 286 000.00	0.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	1 226 685 000.00	1 165 110 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	1 293 341 335.75	1 206 556 232.15
Kurzfristige Verbindlichkeiten	12 690 359.68	17 586 683.45
Passive Rechnungsabgrenzungen	22 758 480.70	4 520 181.10
Latente Steuern	6 133 000.00	5 802 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	260 500 000.00	249 000 000.00
Nettovermögen	991 259 495.37	929 647 367.60
Inventarwert pro Anspruch	1 328.07	1 266.95
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	929 647 367.60	761 627 973.75
Ausgaben von Ansprüchen	46 929 674.93	182 313 804.59
Rücknahmen von Ansprüchen	–30 611 986.86	–52 792 981.53
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	7 005 308.00	–7 596 490.79
Gesamterfolg	38 289 131.70	46 095 061.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	991 259 495.37	929 647 367.60
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	733 768	629 835
Ausgegebene Ansprüche	36 294	146 570
Zurückgenommene Ansprüche	–23 671	–42 637
Anzahl Ansprüche im Umlauf	746 391	733 768
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	60.17	64.12

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 75, 76 und 81.

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
– Soll-Mietertrag	67 811 249.21	61 406 681.85
– Minderertrag Leerstand	–5 895 175.50	–3 451 600.91
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–25 151.05	–153 324.95
Mietertrag netto	61 890 922.66	57 801 755.99
– Instandhaltung	–2 404 051.90	–2 310 284.68
– Instandsetzung	–1 636 652.51	–336 251.17
Unterhalt Immobilien	–4 040 704.41	–2 646 535.85
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–691 971.80	–724 835.63
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–1 050 671.59	–464 251.23
– Versicherungen	–506 009.16	–504 788.83
– Verwaltungshonorare	–1 890 829.00	–1 894 131.20
– Vermietungs- und Insertionskosten	–293 196.99	–230 749.75
– Steuern und Abgaben	–566 954.00	–576 541.60
– Übriger Betriebsaufwand	–256 673.14	–327 512.72
Betriebsaufwand	–5 256 305.68	–4 722 810.96
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	52 593 912.57	50 432 409.18
– Aktivzinsen	8 457.80	18 688.51
– Baurechtszinserträge	87 578.40	88 002.60
– Übrige Erträge	667 360.88	1 436 995.51
Sonstige Erträge	763 397.08	1 543 686.62
– Hypothekarzinsen	–3 451 868.06	–3 218 185.10
– Sonstige Passivzinsen	–452.50	–238.35
– Baurechtszinsen	–84 300.00	–112 325.00
Finanzierungsaufwand	–3 536 620.56	–3 330 748.45
– Verwaltungskosten	–5 016 405.57	–4 619 326.99
– Übriger Verwaltungsaufwand	–24 038.45	–9 101.21
Verwaltungsaufwand	–5 040 444.02	–4 628 428.20
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	970 009.49	5 074 031.93
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–646 322.86	–1 234 189.50
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	323 686.63	3 839 842.43
Nettoertrag	45 103 931.70	47 856 761.58
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	45 103 931.70	47 856 761.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–6 483 800.00	–1 274 700.00
Veränderung latente Steuern	–331 000.00	–487 000.00
Gesamterfolg	38 289 131.70	46 095 061.58
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	45 103 931.70	47 856 761.58
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–190 101.33	–806 549.24
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	44 913 830.37	47 050 212.34

CSA Real Estate Switzerland Residential

Valor 2 522 609

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	222 050.84	123 239.12
Kurzfristige Forderungen	5 832 452.16	8 729 396.72
Aktive Rechnungsabgrenzungen	74 200.71	62 624.32
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	39 580 000.00	40 030 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	696 124 000.00	682 686 000.00
Miteigentumsanteile	18 023 100.00	18 333 100.00
Gesamtvermögen abzüglich:	759 855 803.71	749 964 360.16
Kurzfristige Verbindlichkeiten	10 859 830.23	19 204 413.90
Passive Rechnungsabgrenzungen	8 713 925.95	4 963 713.50
Latente Steuern	11 242 000.00	10 297 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	150 000 000.00	163 500 000.00
Nettovermögen	579 040 047.53	551 999 232.76
Inventarwert pro Anspruch	1 576.49	1 497.41
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	551 999 232.76	454 846 336.15
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	74 346 901.56
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 048 898.26	–312 812.28
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	9 816 975.32	–8 023 583.41
Gesamterfolg	19 272 737.71	31 142 390.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	579 040 047.53	551 999 232.76
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	368 636	318 041
Ausgegebene Ansprüche	0	50 811
Zurückgenommene Ansprüche	–1 339	–216
Anzahl Ansprüche im Umlauf	367 297	368 636
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	63.72	69.38

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 75, 76 und 81.

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
– Soll-Mietertrag	37 775 895.97	37 374 904.40
– Minderertrag Leerstand	–2 185 576.10	–1 794 177.15
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–13 380.33	–28 936.87
Mietertrag netto	35 576 939.54	35 551 790.38
Erträge aus Miteigentumsanteilen	642 499.65	662 637.75
– Instandhaltung	–3 401 778.95	–3 303 155.88
– Instandsetzung	–1 869 404.31	–1 045 612.60
Unterhalt Immobilien	–5 271 183.26	–4 348 768.48
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–313 878.93	–320 699.94
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–387 996.50	–450 120.46
– Versicherungen	–319 638.11	–320 847.79
– Verwaltungshonorare	–1 451 759.15	–1 470 722.85
– Vermietungs- und Insertionskosten	–122 835.27	–111 810.25
– Steuern und Abgaben	–280 150.17	–307 024.64
– Übriger Betriebsaufwand	–147 642.57	–568 687.02
Betriebsaufwand	–3 023 900.70	–3 549 912.95
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	27 924 355.23	28 315 746.70
– Aktivzinsen	1 511.00	1 780.71
– Übrige Erträge	71 956.34	285 078.35
Sonstige Erträge	73 467.34	286 859.06
– Hypothekarzinsen	–1 480 071.60	–1 497 031.73
– Sonstige Passivzinsen	–9 426.60	–1 270.10
Finanzierungsaufwand	–1 489 498.20	–1 498 301.83
– Verwaltungskosten	–2 999 545.73	–2 891 480.09
– Übriger Verwaltungsaufwand	–55 593.75	–76 783.14
Verwaltungsaufwand	–3 055 139.48	–2 968 263.23
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	1 679 549.91
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–40 040.06	–3 899.87
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	–40 040.06	1 675 650.04
Nettoertrag	23 413 144.83	25 811 690.74
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–963 072.70	0.00
Realisierter Erfolg	22 450 072.13	25 811 690.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 232 334.42	7 689 700.00
Veränderung latente Steuern	–945 000.00	–2 359 000.00
Gesamterfolg	19 272 737.71	31 142 390.74
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	23 413 144.83	25 811 690.74
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–8 195.46	–235 969.50
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	23 404 949.37	25 575 721.24

CSA Real Estate Germany

Valor 23 547 751

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	67 664 205.00	103 596 751.00
Kurzfristige Forderungen	6 553 459.00	574 036.00
Aktive Rechnungsabgrenzungen	174 007.00	138 140.00
Grundstücke		
– Fertige Bauten (inkl. Land)	208 858 855.00	102 707 298.00
Gesamtvermögen abzüglich:	283 250 526.00	207 016 225.00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	2 439 444.00	1 005 163.00
Passive Rechnungsabgrenzungen	687 237.00	465 559.00
Latente Steuern	2 720 854.00	741 331.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	26 732 513.00	25 719 517.00
Nettovermögen	250 670 478.00	179 084 655.00
Inventarwert pro Anspruch	1 051.03	950.05
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	179 084 655.00	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	50 834 500.00	181 256 000.00
Rücknahmen von Ansprüchen	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0.00	0.00
Gesamterfolg	20 751 322.00	–2 171 344.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	250 670 477.00	179 084 656.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	188 500	0
Ausgegebene Ansprüche	50 000	188 500
Zurückgenommene Ansprüche	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	238 500	188 500
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	30.24	21.38

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 75, 76 und 81. Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen siehe Seite 77.

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
– Soll-Mietertrag	9 804 133.00	3 709 553.00
– Minderertrag Leerstand	–642 924.00	–278 802.00
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–75 318.00	–62 319.00
Mietertrag netto	9 085 891.00	3 368 432.00
– Instandhaltung	–745 294.00	–118 122.00
– Instandsetzung	–80 584.00	–41 265.00
Unterhalt Immobilien	–825 878.00	–159 387.00
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–6 926.00	–4 469.00
– Verwaltungshonorare	–91 709.00	–35 147.00
– Vermietungs- und Insertionskosten	–42 818.00	–17 756.00
– Steuern und Abgaben	–233 132.00	–311 147.00
– Übriger Betriebsaufwand	–332 032.00	–219 065.00
Betriebsaufwand	–706 617.00	–587 584.00
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	7 553 396.00	2 621 461.00
– Aktivzinsen	142.00	1 642.00
– Übrige Erträge	521 639.00	941 000.00
Sonstige Erträge	521 781.00	942 642.00
– Hypothekarzinsen	–385 409.00	–194 242.00
– Sonstige Passivzinsen	–90 180.00	–1 176.00
Finanzierungsaufwand	–475 589.00	–195 418.00
– Verwaltungskosten	–1 395 087.00	–549 440.00
– Schätzungs- und Revisionsaufwand	–81 252.00	–106 259.00
Verwaltungsaufwand	–1 476 339.00	–655 699.00
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 088 500.00	1 317 000.00
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	1 088 500.00	1 317 000.00
Nettoertrag	7 211 749.00	4 029 986.00
Realisierte Währungsgewinne und -verluste	6 115.00	0.00
Realisierter Erfolg	7 217 864.00	4 029 986.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 377 929.00	3 072 207.00
Nicht realisierte Währungsgewinne und -verluste	6 135 052.00	–8 532 206.00
Veränderung latente Steuern	–1 979 523.00	–741 331.00
Gesamterfolg	20 751 322.00	–2 171 344.00
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	7 211 749.00	4 029 986.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 211 749.00	4 029 986.00

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

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 087 801.61	313 155.28
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	140 926 466.65	117 642 509.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	303 870 934.98	272 022 932.71
Sonstige Vermögenswerte	2 319 087.30	1 910 898.12
Gesamtvermögen abzüglich:	448 204 290.54	391 889 495.11
Andere Verbindlichkeiten	398 199.93	302 215.43
Nettovermögen	447 806 090.61	391 587 279.68

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruch- klasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruch- klasse L 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruch- klasse M 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens								
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	391 587 279.68	323 895 594.25	51 849 493.93	43 634 687.67	197 906 763.69	175 450 201.23	141 831 022.06	104 810 705.35
Ausgaben von Ansprüchen	33 094 531.33	51 554 051.89	10 307 011.83	6 012 867.58	22 787 519.50	17 142 509.66	0.00	28 398 674.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–23 414 212.74	–18 266 539.48	–4 561 645.60	–1 867 327.43	–11 810 035.77	–11 475 119.25	–7 042 531.37	–4 924 092.80
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–237 355.49	–1 768 054.53	–447 331.10	–569 058.55	–27 655.84	–1 101 184.53	237 631.45	–97 811.45
Gesamterfolg	46 775 847.83	36 172 227.55	6 506 211.66	4 638 324.66	23 970 989.59	17 890 356.58	16 298 646.58	13 643 546.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	447 806 090.61	391 587 279.68	63 653 740.72	51 849 493.93	232 827 581.17	197 906 763.69	151 324 768.72	141 831 022.06
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf								
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	237 556	216 555	31 810	29 406	120 543	117 498	85 203	69 651
Ausgegebene Ansprüche	19 508	32 299	5 987	3 561	13 521	10 073	0	18 665
Zurückgenommene Ansprüche	–13 680	–11 298	–2 728	–1 157	–6 851	–7 028	–4 101	–3 113
Anzahl Ansprüche im Umlauf	243 384	237 556	35 069	31 810	127 213	120 543	81 102	85 203
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anspruch (Swung NAV)			1 811.47	1 629.97	1 826.56	1 641.79	1 862.13	1 664.62
Inventarwert pro Anspruch (Unswung NAV)			1 815.10	1 629.97	1 830.22	1 641.79	1 865.86	1 664.62
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			25.17	18.79	26.81	20.57	36.60	31.19

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83.

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruch-		Anspruch-		Anspruch-	
	1.7.2015–	1.7.2014–	klasse A	1.7.2014–	klasse L	1.7.2014–	klasse M	1.7.2014–
	30.6.2016	30.6.2015	1.7.2015–	30.6.2015	1.7.2015–	30.6.2015	1.7.2015–	30.6.2015
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag								
Erträge der Bankguthaben	0.00	227.99	0.00	28.09	0.00	113.74	0.00	86.16
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:								
– Aktien und sonstige Beteili-								
gungswertpapiere und -rechte,								
einschliesslich Gratisaktien	723 259.00	193 635.52	90 802.03	24 080.95	382 088.14	75 746.36	250 368.83	93 808.21
– Anteile anderer kollektiver Kapital-								
anlagen	7 349 930.61	6 861 865.22	971 177.41	855 287.68	3 842 391.16	3 494 528.62	2 536 362.04	2 512 048.92
Sonstige Erträge	755 323.50	125 760.54	118 868.40	7 803.02	395 457.48	47 160.48	240 997.62	70 797.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der								
Ausgabe von Ansprüchen	147 447.38	158 589.85	83 681.38	56 950.16	63 766.00	94 146.39	0.00	7 493.30
Total Erträge abzüglich:	8 975 960.49	7 340 079.12	1 264 529.22	944 149.90	4 683 702.78	3 711 695.59	3 027 728.49	2 684 233.63
Passivzinsen	139.06	197.89	17.66	24.49	72.51	100.57	48.89	72.83
Negativzinsen	7 754.83	2 132.28	1 070.63	282.42	4 016.10	1 077.98	2 668.10	771.88
Verwaltungskosten	1 491 044.30	1 303 402.09	346 958.99	297 631.79	1 144 085.31	1 005 770.30	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	76 000.00	190 000.00	21 954.20	38 045.80	54 045.80	151 954.20	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei								
Rücknahme von Ansprüchen	138 627.57	109 550.07	11 862.37	10 530.56	70 466.41	73 286.10	56 298.79	25 733.41
Nettoertrag	7 262 394.73	5 734 796.79	882 665.37	597 634.84	3 411 016.65	2 479 506.44	2 968 712.71	2 657 655.51
Realisierte Kapitalgewinne	14 633 351.87	11 907 433.34	2 083 046.40	1 571 222.22	7 614 373.94	6 077 520.26	4 935 931.53	4 258 690.86
Realisierte Kapitalverluste	–367 257.59	–353 534.18	–52 882.23	–39 724.47	–192 011.10	–233 446.77	–122 364.26	–80 362.94
Realisierter Erfolg	21 528 489.01	17 288 695.95	2 912 829.54	2 129 132.59	10 833 379.49	8 323 579.93	7 782 279.98	6 835 983.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und								
–verluste	25 247 358.82	18 883 531.60	3 593 382.12	2 509 192.07	13 137 610.10	9 566 776.65	8 516 366.60	6 807 562.88
Gesamterfolg	46 775 847.83	36 172 227.55	6 506 211.66	4 638 324.66	23 970 989.59	17 890 356.58	16 298 646.58	13 643 546.31
Verwendung des Erfolgs								
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	7 262 394.73	5 734 796.79	882 665.37	597 634.84	3 411 016.65	2 479 506.44	2 968 712.71	2 657 655.51
Zur Wiederanlage zurückbehaltener								
Ertrag	7 262 394.73	5 734 796.79	882 665.37	597 634.84	3 411 016.65	2 479 506.44	2 968 712.71	2 657 655.51

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

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	16 237 521.08	18 581 371.28
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	733 578 188.95	696 205 301.99
Sonstige Vermögenswerte	1 141 573.32	1 055 907.05
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	750 957 283.35	715 842 580.32
Andere Verbindlichkeiten	1 940 720.01	8 314 000.00
Bankverbindlichkeiten	0.88	0.84
Nettovermögen	749 016 562.46	707 528 579.48

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruch- klasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruch- klasse L 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruch- klasse L2 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens								
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	707 528 579.48	528 142 747.37	245 277 095.21	193 071 265.65	260 862 533.42	171 009 957.10	201 388 950.84	164 061 524.62
Ausgaben von Ansprüchen	109 119 966.02	232 997 364.40	66 445 084.01	83 635 113.10	36 819 344.78	115 820 788.90	5 855 537.23	33 541 462.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–86 017 181.50	–65 513 941.50	–49 480 445.80	–35 469 092.70	–36 536 735.70	–30 044 848.80	0.00	0.00
Sonstiges aus Anteilverkehr	–539 731.09	–2 703 095.06	–69 837.54	–739 929.58	–425 240.55	–1 248 471.31	–44 653.00	–714 694.18
Gesamterfolg	18 924 929.56	14 605 504.27	6 344 528.50	4 779 738.74	6 767 536.98	5 325 107.53	5 812 864.08	4 500 658.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	749 016 562.46	707 528 579.48	268 516 424.38	245 277 095.21	267 487 438.93	260 862 533.42	213 012 699.15	201 388 950.84
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf								
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	511 031	389 391	178 929	143 496	187 963	125 788	144 139	120 107
Ausgegebene Ansprüche	78 309	169 252	48 034	61 377	26 116	83 843	4 159	24 032
Zurückgenommene Ansprüche	–61 909	–47 612	–35 671	–25 944	–26 238	–21 668	0	0
Bestand am Ende der Berichtsperiode	527 431	511 031	191 292	178 929	187 841	187 963	148 298	144 139
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 403.70	(CHF) 1 370.81	(CHF) 1 424.01	(CHF) 1 387.84	(CHF) 1 436.38	(CHF) 1 397.19
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			5.83	6.27	8.54	8.85	11.40	11.65

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83.

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruch- klasse A		Anspruch- klasse L		Anspruch- klasse L2	
	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2014– 30.6.2015
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag								
Erträge der Bankguthaben	2.50	1 828.06	1.66	440.87	0.00	1 237.45	0.84	149.74
Erträge der Rückerstattungen	4 438 659.21	3 847 421.49	1 155 170.94	1 011 309.12	1 559 508.02	1 411 805.30	1 723 980.25	1 424 307.07
Sonstige Erträge	0.00	45 394.38	0.00	16 520.67	0.00	16 866.86	0.00	12 006.85
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	298 340.25	914 023.21	150 059.80	231 895.80	135 816.18	425 055.41	12 464.27	257 072.00
Total Erträge abzüglich:	4 737 001.96	4 808 667.14	1 305 232.40	1 260 166.46	1 695 324.20	1 854 965.02	1 736 445.36	1 693 535.66
Passivzinsen	2.50	821.93	0.00	356.51	2.50	0.00	0.00	465.42
Negativzinsen	159 307.22	25 834.92	58 635.37	8 957.55	54 467.42	9 525.12	46 204.43	7 352.25
Verwaltungskosten	0.00	19 155.94	0.00	7 717.90	0.00	4 586.39	0.00	6 851.65
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	169 251.37	296 984.73	131 867.97	120 471.03	37 383.40	176 513.70	0.00	0.00
Nettoertrag	4 408 440.87	4 465 869.62	1 114 729.06	1 122 663.47	1 603 470.88	1 664 339.81	1 690 240.93	1 678 866.34
Realisierte Kapitalgewinne	3 961 163.46	968 519.44	1 523 232.54	369 696.17	1 378 563.50	353 585.02	1 059 367.42	245 238.25
Realisierte Kapitalverluste	–234 175.94	–73 074.20	–181 846.72	–37 469.69	–50 399.60	–35 598.94	–1 929.62	–5.57
Realisierter Erfolg	8 135 428.39	5 361 314.86	2 456 114.88	1 454 889.95	2 931 634.78	1 982 325.89	2 747 678.73	1 924 099.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 789 501.17	9 244 189.41	3 888 413.62	3 324 848.79	3 835 902.20	3 342 781.64	3 065 185.35	2 576 558.98
Gesamterfolg	18 924 929.56	14 605 504.27	6 344 528.50	4 779 738.74	6 767 536.98	5 325 107.53	5 812 864.08	4 500 658.00
Verwendung des Erfolgs								
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	4 408 440.87	4 465 869.62	1 114 729.06	1 122 663.47	1 603 470.88	1 664 339.81	1 690 240.93	1 678 866.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 408 440.87	4 465 869.62	1 114 729.06	1 122 663.47	1 603 470.88	1 664 339.81	1 690 240.93	1 678 866.34

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz

Valor 22 656 688

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	9 521 718.67	1 690 063.69
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien	42 659 760.00	0.00
Beteiligungen (bewertet)	404 648 493.84	50 266 510.00
Kredite	7 766 535.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	561 443.75	0.00
Gesamtvermögen abzüglich:	465 157 951.26	51 956 573.69
Andere Verbindlichkeiten	5 964 444.39	299 967.58
Nettovermögen	459 193 506.87	51 656 606.11
Inventarwert pro Anspruch	1 070.09	1 025.54
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	51 656 606.11	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	397 980 000.00	50 370 000.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 742 452.00	0.00
Gesamterfolg	6 814 448.76	1 286 606.11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	459 193 506.87	51 656 606.11
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	50 370.000	0.00
Ausgegebene Ansprüche	378 745.181	50 370.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	429 115.181	50 370.000
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	17.12.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	241.03
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien (zum Börsenkurs bewertet)	1 353 627.00	0.00
Erträge der Beteiligungen (bewertet)	250 498.00	0.00
Erträge der Kredite	48 773.00	0.00
Sonstige Erträge	0.05	0.42
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–2 742 452.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	–1 089 553.95	241.45
Passivzinsen	48 368.00	1 362.02
Negativzinsen	917 274.14	0.00
Verwaltungskosten	1 730 028.25	557 186.00
Sonstige Aufwendungen	633 840.83	507 458.48
Nettoertrag	–4 419 065.17	–1 065 765.05
Realisierter Erfolg	–4 419 065.17	–1 065 765.05
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 233 513.93	2 352 371.16
Gesamterfolg	6 814 448.76	1 286 606.11
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–4 419 065.17	–1 065 765.05
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	4 419 065.17	1 065 765.05
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00

Angaben zur Bewertung siehe Seite 75.

CSA Mezzanine*

Valor 2 314 683

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 630 937.11	4 954 256.15
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 932 834.73	6 192 491.06
Darlehen	1 500 294.01	3 218 155.00
Derivative Finanzinstrumente	42 047.68	14 753.38
Sonstige Vermögenswerte	21 013.67	78 460.60
Gesamtvermögen abzüglich:	10 127 127.20	14 458 116.19
Andere Verbindlichkeiten	1 532 439.77	1 656 744.46
Nettovermögen	8 594 687.43	12 801 371.73
Inventarwert pro Anspruch	222.58	331.52
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12 801 371.73	22 695 854.91
Kapitalausschüttung	–3 475 260.00	–13 901 040.00
Gesamterfolg	–731 424.30	4 006 556.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8 594 687.43	12 801 371.73
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	38 614	38 614
Anzahl Ansprüche im Umlauf	38 614	38 614
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	11.70

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	25.59	820.91
Erträge der Darlehen	76 638.90	880 518.05
Sonstige Erträge	134 050.00	235 901.25
Total Erträge abzüglich:	210 714.49	1 117 240.21
Negativzinsen	28 486.18	2 535.79
Verwaltungskosten	178 790.74	274 072.32
Sonstige Aufwendungen	110 736.60	388 948.34
Nettoertrag	–107 299.03	451 683.76
Realisierte Kapitalgewinne	225 628.40	2 724 679.22
Realisierte Kapitalverluste	–398 108.34	–173 363.65
Realisierter Erfolg	–279 778.97	3 002 999.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–451 645.33	1 003 557.49
Gesamterfolg	–731 424.30	4 006 556.82
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–107 299.03	451 683.76
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	107 299.03	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	451 683.76

* Angaben zu Kapitalrückzahlungen und zu Rückstellungen siehe Anhang Seite 76.

CSA Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2016 Aktiven CHF	30.6.2016 Passiven CHF	30.6.2015 Aktiven CHF	30.6.2015 Passiven CHF
Bankguthaben	1 094 704.37		1 066 403.91	
Anlagen	88 292.40		105 048.25	
Rückforderbare Verrechnungssteuer			1 398.71	
Sonstige Vermögenswerte	6 255.82		7 363.23	
Kapital		253 400.00		253 400.00
Reinertrag/-verlust		9 038.49		2 493.35
Gewinnvortrag aus Vorjahr		926 814.10		924 320.75
	1 189 252.59	1 189 252.59	1 180 214.10	1 180 214.10

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 Aufwand	1.7.2015– 30.6.2016 Ertrag	1.7.2014– 30.6.2015 Aufwand	1.7.2014– 30.6.2015 Ertrag
Bankzinsen				2 366.51
Negativzinsen	1 603.12			
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		19 506.56		
Sonstige Aufwendungen	13 839.20			
Realisierte Kursgewinne/-verluste		7 221.35		7 235.75
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste	2 247.10		7 108.91	
Reinertrag/-verlust	9 038.49		2 493.35	
	26 727.91	26 727.91	9 602.26	9 602.26

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 und werden auf unserer Webseite publiziert (www.credit-suisse.com/ch/de/asset-management/solutions-capabilities/csa/about-us/rechtliches.html).

Die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule ist Mitglied der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST).

Vermögensverwaltung

Die Stiftung hat die Credit Suisse AG, Zürich, mit der Vermögensverwaltung der Anlagegruppen beauftragt. Sie hat mit Einverständnis der CSA folgende Subdelegation vereinbart:

avobis Credit Services AG	Kreditvergabe für CSA Hypotheken Schweiz
Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG, Zürich	Investment Manager CSA Energie-Infrastruktur Schweiz

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. Angefangene Bauten werden unter sinngemässer Anwendung von Art. 86 KKV FINMA per 30. Juni 2016 erstmals zu Marktwerten bewertet.

Infrastrukturanlagen

Die Infrastrukturanlagen werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

Schätzungsexperte:

Ernst & Young AG in Zürich

Schätzungsmethode: Die Bewertung der Investmentobjekte der Anlagegruppe erfolgt zu den am Bewertungsstichtag zutreffenden aktuellen Verkehrswerten. Für Vermögenswerte ohne regelmässigen öffentlichen Handel an einem liquiden Markt mit beobachtbaren Preisveröffentlichungen werden die Verkehrswerte nach einer allgemein anerkannten Bewertungsmethode geschätzt. Zu diesen Methoden zählen neben anderen insbesondere die Discounted-Cashflow-Methode (DCF), bei der der Marktwert durch die Summe aller in der Zukunft zu erwartenden, auf den Stichtag diskontierten Nettoerträge unter Anwendung eines marktgerechten und risikoadjustierten Diskontierungszinssatzes bestimmt wird, und die Vergleichswertmethode (Transaction Multiples), bei der der Marktwert durch Vergleich mit Preisen für ähnliche oder vergleichbare Bewertungsobjekte ermittelt wird.

Die Anlagegruppe investiert teilweise indirekt in Infrastrukturgesellschaften und verwendet dafür unterschiedliche Strukturierungen wie zum Beispiel Investitionen in assoziierte Gesellschaften oder Joint Ventures. Diese Investmentstrukturen haben keine unmittelbare Anlagefunktion und sind deshalb keine Unternehmen mit Anlagecharakter, weshalb für die Bewertung dieser Beteiligungen die Bestimmungen der Kollektivanlagenverordnung Art. 108 KKV herangezogen werden. Gestützt darauf werden Investmentstrukturen ohne unmittelbare Anlagefunktion (das heisst mit reinem Anlagezweck) nicht in die Anlagegruppe konsolidiert, sondern in der Bilanz als Aktiva verbucht und zum Marktwert per Ende Jahr aufgeführt, wobei sich der Marktwert massgeblich nach der Bewertung der Infrastrukturanlage richtet.

CSA Insurance Linked Strategies

Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert, wie im Prospekt unter Artikel 2.1 Anlageuniversum auf Seite 4 erwähnt, über die Managed Investment PCC limited, IRIS Low Volatility Cell, eine Protected Cell Company nach dem Recht von Guernsey. Dieser Zielfonds investiert in schwer bewertbare Underlyings (wie z. B. Cat Bonds). Die Preisstellung erfolgt regelmässig durch unabhängige Broker. Allerdings sind 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).

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. Gemäss dem vom Stiftungsrat genehmigten Securities-Lending-Konzept wird das Securities-Lending-Geschäft sistiert, wenn der Kreditspread des Borgers eine Höhe von 125 bps übersteigt. Die Höhe des Kreditspreads wurde am 8. Februar 2016 überschritten. Das Securities Lending bleibt sistiert, bis der Kreditspread des Borgers während eines ganzen Monats ununterbrochen unter 100 bps liegt.

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.

Steueroptimierung

Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der Steueroptimierung kollektive Anlageinstrumente ein. Durch den Einsatz von Anlagefonds entfallen die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelabgabe auf dem Wertschriftenumsatz und die Mehrwertsteuer auf den Management Fees. Bei den eingesetzten Fonds handelt es sich um Folgende:

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

Angaben zur Portfoliokonstruktion können der Konditionenübersicht per 30.6.2016 auf den Seiten 84 und 85 entnommen werden.

Thesaurierung

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

Rückstellungen per 30. Juni 2016

CSA Mezzanine	30.6.2016 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2015 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Kreditrückstellungen	1 521 000.00	20,35	1 592 768.30	16,93
CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2016 in CHF	in % der Hypo- theken	30.6.2015 in CHF	in % der Hypo- theken
Für gefährdete Darlehen	8 080 000.00	0,59	9 840 000.00	0,73
CSA Real Estate Switzerland	30.6.2016 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2015 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Liquidationssteuern	131 982 000.00	2,00	112 173 000.00	1,80
CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2016 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2015 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Liquidationssteuern	6 133 000.00	0,48	5 802 000.00	0,50
CSA Real Estate Switzerland Residential	30.6.2016 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2015 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Liquidationssteuern	11 242 000.00	1,49	10 297 000.00	1,39
CSA Real Estate Germany	30.6.2016 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2015 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Liquidationssteuern	2 720 854.00	1,30	741 331.00	0,72

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

- 31.7.2015: Erhöhung Aktienkapital von CHF 100 000 auf CHF 110 000. Georg-Glock-Strasse Düsseldorf (Zürich) AG, Statutenänderung am 31. Juli 2015
- 24.11.2015: Erhöhung Aktienkapital von CHF 100 000 auf CHF 110 000. Friedrichstrasse Berlin (Zürich) AG, Statutenänderung am 24. November 2015

Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzungen (nach Art. 26 Abs. 3 ASV) per 30. Juni 2016

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Sika	6,35%
Partners Group Holding AG	6,20%
Lonza	5,86%

CSA Equity Switzerland

Nestle SA	18,78%
Novartis AG	16,15%
Roche Holding AG	14,79%

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Nestle SA	15,95%
Roche Holding AG	13,66%
Novartis AG	11,39%

CSA RES Pooled Investment

Swiss Prime Site AG	11,39%
PSP Swiss Property	7,80%

CSA Swiss Index

Nestle SA	23,96%
Novartis AG	21,06%
Roche Holding AG	17,99%

Anteil an Nicht-Benchmarkgesellschaften per 30. Juni 2016

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Total	0,00%
-------	-------

CSA Equity Switzerland

Total	0,00%
-------	-------

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Total	1,46%
-------	-------

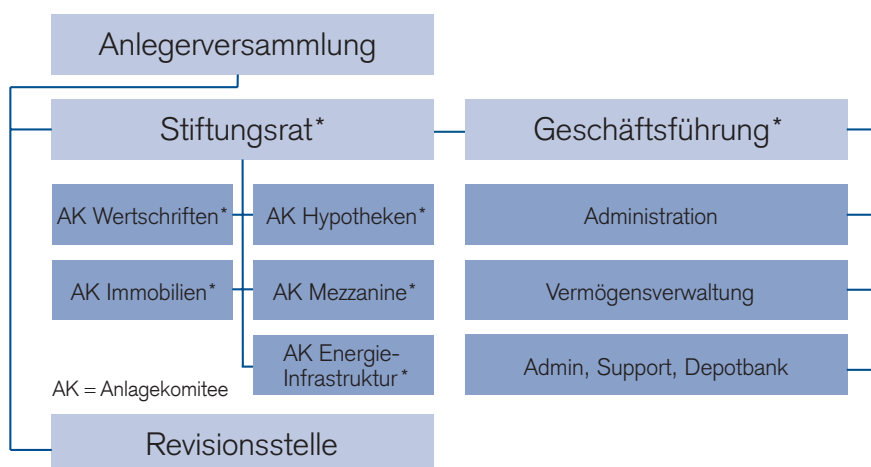
CSA RES Pooled Investment

Total	0,00%
-------	-------

Überschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 26 Abs. 3 ASV) per 30. Juni 2016

Keine

Corporate Governance



* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 88 und 89.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Der Stiftungsrat hat einen Geschäftsführer und dessen Stellvertreter eingesetzt. Die Überwachung der Einhaltung der Anlagepolitik und das Ergebnis der Anlagetätigkeit hat der Stiftungsrat teilweise an Anlagekomitees delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ist auf den Seiten 88 und 89 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 sowie die Vertreter aller Anleger gebildet wird. Sie hat insbesondere folgende Aufgaben:

- Beschlussfassung über Änderung der Statuten;
- Genehmigung des Reglements der Stiftung sowie von 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:

- Prüfung der Geschäftsführung auf Übereinstimmung mit Statuten, Reglement und Anlagerichtlinien;
- Prüfung der Jahresrechnung;
- Berichterstattung an die Anlegerversammlung und die Obergewaltskommission 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 Richtlinie 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 sinngemäss. 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. 1.4 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2016

Nr.	Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Stück/Nominal	Nettovermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettovermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage
1	CSA Bonds Plus CHF	Engagement-senkende Derivate	Die Anlagestiftung akzeptiert den Abschluss eines Zinssatzswaps in EUR und USD zur ordentlichen Erfüllung des Anlagezwecks (Inflationsschutz) ohne die üblicherweise geforderte physische Deckung von Anlagen in gleicher Währung.							Die CSA erachtet in diesem Fall das Halten von physischer Deckung in der gleichen Währung wie der Zinssatzswap als nicht zwingend notwendig, da ausreichend Anlagen in erstklassigen CHF-Obligationen vorhanden sind.
2	Indexierte Anlagegruppen	Engagement-erhöhende Derivate	Die Anlagestiftung akzeptiert die Anrechnung von «Sonstige Vermögenswerte» an die Position «Vorhandene Liquidität/Bonds/Wandelanleihen/Aktien».							«Sonstige Vermögenswerte» enthalten überwiegend rückforderbare Steuern und Dividendenfälligkeiten; diese werden beim Derivateinsatz zum investierbaren Vermögen gezählt, damit möglichst kleine Abweichungen zum Benchmark entstehen.
3	CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredit Nr. 3.0662.001		CHF	570 000	1 362 487 962	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 638.20.
4	CSA Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	5 033 338 968	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	CSA Real Estate Switzerland	Parkleitsystem AG Luzern	4 297 070	CHF	16 500	5 033 338 968	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

CSA Mixta-BVG Basic, CSA Mixta-BVG Basic I, CSA Mixta-BVG Basic L2, CSA Mixta-BVG Basic L3, CSA Mixta-BVG Basic L4

	30.6.2016	30.6.2015
Obligationen Schweiz in CHF	24,79%	22,46%
Obligationen Ausland in CHF	12,50%	8,88%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	0,00%	0,00%
Aktien Ausland	0,00%	0,00%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	29,46%	32,85%
Immobilien Schweiz*	28,73%	35,22%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	4,52%	0,59%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	0,00%	0,00%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

CSA Mixta-BVG Defensiv*	30.6.2016	30.6.2015
Obligationen Schweiz in CHF	43,48%	40,09%
Obligationen Ausland in CHF	2,95%	2,63%
Obligationen in Fremdwährungen	3,71%	4,62%
Aktien Schweiz	14,81%	15,59%
Aktien Ausland	6,83%	9,48%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,59%	3,75%
Immobilien Schweiz	11,32%	10,61%
Immobilien Ausland	4,67%	4,30%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	8,64%	8,93%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	21,64%	25,07%
Anteil Fremdwährungen	15,21%	18,40%

CSA Mixta-BVG*	30.6.2016	30.6.2015
Obligationen Schweiz in CHF	36,43%	32,87%
Obligationen Ausland in CHF	3,05%	2,69%
Obligationen in Fremdwährungen	7,97%	8,77%
Aktien Schweiz	19,65%	20,71%
Aktien Ausland	11,90%	14,62%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,59%	2,55%
Immobilien Schweiz	9,53%	9,47%
Immobilien Ausland	4,79%	4,29%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	4,09%	4,03%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	31,55%	35,33%
Anteil Fremdwährungen	24,66%	27,68%

CSA Mixta-BVG Maxi*	30.6.2016	30.6.2015
Obligationen Schweiz in CHF	30,35%	29,75%
Obligationen Ausland in CHF	3,07%	2,71%
Obligationen in Fremdwährungen	4,40%	5,65%
Aktien Schweiz	24,80%	25,87%
Aktien Ausland	16,88%	19,81%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,64%	2,51%
Immobilien Schweiz	9,55%	9,11%
Immobilien Ausland	3,76%	3,37%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	4,55%	1,22%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	41,68%	45,68%
Anteil Fremdwährungen	25,04%	28,83%

CSA Mixta-BVG Index 25	30.6.2016	30.6.2015
Obligationen Schweiz in CHF	44,69%	45,15%
Obligationen Ausland in CHF	25,31%	25,18%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	10,07%	9,88%
Aktien Ausland	14,92%	14,71%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	5,01%	5,08%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	24,99%	24,59%
Anteil Fremdwährungen	14,89%	14,71%

CSA Mixta-BVG Index 35	30.6.2016	30.6.2015
Obligationen Schweiz in CHF	34,84%	35,24%
Obligationen Ausland in CHF	25,42%	25,29%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	13,97%	13,89%
Aktien Ausland	20,77%	20,45%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	5,00%	5,13%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	34,74%	34,34%
Anteil Fremdwährungen	20,75%	20,45%

CSA Mixta-BVG Index 45	30.6.2016	30.6.2015
Obligationen Schweiz in CHF	24,93%	25,24%
Obligationen Ausland in CHF	25,20%	25,35%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	17,95%	17,89%
Aktien Ausland	26,94%	26,40%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	4,98%	5,12%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	44,89%	44,29%
Anteil Fremdwährungen	26,93%	26,40%

CSA BVG 25–45 Dynamic I	30.6.2016	30.6.2015
Obligationen Schweiz in CHF	15,72%	–
Obligationen Ausland in CHF	26,81%	–
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	–
Aktien Schweiz	16,12%	–
Aktien Ausland	24,11%	–
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	–
Immobilien Schweiz	11,84%	–
Immobilien Ausland	0,00%	–
Alternative Anlagen	0,00%	–
Liquidität / übrige Aktiven	5,40%	–
Total	100,00%	–
Anteil Aktien (In- und Ausland)	40,23%	–
Anteil Fremdwährungen	0,00%	–

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

Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2016	30.6.2015
Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte		
Mehrfamilienhäuser	30,8%	27,1%
Geschäftshäuser	39,5%	42,0%
Gemischt genutzte Liegenschaften	22,2%	23,1%
Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum	7,5%	7,8%
Total	100,0%	100,0%

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2016	30.6.2015
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	43,4%	40,4%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	34,4%	36,0%
Gemischte Liegenschaften	14,0%	16,2%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	4,9%	3,9%
Baurechtsgrundstücke	0,1%	0,1%
Miteigentumsanteile	3,1%	3,2%
Stowe im Verkauf	0,1%	0,2%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen

Mietzinsausfallrate	6,80%	6,03%
Fremdfinanzierungsquote	20,04%	19,36%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	76,66%	77,17%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,58%	0,58%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,76%	0,77%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,55%	4,42%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,78%	4,91%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,87%/4,91%	4,08%/5,13%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,80%–5,10%	3,10%–5,10%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,83%–6,15%	4,14%–6,16%

Sacheinlagen von Pensionskassen

	Kaufpreis in CHF
Genf, ICC (4% MEG-Anteile) Arrondierung	15 854 000
Die Geschäftsführung hat zu diesen Sacheinlagen einen Bericht verfasst. Der Bericht kann bei der Anlagestiftung eingesehen werden.	

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2016	30.6.2015
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,0%	0,0%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	94,8%	98,6%
Gemischte Liegenschaften	1,2%	1,4%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	4,0%	0,0%
Miteigentumsanteile	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen

Mietzinsausfallrate	8,73%	5,87%
Fremdfinanzierungsquote	20,38%	21,37%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	80,58%	82,30%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,55%	0,56%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,72%	0,78%
Eigenkapitalrendite (ROE)	3,86%	4,96%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,82%	4,77%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	4,07%/4,87%	4,31%/5,11%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	3,13%–4,88%	3,34%–4,82%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	4,10%–5,50%	4,30%–5,70%

Sacheinlagen von Pensionskassen

	Kaufpreis in CHF
Sion, Rue de la Piscine 10	31 104 000
Die Geschäftsführung hat zu diesen Sacheinlagen einen Bericht verfasst. Der Bericht kann bei der Anlagestiftung eingesehen werden.	

CSA Real Estate Switzerland Residential	30.6.2016	30.6.2015
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	83,8%	83,6%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	3,9%	3,9%
Gemischte Liegenschaften	4,6%	4,6%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	5,3%	5,4%
Miteigentumsanteile	2,4%	2,5%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen

Mietzinsausfallrate	5,72%	4,79%
Fremdfinanzierungsquote	19,90%	22,06%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	75,36%	75,05%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,60%	0,61%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,79%	0,86%
Eigenkapitalrendite (ROE)	3,33%	5,64%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	5,28%	4,70%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,71%/4,75%	3,89%/4,94%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	3,20%–4,80%	3,40%–4,90%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	4,23%–5,85%	4,44%–5,96%

CSA Real Estate Germany	30.6.2016	30.6.2015
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,0%	0,0%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	100,0%	100,0%
Gemischte Liegenschaften	0,0%	0,0%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	0,0%	0,0%
Miteigentumsanteile	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen

Mietzinsausfallrate	7,33%	9,20%
Fremdfinanzierungsquote	12,80%	25,04%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	73,51%	87,57%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,82%	0,77% ¹
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,94%	0,89% ¹
Eigenkapitalrendite (ROE)	8,28%	–1,21%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	10,63%	–4,99%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	4,23%/5,79%	4,97%/6,44%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	3,40%–5,00%	4,25%–5,50%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	4,95%–6,58%	5,71%–6,98%

¹ Der ausgewiesene TER_{ISA}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.9.2014–30.6.2015.

Detaillierte Angaben zur annualisierten Performance und zur Volatilität siehe Seite 9.

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

CSA Money Market CHF	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Money Market CHF	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Swiss Bonds CHF	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Swiss Bonds CHF	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Short Term Bonds CHF	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Medium Term Bonds Fund CHF	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Foreign Bonds CHF	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Foreign Bonds CHF	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Mid Yield Bonds CHF	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Mid Yield Bonds CHF	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Inflation Linked Bonds CHF	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Inflation Linked Bonds CHF	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA International Bonds	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF International Bonds	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Global Bonds Hedged	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Global Bonds Core	99,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,8%
Total	100,0%

CSA Global Corporate Bonds Hedged	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Global Corporate Bonds	98,8%
Sonstige Vermögenswerte	1,2%
Total	100,0%

CSA Bonds EUR	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Bonds EUR	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Bonds USD	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Bonds USD	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Equity Switzerland	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Equity Switzerland	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Switzerland	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Europe	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Europe	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity USA	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity USA	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	30.6.2016
Sichtguthaben	0,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Fidelity Asian SP SIT Cap A USD	19,4%
– Fidelity EM Asia Distribution USD -A-	19,3%
– Fidelity Funds Sicav – Asean Fund -A-USD	17,1%
– Jupiter GF Sicav – Jupiter Asia Pacific	5,0%
– M&G Investment Funds (1) Asian Fund	17,7%
– T.R Pr Asia X-Ja Eq Cap A	18,5%
– ISHARES MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	2,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,2%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Swiss Index	30.6.2016
Sichtguthaben	0,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF Switzerland Large Cap Index	98,9%
Sonstige Vermögenswerte	1,0%
Total	100,0%

CSA Euro Index	30.6.2016
Sichtguthaben	0,3%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF Europe Ex Eurozone / CH Index	53,7%
– CSIF Eurozone Index	44,8%
Sonstige Vermögenswerte	1,2%
Total	100,0%

CSA Nippon Index	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF Japan Index	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	30.6.2016
Sichtguthaben	0,2%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	31,4%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Bonhote Immobilien	0,8%
– CSA Real Estate Switzerland	3,7%
– CSA Real Estate CH Dynamic	1,7%
– CSA Real Estate Switzerland Commercial	1,9%
– CS 1A Immo PK	0,4%
– CS Real Estate Fund Hospitality	1,4%
– CS Real Estate Fund Interswiss	3,1%
– CS Real Estate Fund Living Plus	3,5%
– CS Real Estate Fund Property Plus	2,2%
– CS Real Estate Fund SIAT	5,8%
– CS Real Estate Fund Green Property	0,3%
– Edmond de Rothschild RE Swiss	1,2%
– FIR Fonds Immobilien Romand	3,3%
– Immo Helvetic	1,8%
– Immofonds Schweiz Immobilien-Anlagefonds	2,6%
– La Foncière Fonds Suisse	2,7%
– Procimmo Swiss Commercial Fund	1,4%
– Procimmo Swiss Commercial Fund -56-	0,5%
– Realstone Swiss Property	0,6%
– Realstone Development Fund	0,4%
– Schroder Immo Plus	3,7%
– Solvalor 61 Fonds de Placement Immobilier	0,2%
– SwissInvest Real Estate Investment	0,9%
– Swisscanto (CH) Real Estate Fund IFCA	0,5%
– UBS Property Direct Residential	0,0%
– UBS Property Fund – Direct Urban	0,1%
– UBS Property Leman Foncipers	2,2%
– UBS Property Swiss Mixed SIMA	14,2%
– UBS Property Swiss Res Anfoss	4,5%
– UBS Property Swiss Commercial Swissreal	2,2%
– UTS Polymen Fonds Immobilien	0,1%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

CSA Insurance Linked Strategies	30.6.2016
Sichtguthaben	2,2%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Managed Investment PCC – IRIS Low Volatility Cell (CHF)	97,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,2%
Total	100,0%

Konditionenübersicht

Konditionenübersicht per 30.6.2016

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER _{last} *	Abrechnungs-methode	Spread/Swing-Faktor**	Zeichnungs- und Rückgabe-möglichkeit	Mindest-zeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publikation	Valuta
					Aufschlag	Ab-schlag	in Mio. CHF	Kollektiv-anlagen***	Ab-schluss-tag	Ab-schluss-tag plus Anzahl Tage	Ab-schluss-tag plus Anzahl Tage
Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeitseinkommen und/oder Geldern aus der Säule 3a											
Mischvermögen											
CSA Mixta-BVG Basic	1 486 149	CSABVGB SW	1,11	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Defensiv	788 833	CSABVGD SW	1,20	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG	287 570	CSAMVBG SW	1,36	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Maxi	888 066	CSABVGM SW	1,45	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Index 25	11 520 271	CSAMV25 SW	0,90	Spread	0,34	0,04	12,00 Uhr	x	x	2	3
CSA Mixta-BVG Index 35	11 520 273	CSAMV35 SW	0,90	Spread	0,28	0,04	12,00 Uhr	x	x	2	3
CSA Mixta-BVG Index 45	10 382 676	CSAMV45 SW	0,90	Spread	0,22	0,05	12,00 Uhr	x	x	2	3
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen											
Mischvermögen											
CSA Mixta-BVG Basic I	1 503 660	CSABVGL SW	0,46	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Basic L2	24 869 342	CSAMBL2 SW	0,44	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	25	x	1	2
CSA Mixta-BVG Basic L3	23 113 558	CSBVL3 SW	0,42	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	50	x	1	2
CSA Mixta-BVG I	2 733 319	CSABVGI SW	0,55	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	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	2	3
CSA BVG 25-45 Dynamic I	30 726 295	CSB254I SW	0,75 ⁴	Spread	0,11	0,02	12,00 Uhr	x	x	2	3
Festverzinsliche Vermögen											
CSA Money Market CHF	287 500	CSAGMCH SW	0,09	NAV	0,00	0,00	13,30 Uhr	x	x	1	1
CSA Swiss Bonds CHF	287 565	CSAOBSW SW	0,26	NAV ⁶	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	x	1	2
CSA Short Term Bonds CHF	2 070 709	CSAOSTC SW	0,22	NAV ⁶	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	x	1	2
CSA Foreign Bonds CHF	287 571	CSAOBAU SW	0,23	NAV ⁶	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	x	1	2
CSA Bonds Plus CHF	2 230 852	CSAOPLS SW	0,32	SSP	0,24	0,25	15,30 Uhr	x	x	1	2
CSA Bonds Plus CHF L	2 230 857	CSAOPLI SW	0,27	SSP	0,24	0,25	15,30 Uhr	10	x	1	2
CSA Mid Yield Bonds CHF	1 082 332	CSAOMY SW	0,31	NAV ⁶	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	x	1	2
CSA Mid Yield Bonds CHF L	1 916 259	CSAOMYI SW	0,27	NAV ⁶	0,00	0,00	liquidiert	10	x	1	2
CSA Inflation Linked Bonds CHF	1 764 678	CSAILBC SW	0,37	NAV ⁶	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	x	1	2
CSA International Bonds	287 566	CSAOBAF SW	0,33	NAV ⁶	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	x	1	2
CSA International Bonds L	1 957 968	CSOAFWI SW	0,29	NAV ⁶	0,00	0,00	liquidiert	10	x	1	2
CSA Global Bonds Hedged	10 399 033	CSAOFHM SW	0,43	NAV ⁶	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	x	1	2
CSA Global Bonds Hedged L	11 269 640	CSAOFHI SW	0,35	NAV ⁶	0,00	0,00	15,30 Uhr	10	x	1	2
CSA Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439	CSAGCHA SW	0,54	NAV ⁶	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	x	1	2
CSA Bonds EUR	287 501	CSAOBEU SW	0,37	NAV ⁶	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	x	1	2
CSA Bonds EUR L	1 957 969	CSAOBEI SW	0,32	NAV ⁶	0,00	0,00	liquidiert	10	x	1	2
CSA Bonds USD	392 578	CSAOBSU SW	0,40	NAV ⁶	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	x	1	2
CSA Bonds USD L	1 957 970	CSAOBSU SW	0,35	NAV ⁶	0,00	0,00	liquidiert	10	x	1	2
CSA Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,75	SSP	0,18	0,17	16,30 Uhr	x	x	1	3
Aktienvermögen (aktives Management)											
CSA Equity Switzerland	287 567	CSAAKTS SW	0,72	NAV ⁶	0,00	0,00	15,30 Uhr	x	x	1	2
CSA Equity Switzerland L	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	NAV ⁶	0,00	0,00	15,30 Uhr	10	x	1	2
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	CSASMCS SW	0,85	NAV ⁶	0,00	0,00	14,30 Uhr	x	x	1	2
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	3 181 053	CSASMC SW	0,65	NAV ⁶	0,00	0,00	14,30 Uhr	10	x	1	2
CSA Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071	CSAESWZ SW	0,84	NAV ⁶	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	10 734 846	CSAESWI SW	0,74	NAV ⁶	0,00	0,00	10,30 Uhr	10	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe	287 502	CSAAKEU SW	1,34	NAV ⁶	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe L	1 957 973	CSAKEUI SW	1,24	NAV ⁶	0,00	0,00	10,30 Uhr	10	x	2	3
CSA Fund Selection Equity USA	12 701 578	CSSEUSA SW	1,20	NAV ⁶	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404	CSAAKDR SW	1,90	SSP	0,36	0,17	11,00 Uhr	x	x	1	3
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	CSAAKEM SW	1,61	NAV ⁶	0,00	0,00	10,30 Uhr	x	x	2	3

Konditionenübersicht per 30.6.2016

Konditionenübersicht per 30.6.2016													
Betriebsaufwandquote TER _{GAST} *		Abrechnungsmethode		Spread/Swing-Faktor**		Zeichnungs- und Rückgabemöglichkeit		Mindestzeichnung		Portfoliostruktur		Preispublikation	
						täglich; Eingabeschluss		in Mio. CHF		Kollektiv-anlagen**		Abschlussstag plus Anzahl Tage	
				Aufschlag		Abschlag				Direkt-anlagen		Abschluss-tag	
												Folgetag	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
												Abschluss-tag plus Anzahl Tage	

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 Nettorücknahmen vorliegen.
- * Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrundeliegenden TER um die TER_{GAST}. Bei den Schweizer Immobilien-Anlagegruppen wird dagegen die im Immobiliensegment übliche TER_{SEA} und bei der CSA Energie-Infrastruktur die TER_{SEA} publiziert. Alle drei TER-Kostenquoten-Konzepte sind von der OAK BV anerkannt.
- ** Spread/Swing-Faktor = Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeabschlag in % des Nettoinventarwerts. Der Spread/Swing-Faktor dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Kostenverursacher und 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_{SEA}) basiert auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (TER_{SEA} GAV). Bezüglich TER_{SEA} NAV siehe Anhang Seite 81.
- ³ Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.
- ⁴ Der ausgewiesene TER_{GAST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 29.4.2016–30.6.2016.
- ⁵ Der ausgewiesene TER_{SEA}-Wert beinhaltet einen freiwilligen, einmaligen und temporären Verzicht auf einen Teil der vertraglich vereinbarten Managementgebühr.
- ⁶ Die unterliegenden Fonds werden nach den Grundsätzen des SSP abgerechnet.
- ⁷ Der ausgewiesene TER_{GAST}-Wert hat sich gegenüber dem Vorjahreswert erhöht. Grund dafür sind die trotz einer erfolgten Kapitalrückzahlung auf gleichem Niveau verbleibenden Fixkosten.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2016

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ² (in TCHF)	Exposure BVV2 ³ (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität ^{4,5} (in TCHF)	Gegenpartei
CSA Mixta-BVG	Long Future	1		24 955.43	24 997.03	24 997.03	73 000.97	Derivatbörse
	Long Termin	3	714.11	43 967.11	44 119.34	–	–	Devisentermingeschäft
CSA Mixta-BVG Defensiv	Long Future	1		7 457.10	7 469.53	7 469.53	24 984.76	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Maxi	Long Future	1		16 095.52	16 122.35	16 122.35	59 911.18	Derivatbörse
	Long Termin	1	185.92	11 030.21	11 030.21	–	–	Devisentermingeschäft
CSA Equity Linked Bonds	Long Termin	6	83.56	7 762.39	7 752.88	–	–	Devisentermingeschäft
CSA Swiss Index	Long Future	1		3 032.40	3 047.66	3 047.66	3 190.05	Derivatbörse
CSA Euro Index	Long Future	2		321.78	324.44	324.44	354.76	Derivatbörse
CSA Nippon Index	Long Future	1		118.27	118.31	118.31	145.88	Derivatbörse

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2016

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ² (in TCHF)	Exposure BVV2 ³ (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung ⁶ (in TCHF)	Währung	Gegenpartei
CSA Mixta-BVG Defensiv	Short Future	1		–9 265.15	–9 303.54	9 303.54	21 260.07	USD	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Maxi	Short Future	1		–15 984.93	–16 051.15	16 051.15	116 739.67	USD	Derivatbörse
	Short Termin	2	205.44	–14 085.97	–14 069.90	14 069.90	15 708.67	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	–2.34	–971.23	–975.18	975.18	1 627.76	CAD	Devisentermingeschäft
CSA Mixta-BVG	Short Termin	1	–34.84	–2 159.43	–2 176.21	2 176.21	6 952.13	AUD	Devisentermingeschäft
	Short Future	1		–27 591.82	–27 706.13	27 706.13	124 870.34	USD	Derivatbörse
CSA Equity Linked Bonds	Short Termin	2	–116.13	–5 193.13	–5 193.13	5 193.13	54 032.16	USD	Devisentermingeschäft
	Short Termin	3	193.09	–2 084.10	–2 083.72	2 083.72	5 597.16	GBP	Devisentermingeschäft
CSA Hypotheken Schweiz	Zinssatzswap	6	–35 808.44	–280 386.48	–245 000.00	245 000.00	942 506.52	CHF	Over-the-counter
CSA Mezzanine	Short Termin	1	20.77	–3 565.18	–3 571.59	3 571.59	3 638.45	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	0.89	–463.36	–465.69	465.69	470.61	NOK	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	20.33	–1 378.61	–1 379.79	1 379.79	1 419.57	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.

¹ Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2016.

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

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

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

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

⁶ 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 2015/2016 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2015/2016 folgende Rückerstattungen erhalten:

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
Credit Suisse AG	CSA Mixta-BVG Basic	35 248.08	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	30 961.36	Die Anlagegruppe CSA Mid Yield Bonds CHF investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Mid Yield Bonds CHF (vgl. Seite 34).
CSIMF International Bonds F	CSA International Bonds L	22 704.69	Die Anlagegruppe CSA International Bonds investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF International Bonds (vgl. Seite 37).
CSIMF Bonds EUR F	CSA Bonds EUR L	4 927.18	Die Anlagegruppe CSA Bonds EUR investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds EUR (vgl. Seite 42).
CSIMF Bonds USD F	CSA Bonds USD L	2 467.34	Die Anlagegruppe CSA Bonds USD investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds USD (vgl. Seite 44).
CSIMF Equity Switzerland F	CSA Equity Switzerland L	390 802.73	Die Anlagegruppe CSA Equity Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Switzerland (vgl. Seite 47).
CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F	CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	205 226.05	Die Anlagegruppe CSA Small & Mid Cap Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland (vgl. Seite 49).
CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F	CSA Fund Selection Equity Switzerland L	363 154.35	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Fund Selection Equity Switzerland (vgl. Seite 51).
CSIMF Fund Selection Equity Europe F	CSA Fund Selection Equity Europe L	135 553.78	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Europe investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Fund Selection Equity Europe (vgl. Seite 53).
FIL (Luxembourg) S.A. Jupiter Asset Management Ltd. M&G International Investments Ltd. T. Rowe Price International Ltd.	CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	278 126.25	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 55).
IRIS Low Volatility – CHF	CSA Insurance Linked Strategies	4 438 659.21	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in IRIS Low Volatility – CHF (vgl. Seite 71).

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

Alexandrine Kiechler, Geschäftsführerin

André Baumann, stv. Geschäftsführer (ab 18.1.2016)

Stiftungsrat

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

Vertreter der Anleger	Heinz Eigenmann , Geschäftsführer der Pensionskasse St. Galler Gemeinden, Flawil
	Urs Gfeller , Leiter Group Investment Management, 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 (bis 24.11.2015), Leiter Wertschriften der PKE Pensionskasse Energie, Zürich
	Rolf Lüscher (ab 24.11.2015), Geschäftsführer der FUTURA Vorsorge, Brugg
	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
	Thomas Scherr (ab 24.11.2015), CFO der SAP (Schweiz) AG und Stiftungsratspräsident der SAP Pension, Regensdorf
	René Schmidli , CIO der Generali (Schweiz) Holding / Mitglied der Geschäftsleitung der Generali Gruppe Schweiz
	Andreas Schmidt (bis 24.11.2015), 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 (bis 19.8.2015), Leiter Asset Allocation & Communication, Asset Management, Credit Suisse AG, Zürich
	Jürg Roth , Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich

Anlagekomitee Immobilien Schweiz

Vertreter der Anleger

Claudio Campestrin, Country Coordinator Novartis Switzerland, Novartis Business Services, Novartis Pharma AG

Werner Gugolz, Leiter Abteilung Immobilien der Aargauischen Pensionskasse, Aarau

Andreas Kappeler, CFO Privatklinikgruppe Hirslanden, Zürich

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Stefan Meili, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich

Andreas Roth, Portfolio Manager Real Estate Investment Management, Credit Suisse AG, Zürich

Dr. Beat Schwab, Real Estate Investment Management, Credit Suisse AG, Zürich

Anlagekomitee Hypotheken Schweiz

Vertreter der Anleger

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

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Fredy Hasenmaile, Leiter Real Estate & Regional Research, Credit Suisse AG, Zürich

Reto Müller (bis 31.12.2015), Leiter Region Ostschweiz, Credit Suisse AG, Zürich

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

Peter Schafroth (ab 25.5.2016), Leiter CRM Mortgage Business Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich

Vertreter Dritte

Thomas Abegg, Verwaltungsratspräsident der avobis – CREDIT SERVICES AG, Zürich

Anlagekomitee Mezzanine

Vertreter der Anleger

Peter Felder, VR-Präsident Profitass AG, Treuhand & Vorsorge, Aeschi

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Stefan Meili, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich

Reto Müller, Leiter Region Ostschweiz, Credit Suisse AG, Zürich

Anlagekomitee Energie-Infrastruktur Schweiz

Vertreter der Anleger

Adrian Ryser, Leiter Asset Management (CIO) Migros-Pensionkasse, Zürich

Martin Schüpbach, Portfolio Manager der St. Galler Pensionskasse, St. Gallen

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Dominik Bollier, Portfolio Manager, CSEIP AG, Zürich

Roland Dörig, Portfolio Manager, CSEIP AG, Zürich

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Bericht der Revisionsstelle

An die Anlegerversammlung der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seite 14 bis 89 des Geschäftsberichts), für das am 30. Juni 2016 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 2016 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 zu vereinbarenden 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
Leitende Revisorin

Adrian Walder
Zugelassener
Revisionsexperte

Zürich, 4. Oktober 2016

Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule
10. Jahresbericht per 30. Juni 2016



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

Kurzporträt

Gründungsjahr	2006
Stifterin	Credit Suisse AG
Anzahl Produkte	7
Gesamtvermögen	CHF 1 745 677 (in Tausend ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse AG
Geschäftsführerin	Alexandrine Kiechler
Stellvertreter	André Baumann
Präsident des Stiftungsrats	Beat Zeller
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 8
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
AK Wertschriften	Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 5
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
Investment Controlling	1 Anlagekomitee Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG Derivat-Controlling: Credit Suisse AG
Aufsicht	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

Kurspublikationen

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

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

Impressum

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

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

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



Inhaltsverzeichnis

Entwicklung der Anlagestiftung	4
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	5

Jahresrechnungen

Mischvermögen

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

Aktienvermögen (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
----------------------	----

Stammvermögen

Anhang

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

Entwicklung der Anlagestiftung

Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse

November 2015

Die Anlegerversammlung wählt neu Rolf Lüscher und Thomas Scherr in den Stiftungsrat. Stefan Kühne und Andreas Schmidt scheiden aus dem Stiftungsrat aus.

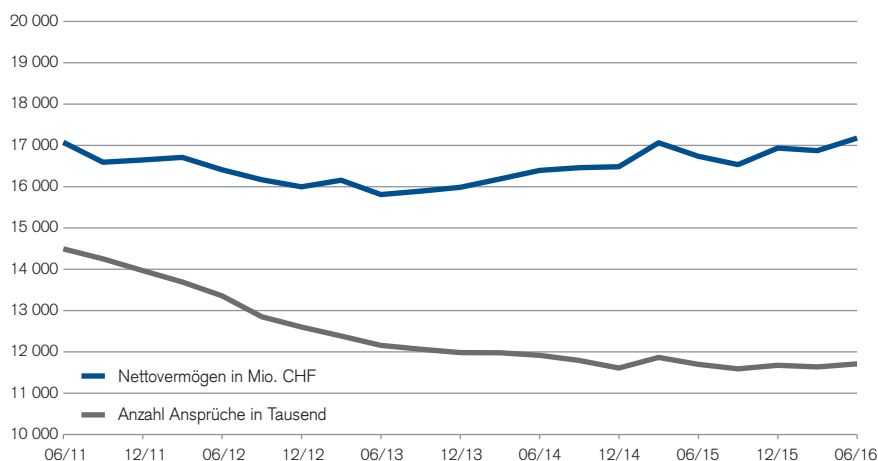
Januar 2016

Der Stiftungsrat wählt André Baumann als neuen stellvertretenden Geschäftsführer der CSA 2.

Vermögensveränderung 2015/2016

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 879
Ausgaben von Ansprüchen	278
Rücknahmen von Ansprüchen	-308
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-1
Gesamterfolg	57
Liquidationen	0
Zwischentotal	1 905
Abzüglich Doppelzählungen:	
Mixta-BVG	-80
World Index	-79
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2015/2016	1 746
Veränderung gegenüber Vorjahr	-1,6%

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



Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2016

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

Hinweis: Statistische Kennzahlen sind unter 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	
		30.6.2016	30.6.2015	+/- in %	30.6.2016	30.6.2015	+/- in %	30.6.2016	30.6.2015
CSA 2 Mixta-BVG 25									
Valor 887 902	iMACS Team,								
CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Credit Suisse AG	208,1	173,2	20,2	146 450	125 685	16,5	1 421.30	1 378.36
CSA 2 Mixta-BVG 25 S									
Valor 14 555 173	iMACS Team,								
CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Credit Suisse AG	58,4	85,6	-31,8	40 903	61 867	-33,9	1 427.88	1 383.34
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus									
Valor 11 217 285	iMACS Team,								
CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Credit Suisse AG	76,8	87,6	-12,3	62 087	72 291	-14,1	1 237.12	1 211.28
CSA 2 Mixta-BVG 35									
Valor 887 904	iMACS Team,								
CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Credit Suisse AG	550,2	536,8	2,5	410 324	414 108	-0,9	1 340.88	1 296.31
CSA 2 Mixta-BVG 35 S									
Valor 14 555 174	iMACS Team,								
CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Credit Suisse AG	54,8	52,5	4,4	40 696	40 346	0,9	1 347.02	1 300.93
CSA 2 Mixta-BVG 45									
Valor 887 909	iMACS Team,								
CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Credit Suisse AG	175,7	175,6	0,1	131 683	134 901	-2,4	1 334.49	1 302.00
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3									
Valor 23 113 662	iMACS Team,								
CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Credit Suisse AG	72,2	70,3	2,7	63 820	63 820	0,0	1 130.76	1 101.20
CSA 2 World Index									
Valor 1 915 891									
MSCI World ex Switzerland IMI (NR) in CHF	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	78,2	99,5	-21,4	50 681	65 364	-22,5	1 543.11	1 522.43
CSA 2 World Index L									
Valor 1 916 740									
MSCI World ex Switzerland IMI (NR) in CHF	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	70,5	59,0	19,4	44 578	37 878	17,7	1 581.69	1 558.81
CSA 2 US Index									
Valor 349 353									
MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	19,2	24,4	-21,4	10 439	14 233	-26,7	1 837.53	1 714.85
CSA 2 US Index L									
Valor 1 916 281									
MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse AG	173,7	173,9	-0,1	95 363	102 421	-6,9	1 820.95	1 697.53
CSA 2 Private Equity¹⁾									
Valor 1 137 822									
MSCI World (TR)	Partners Group AG	366,9	340,8	7,7	229 861	215 992	6,4	1 596.38	1 577.64

¹⁾ Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

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

Benchmarkänderungen

Keine Benchmarkänderung in diesem Berichtsjahr

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 S

Valor 14 555 173

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	21 569 048.64	15 072 702.89
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	244 835 824.85	243 543 961.29
Derivative Finanzinstrumente	0.00	26 250.49
Sonstige Vermögenswerte	168 965.80	192 385.15
Gesamtvermögen abzüglich:	266 573 839.29	258 835 299.82
Andere Verbindlichkeiten	20 512.76	12 380.66
Nettovermögen	266 553 326.53	258 822 919.16

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse S 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	258 822 919.16	249 458 025.99	173 239 659.61	168 366 780.37	85 583 259.55	81 091 245.62
Ausgaben von Ansprüchen	68 149 223.90	34 527 595.75	64 344 703.95	26 558 569.70	3 804 519.95	7 969 026.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–68 359 142.75	–37 322 205.00	–35 493 713.45	–29 790 576.65	–32 865 429.30	–7 531 628.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–191 780.37	–147 449.95	–252 305.68	–77 406.76	60 525.31	–70 043.19
Gesamterfolg	8 132 106.59	12 306 952.37	6 310 440.94	8 182 292.95	1 821 665.65	4 124 659.42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	266 553 326.53	258 822 919.16	208 148 785.37	173 239 659.61	58 404 541.16	85 583 259.55
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	187 552	189 793	125 685	128 205	61 867	61 588
Ausgegebene Ansprüche	48 822	25 271	46 104	19 424	2 718	5 847
Zurückgenommene Ansprüche	–49 021	–27 512	–25 339	–21 944	–23 682	–5 568
Anzahl Ansprüche im Umlauf	187 353	187 552	146 450	125 685	40 903	61 867
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 421.30	(CHF) 1 378.36	(CHF) 1 427.88	(CHF) 1 383.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			10.26	12.72	11.70	14.14

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	14 906.08	14 392.81	11 406.21	9 696.41	3 499.87	4 696.40
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 166 223.60	2 477 373.94	1 686 120.41	1 661 522.28	480 103.19	815 851.66
– Securities Lending	106.50	1 157.55	78.73	778.80	27.77	378.75
Erträge der Rückvergütungen	64 469.19	84 269.73	0.00	0.00	64 469.19	84 269.73
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	35 796.85	42 173.65	32 594.81	30 051.21	3 202.04	12 122.44
Total Erträge abzüglich	2 281 502.22	2 619 367.68	1 730 200.16	1 702 048.70	551 302.06	917 318.98
Passivzinsen	6 748.41	651.04	5 174.51	435.90	1 573.90	215.14
Negativzinsen	51 001.68	4 451.51	39 109.34	2 980.50	11 892.34	1 471.01
Verwaltungskosten	227 382.01	111 508.53	172 292.85	75 024.85	55 089.16	36 483.68
Sonstige Aufwendungen	0.00	211.24	0.00	142.25	0.00	68.99
Ausrichtung laufender Erträge bei Rück- nahme von Ansprüchen	15 976.20	29 615.20	11 745.11	25 224.51	4 231.09	4 390.69
Nettoertrag	1 980 393.92	2 472 930.16	1 501 878.35	1 598 240.69	478 515.57	874 689.47
Realisierte Kapitalgewinne	8 471 119.28	20 065 262.09	6 563 159.85	13 579 197.28	1 907 959.43	6 486 064.81
Realisierte Kapitalverluste	–3 159 618.16	–3 042 022.18	–2 407 769.50	–2 183 539.75	–751 848.66	–858 482.43
Realisierter Erfolg	7 291 895.04	19 496 170.07	5 657 268.70	12 993 898.22	1 634 626.34	6 502 271.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	840 211.55	–7 189 217.70	653 172.24	–4 811 605.27	187 039.31	–2 377 612.43
Gesamterfolg	8 132 106.59	12 306 952.37	6 310 440.94	8 182 292.95	1 821 665.65	4 124 659.42
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 980 393.92	2 472 930.16	1 501 878.35	1 598 240.69	478 515.57	874 689.47
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 980 393.92	2 472 930.16	1 501 878.35	1 598 240.69	478 515.57	874 689.47

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 157 870.64	4 820 037.99
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	74 422 833.28	82 521 197.83
Derivative Finanzinstrumente	48 647.27	88 149.06
Sonstige Vermögenswerte	179 813.89	138 469.32
Gesamtvermögen abzüglich:	76 809 165.08	87 567 854.20
Andere Verbindlichkeiten	41.13	3 390.61
Nettovermögen	76 809 123.95	87 564 463.59
Inventarwert pro Anspruch	1 237.12	1 211.28
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	87 564 463.59	71 488 557.51
Ausgaben von Ansprüchen	3 039 781.00	17 521 455.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–15 371 791.50	–3 989 757.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–31 837.39	–365 898.71
Gesamterfolg	1 608 508.25	2 910 106.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	76 809 123.95	87 564 463.59
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	72 291	61 048
Ausgegebene Ansprüche	2 493	14 548
Zurückgenommene Ansprüche	–12 697	–3 305
Anzahl Ansprüche im Umlauf	62 087	72 291
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	10.28	8.52

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 418.71	1 727.81
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	704 780.28	642 570.50
– Securities Lending	1 399.75	454.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 755.97	23 776.53
Total Erträge abzüglich:	711 354.71	668 529.44
Passivzinsen	312.36	3.35
Negativzinsen	5 043.25	2 165.64
Verwaltungskosten	56 387.22	45 710.12
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	11 396.15	4 584.53
Nettoertrag	638 215.73	616 065.80
Realisierte Kapitalgewinne	4 018 798.43	5 452 045.86
Realisierte Kapitalverluste	–1 827 561.07	–1 444 619.66
Realisierter Erfolg	2 829 453.09	4 623 492.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 220 944.84	–1 713 385.12
Gesamterfolg	1 608 508.25	2 910 106.88
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	638 215.73	616 065.80
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	638 215.73	616 065.80

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 22.

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	32 528 935.10	45 003 879.02
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	571 945 990.61	543 691 972.59
Derivative Finanzinstrumente	140 084.58	104 437.57
Sonstige Vermögenswerte	453 215.02	546 559.95
Gesamtvermögen abzüglich:	605 068 225.31	589 346 849.13
Andere Verbindlichkeiten	54 633.26	45 280.60
Nettovermögen	605 013 592.05	589 301 568.53

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse S 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	589 301 568.53	654 645 567.02	536 814 184.26	571 604 472.97	52 487 384.27	83 041 094.05
Ausgaben von Ansprüchen	51 619 233.35	46 005 171.20	49 842 419.85	43 198 238.15	1 776 813.50	2 806 933.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–56 454 564.60	–143 083 829.25	–55 146 835.55	–106 040 150.70	–1 307 729.05	–37 043 678.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	383 562.40	3 041 779.57	397 323.25	1 960 459.16	–13 760.85	1 081 320.41
Gesamterfolg	20 163 792.37	28 692 879.99	18 288 350.07	26 091 164.68	1 875 442.30	2 601 715.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	605 013 592.05	589 301 568.53	550 195 441.88	536 814 184.26	54 818 150.17	52 487 384.27
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	454 454	530 636	414 108	463 475	40 346	67 161
Ausgegebene Ansprüche	39 233	35 845	37 895	33 627	1 338	2 218
Zurückgenommene Ansprüche	–42 667	–112 027	–41 679	–82 994	–988	–29 033
Anzahl Ansprüche im Umlauf	451 020	454 454	410 324	414 108	40 696	40 346
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 340.88	(CHF) 1 296.31	(CHF) 1 347.02	(CHF) 1 300.93
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			8.48	10.46	9.86	11.80

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 22.

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse S	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	41 786.82	52 456.98	37 964.50	46 300.38	3 822.32	6 156.60
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 466 355.57	5 223 118.93	4 059 959.11	4 739 991.12	406 396.46	483 127.81
– Securities Lending	250.75	4 632.40	227.65	4 219.86	23.10	412.54
Erträge der Rückvergütungen	54 538.16	64 860.71	0.00	0.00	54 538.16	64 860.71
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	17 631.37	36 675.52	16 691.14	35 841.18	940.23	834.34
Total Erträge abzüglich:	4 580 562.67	5 381 744.54	4 114 842.40	4 826 352.54	465 720.27	555 392.00
Passivzinsen	9 595.37	4 113.16	8 716.06	3 746.71	879.31	366.45
Negativzinsen	34 932.35	8 945.24	31 739.91	8 149.28	3 192.44	795.96
Verwaltungskosten	653 133.18	474 078.04	593 390.82	424 874.00	59 742.36	49 204.04
Sonstige Aufwendungen	0.00	268.18	0.00	236.26	0.00	31.92
Ausrichtung laufender Erträge bei Rück- nahme von Ansprüchen	3 568.00	84 894.29	2 739.30	55 931.51	828.70	28 962.78
Nettoertrag	3 879 333.77	4 809 445.63	3 478 256.31	4 333 414.78	401 077.46	476 030.85
Realisierte Kapitalgewinne	19 612 771.26	46 625 685.22	17 858 892.17	41 987 966.31	1 753 879.09	4 637 718.91
Realisierte Kapitalverluste	–6 101 117.47	–10 451 059.32	–5 570 704.51	–9 033 837.56	–530 412.96	–1 417 221.76
Realisierter Erfolg	17 390 987.56	40 984 071.53	15 766 443.97	37 287 543.53	1 624 543.59	3 696 528.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 772 804.81	–12 291 191.54	2 521 906.10	–11 196 378.85	250 898.71	–1 094 812.69
Gesamterfolg	20 163 792.37	28 692 879.99	18 288 350.07	26 091 164.68	1 875 442.30	2 601 715.31
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 879 333.77	4 809 445.63	3 478 256.31	4 333 414.78	401 077.46	476 030.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 879 333.77	4 809 445.63	3 478 256.31	4 333 414.78	401 077.46	476 030.85

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	7 890 498.29	14 856 531.39
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	239 820 040.60	230 811 454.61
Derivative Finanzinstrumente	56 911.61	68 999.26
Sonstige Vermögenswerte	156 009.04	197 419.88
Gesamtvermögen abzüglich:	247 923 459.54	245 934 405.14
Andere Verbindlichkeiten	28 309.71	14 470.52
Nettovermögen	247 895 149.83	245 919 934.62

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse L3 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	245 919 934.62	234 944 620.88	175 641 209.68	168 342 019.12	70 278 724.94	66 602 601.76
Ausgaben von Ansprüchen	22 716 889.50	19 019 676.85	22 716 889.50	19 009 013.55	0.00	10 663.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–26 945 078.95	–20 614 160.90	–26 945 078.95	–20 614 160.90	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	38 409.99	173 994.27	38 409.99	136 422.31	0.00	37 571.96
Gesamterfolg	6 164 994.67	12 395 803.52	4 278 744.69	8 767 915.60	1 886 249.98	3 627 887.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	247 895 149.83	245 919 934.62	175 730 174.91	175 641 209.68	72 164 974.92	70 278 724.94
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	198 721	199 857	134 901	136 047	63 820	63 810
Ausgegebene Ansprüche	17 246	14 754	17 246	14 744	0	10
Zurückgenommene Ansprüche	–20 464	–15 890	–20 464	–15 890	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	195 503	198 721	131 683	134 901	63 820	63 820
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 334.49	(CHF) 1 302.00	(CHF) 1 130.76	(CHF) 1 101.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			6.03	8.48	7.15	9.14

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	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	22 092.49	19 804.49	15 815.87	14 196.66	6 276.62	5 607.83
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 474 788.63	1 779 833.09	1 055 625.16	1 271 518.89	419 163.47	508 314.20
– Securities Lending	145.20	1 886.20	103.72	1 356.13	41.48	530.07
Erträge der Rückvergütungen	130 629.50	125 660.96	0.00	0.00	130 629.50	125 660.96
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	14 438.91	9 843.72	14 438.91	9 840.72	0.00	3.00
Total Erträge abzüglich:	1 642 094.73	1 937 028.46	1 085 983.66	1 296 912.40	556 111.07	640 116.06
Passivzinsen	757.42	1 945.62	551.36	1 388.71	206.06	556.91
Negativzinsen	23 468.54	1 794.50	16 805.67	1 280.62	6 662.87	513.88
Verwaltungskosten	326 510.88	195 217.25	233 750.59	139 913.54	92 760.29	55 303.71
Sonstige Aufwendungen	0.00	909.41	0.00	652.42	0.00	256.99
Ausrichtung laufender Erträge bei Rück- nahme von Ansprüchen	41 348.08	9 437.60	41 348.08	9 437.60	0.00	0.00
Nettoertrag	1 250 009.81	1 727 724.08	793 527.96	1 144 239.51	456 481.85	583 484.57
Realisierte Kapitalgewinne	7 421 749.67	23 306 954.54	5 356 358.12	16 870 640.89	2 065 391.55	6 436 313.65
Realisierte Kapitalverluste	–3 308 213.46	–3 326 014.23	–2 439 701.10	–2 597 069.28	–868 512.36	–728 944.95
Realisierter Erfolg	5 363 546.02	21 708 664.39	3 710 184.98	15 417 811.12	1 653 361.04	6 290 853.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	801 448.65	–9 312 860.87	568 559.71	–6 649 895.52	232 888.94	–2 662 965.35
Gesamterfolg	6 164 994.67	12 395 803.52	4 278 744.69	8 767 915.60	1 886 249.98	3 627 887.92
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 250 009.81	1 727 724.08	793 527.96	1 144 239.51	456 481.85	583 484.57
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 250 009.81	1 727 724.08	793 527.96	1 144 239.51	456 481.85	583 484.57

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	154 743.00	42 648.65
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	240 931.69	272 164.59
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	147 722 095.98	157 659 802.79
Sonstige Vermögenswerte	630 547.14	619 073.53
Gesamtvermögen abzüglich:	148 748 317.81	158 593 689.56
Andere Verbindlichkeiten	33 083.03	37 402.84
Nettovermögen	148 715 234.78	158 556 286.72

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	158 556 286.72	179 266 211.35	99 511 799.24	98 839 911.93	59 044 487.48	80 426 299.42
Ausgaben von Ansprüchen	33 334 186.49	21 281 579.95	12 558 737.67	21 001 845.95	20 775 448.82	279 734.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–44 751 150.28	–55 303 838.72	–35 256 330.93	–27 847 589.14	–9 494 819.35	–27 456 249.58
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–492 820.75	2 972 887.57	343 843.47	1 065 475.22	–836 664.22	1 907 412.35
Gesamterfolg	2 068 732.60	10 339 446.57	1 048 440.52	6 452 155.28	1 020 292.08	3 887 291.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	148 715 234.78	158 556 286.72	78 206 489.97	99 511 799.24	70 508 744.81	59 044 487.48
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	103 242	124 655	65 364	69 424	37 878	55 231
Ausgegebene Ansprüche	21 823	14 449	8 361	14 249	13 462	200
Zurückgenommene Ansprüche	–29 806	–35 862	–23 044	–18 309	–6 762	–17 553
Anzahl Ansprüche im Umlauf	95 259	103 242	50 681	65 364	44 578	37 878
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 543.11	(CHF) 1 522.43	(CHF) 1 581.69	(CHF) 1 558.81
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			14.13	13.06	16.17	15.04

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 23.

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	62.30	193.07	35.16	110.04	27.14	83.03
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungswert- papiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	5 570.22	5 808.46	3 221.80	3 439.78	2 348.42	2 368.68
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 803 027.08	1 767 952.48	946 162.57	1 077 281.58	856 864.51	690 670.90
Sonstige Erträge	27 600.89	43 371.52	16 132.67	25 702.75	11 468.22	17 668.77
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–27 266.65	40 783.56	–7 888.37	41 101.93	–19 378.28	–318.37
Total Erträge abzüglich:	1 808 993.84	1 858 109.09	957 663.83	1 147 636.08	851 330.01	710 473.01
Passivzinsen	16.35	85.17	9.71	50.13	6.64	35.04
Negativzinsen	461.68	26.83	265.15	16.82	196.53	10.01
Verwaltungskosten	430 862.63	468 854.34	289 423.83	319 065.11	141 438.80	149 789.23
Sonstige Aufwendungen	0.00	0.00	0.00	0.06	0.00	–0.06
Ausrichtung laufender Erträge bei Rück- nahme von Ansprüchen	–59 466.45	–33 985.35	–48 171.21	–25 071.57	–11 295.24	–8 913.78
Nettoertrag	1 437 119.63	1 423 128.10	716 136.35	853 575.53	720 983.28	569 552.57
Realisierte Kapitalgewinne	6 673 708.32	16 152 045.95	3 757 973.39	9 938 899.32	2 915 734.93	6 213 146.63
Realisierte Kapitalverluste	–1 885 859.65	–3 450 258.15	–1 239 536.83	–1 965 301.72	–646 322.82	–1 484 956.43
Realisierter Erfolg	6 224 968.30	14 124 915.90	3 234 572.91	8 827 173.13	2 990 395.39	5 297 742.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 156 235.70	–3 785 469.33	–2 186 132.39	–2 375 017.85	–1 970 103.31	–1 410 451.48
Gesamterfolg	2 068 732.60	10 339 446.57	1 048 440.52	6 452 155.28	1 020 292.08	3 887 291.29
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 437 119.63	1 423 128.10	716 136.35	853 575.53	720 983.28	569 552.57
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 437 119.63	1 423 128.10	716 136.35	853 575.53	720 983.28	569 552.57

CSA 2 US Index

Valor 349 353

CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	85 132.54	9 416.39
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	191 482 378.87	197 050 246.19
Sonstige Vermögenswerte	1 301 487.08	1 248 873.81
Gesamtvermögen abzüglich:	192 868 998.49	198 308 536.39
Andere Verbindlichkeiten	35 898.25	37 906.02
Nettovermögen	192 833 100.24	198 270 630.37

	Konsolidierung 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	198 270 630.37	217 332 317.80	24 407 475.17	26 394 923.74	173 863 155.20	190 937 394.06
Ausgaben von Ansprüchen	22 727 666.18	28 656 580.11	1 804 160.19	9 575 017.56	20 923 505.99	19 081 562.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–42 081 156.92	–78 195 228.16	–8 454 109.32	–15 344 994.91	–33 627 047.60	–62 850 233.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	866 142.18	7 580 803.46	143 803.27	984 412.61	722 338.91	6 596 390.85
Gesamterfolg	13 049 818.43	22 896 157.16	1 280 642.36	2 798 116.17	11 769 176.07	20 098 040.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	192 833 100.24	198 270 630.37	19 181 971.67	24 407 475.17	173 651 128.57	173 863 155.20
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	116 654	144 566	14 233	17 385	102 421	127 181
Ausgegebene Ansprüche	13 206	17 885	1 039	5 981	12 167	11 904
Zurückgenommene Ansprüche	–24 058	–45 797	–4 833	–9 133	–19 225	–36 664
Anzahl Ansprüche im Umlauf	105 802	116 654	10 439	14 233	95 363	102 421
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 837.53	(CHF) 1 714.85	(CHF) 1 820.95	(CHF) 1 697.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			28.39	27.28	30.04	28.81

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 23.

CSA 2 US Index

Valor 349 353

CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	63.41	423.50	6.61	53.01	56.80	370.49
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 713 819.27	3 567 788.45	339 060.10	445 606.93	3 374 759.17	3 122 181.52
Sonstige Erträge	19 487.79	146 806.69	2 083.18	19 248.18	17 404.61	127 558.51
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	26 025.77	99 065.03	19 848.56	11 219.40	6 177.21	87 845.63
Total Erträge abzüglich:	3 759 396.24	3 814 083.67	360 998.45	476 127.52	3 398 397.79	3 337 956.15
Passivzinsen	16.18	8.25	1.89	1.11	14.29	7.14
Negativzinsen	281.91	4.35	29.77	0.55	252.14	3.80
Verwaltungskosten	468 863.63	499 265.75	73 004.14	90 403.67	395 859.49	408 862.08
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	129 242.09	–24 374.69	–8 405.08	–2 602.94	137 647.17	–21 771.75
Nettoertrag	3 160 992.43	3 339 180.01	296 367.73	388 325.13	2 864 624.70	2 950 854.88
Realisierte Kapitalgewinne	15 533 358.33	35 415 012.62	1 658 651.60	4 677 052.47	13 874 706.73	30 737 960.15
Realisierte Kapitalverluste	–1 627 882.82	–6 283 419.47	–274 981.11	–1 089 122.50	–1 352 901.71	–5 194 296.97
Realisierter Erfolg	17 066 467.94	32 470 773.16	1 680 038.22	3 976 255.10	15 386 429.72	28 494 518.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 016 649.51	–9 574 616.00	–399 395.86	–1 178 138.93	–3 617 253.65	–8 396 477.07
Gesamterfolg	13 049 818.43	22 896 157.16	1 280 642.36	2 798 116.17	11 769 176.07	20 098 040.99
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 160 992.43	3 339 180.01	296 367.73	388 325.13	2 864 624.70	2 950 854.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 160 992.43	3 339 180.01	296 367.73	388 325.13	2 864 624.70	2 950 854.88

CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

Vermögensrechnung

	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	27 525 597.21	82 163 472.77
Geldmarktinstrumente	60 354 600.00	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	273 548 927.85	261 231 920.19
Derivative Finanzinstrumente	1 304 118.22	–1 086 886.63
Sonstige Vermögenswerte	7 169 047.93	674 131.43
Gesamtvermögen abzüglich:	369 902 291.21	342 982 637.76
Andere Verbindlichkeiten	2 956 366.26	2 225 717.94
Nettovermögen	366 945 924.95	340 756 919.82
Inventarwert pro Anspruch	1 596.38	1 577.64
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	340 756 919.82	326 111 835.96
Ausgaben von Ansprüchen	76 606 975.72	20 947 378.59
Rücknahmen von Ansprüchen	–54 586 307.77	–31 654 753.16
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 104 354.28	878 433.65
Gesamterfolg	5 272 691.46	24 474 024.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	366 945 924.95	340 756 919.82
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	215 992	223 876
Ausgegebene Ansprüche	47 930	13 186
Zurückgenommene Ansprüche	–34 061	–21 070
Anzahl Ansprüche im Umlauf	229 861	215 992
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2014– 30.6.2015 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4 965.54	33 757.97
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	2 059 282.83	1 269 004.03
Sonstige Erträge	1 311 907.20	526 125.52
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–824 012.32	–190 261.35
Total Erträge abzüglich:	2 552 143.25	1 638 626.17
Passivzinsen	0.00	3 385.91
Negativzinsen	544 833.33	0.00
Verwaltungskosten	8 689 339.14	7 301 685.12
Sonstige Aufwendungen	891 024.04	163 226.74
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–655 111.59	–278 190.17
Nettoertrag	–6 917 941.67	–5 551 481.43
Realisierte Kapitalgewinne	2.00	31.28
Realisierte Kapitalverluste	–0.77	0.00
Realisierter Erfolg	–6 917 940.44	–5 551 450.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 190 631.90	30 025 474.93
Gesamterfolg	5 272 691.46	24 474 024.78
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–6 917 941.67	–5 551 481.43
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	6 917 941.67	5 551 481.43
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 19.

CSA 2 Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2016 Aktiven CHF	30.6.2016 Passiven CHF	30.6.2015 Aktiven CHF	30.6.2015 Passiven CHF
Bankguthaben	97 328.87		99 690.17	
Anlagen	14 710.24		14 268.34	
Rückforderbare Verrechnungssteuer	0.00		124.62	
Kapital		100 000.00		100 000.00
Reinertrag/-verlust		-2 044.02		842.78
Gewinnvortrag aus Vorjahr		14 083.13		13 240.35
	112 039.11	112 039.11	114 083.13	114 083.13

Erfolgsrechnung

	1.7.2015– 30.6.2016 Aufwand	1.7.2015– 30.6.2016 Ertrag	1.7.2014– 30.6.2015 Aufwand	1.7.2014– 30.6.2015 Ertrag
Bankzinsen		39.98		316.18
Passivzinsen			0.11	
Sonstige Aufwendungen	2 525.90		0.00	
Realisierte Kursgewinne/-verluste		0.00		2 614.15
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		441.90	2 087.44	0.00
Reinertrag/-verlust		2 044.02	842.78	
	2 525.90	2 525.90	2 930.33	2 930.33

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 und werden auf unserer Webseite publiziert (www.credit-suisse.com/ch/de/asset-management/solutions-capabilities/csa/about-us/rechtliches.html).

Die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule ist Mitglied der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST).

Vermögensverwaltung

Die Stiftung hat die Credit Suisse AG, Zürich, mit der Vermögensverwaltung der Anlagegruppen beauftragt. Diese hat mit Einverständnis der CSA 2 folgende Subdelegation vereinbart.

Partners Group, Zug	Investment Manager CSA 2 Private Equity
---------------------	--

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, 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		
Einzahlungs- verpflichtungen	30.6.2016 CHF	30.6.2015 CHF
Erfolgte Kapitalabrufe (erfasst zum Transaktionskurs)	818 985 433	919 828 461
Ausstehende Kapitalabrufe (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)	116 819 310	64 736 339
Währungseinfluss	-12 735 301	-12 809 724
Total Einzahlungsverpflichtungen (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)	923 069 442	971 755 076

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).

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. Gemäss dem vom Stiftungsrat genehmigten Securities-Lending-Konzept wird das Securities-Lending-Geschäft sistiert, wenn der Kreditspread des Borgers eine Höhe von 125 bps übersteigt. Die Höhe des Kreditspreads wurde am 8. Februar 2016 überschritten. Das Securities Lending bleibt sistiert, bis der Kreditspread des Borgers während eines ganzen Monats ununterbrochen unter 100 bps liegt.

Steuroptimierung

Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der Steuroptimierung kollektive Anlageinstrumente ein. Durch den Einsatz von Anlagefonds entfallen die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelabgabe auf dem Wertschriftenumsatz und die Mehrwertsteuer auf den Management Fees. Bei den eingesetzten Fonds handelt es sich um folgende:

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

Die CSA 2 ist grundsätzlich von der US-Quellensteuer auf Dividenden befreit. Dies kann – abhängig vom US-Aktienanteil der Anlagegruppe – zu einer jährlichen Mehrperformance von 0,05% bis 0,5% auf dem investierten Vermögen führen (siehe auch Allgemeine Angaben und Erläuterungen). Angaben zur Portfoliokonstruktion können der Vermögenszusammensetzung nach Kategorien per 30.6.2016 auf Seite 22 entnommen werden.

Thesaurierung

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

Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzungen (nach Art. 26 Abs. 3 ASV) per 30. Juni 2016

Keine

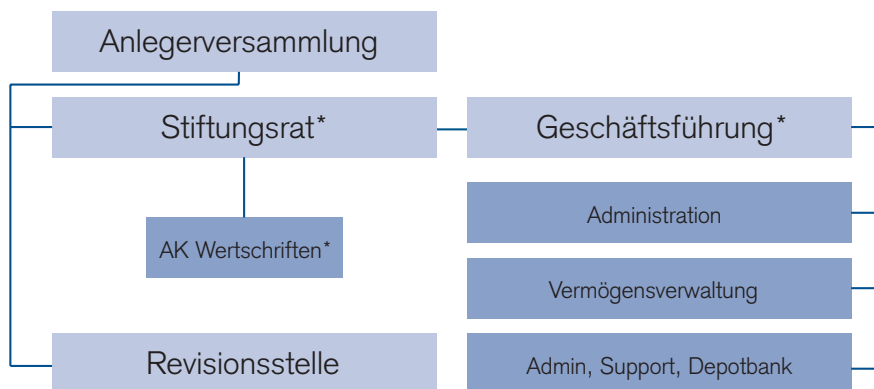
Anteil an Nicht-Benchmarkgesellschaften per 30. Juni 2016

Keine

Überschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 26 Abs. 3 ASV) per 30. Juni 2016

Keine

Corporate Governance



* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 26.

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

Anlagekomitees (AK)

Die Anlagekomitees legen im Rahmen der Gesetzgebung sowie der Anlagerichtlinien und der Weisungen des Stiftungsrats die Anlagepolitik fest. Sie überwachen die Einhaltung der Anlagepolitik und das Ergebnis der Anlagetätigkeit.

Anlegerversammlung

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

- Beschlussfassung über Änderung der Statuten;
- Genehmigung des Reglements der Stiftung sowie von 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:

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

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat ist das oberste geschäftsführende Organ. Er kann gewisse Aufgaben an 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 Richtlinie 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 sinngemäss. 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. 1.4 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2016

Nr.	Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Stück/Nominal	Nettovermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettovermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage
1	Indexierte Anlagegruppen	Engagement-erhöhende Derivate	Die Anlagestiftung akzeptiert die Anrechnung von «Sonstige Vermögenswerte» an die Position «Vorhandene Liquidität/Bonds/Wandelanleihen/Aktien».							«Sonstige Vermögenswerte» enthalten überwiegend rückforderbare Steuern und Dividendenfälligkeiten; diese werden beim Derivateinsatz zum investierbaren Vermögen gezählt, damit möglichst kleine Abweichungen zum Benchmark entstehen.

Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

CSA 2 Mixta-BVG 25*			
CSA 2 Mixta-BVG 25 S*	30.6.2016	30.6.2015	
Obligationen Schweiz in CHF	42,58%	39,62%	
Obligationen Ausland in CHF	2,90%	2,64%	
Obligationen in Fremdwährungen	3,61%	4,63%	
Aktien Schweiz	14,79%	15,55%	
Aktien Ausland	7,13%	9,46%	
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,73%	3,82%	
Immobilien Schweiz	10,70%	10,53%	
Immobilien Ausland	4,79%	4,46%	
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%	
Liquidität / übrige Aktiven	9,77%	9,29%	
Total	100,00%	100,00%	
Anteil Aktien (In- und Ausland)	21,92%	25,01%	
Anteil Fremdwährungen	15,53%	18,55%	

CSA 2 Mixta-BVG 35*			
CSA 2 Mixta-BVG 35 S*	30.6.2016	30.6.2015	
Obligationen Schweiz in CHF	35,41%	32,71%	
Obligationen Ausland in CHF	2,95%	2,67%	
Obligationen in Fremdwährungen	7,67%	9,01%	
Aktien Schweiz	19,86%	20,75%	
Aktien Ausland	11,95%	14,65%	
Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,83%	2,89%	
Immobilien Schweiz	9,43%	8,74%	
Immobilien Ausland	4,87%	4,57%	
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%	
Liquidität / übrige Aktiven	5,03%	4,01%	
Total	100,00%	100,00%	
Anteil Aktien (In- und Ausland)	31,81%	35,40%	
Anteil Fremdwährungen	24,49%	28,23%	

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus*			
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus*	30.6.2016	30.6.2015	
Obligationen Schweiz in CHF	11,69%	21,62%	
Obligationen Ausland in CHF	25,71%	18,23%	
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	1,26%	
Aktien Schweiz	10,03%	10,57%	
Aktien Ausland	11,65%	14,87%	
Grundpfandtitel (Hypotheken)	8,45%	7,37%	
Immobilien Schweiz	14,78%	10,30%	
Immobilien Ausland	3,82%	3,57%	
Alternative Anlagen	10,96%	9,40%	
Liquidität / übrige Aktiven	2,91%	2,81%	
Total	100,00%	100,00%	
Anteil Aktien (In- und Ausland)	21,68%	25,44%	
Anteil Fremdwährungen	21,20%	23,04%	

CSA 2 Mixta-BVG 45*			
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3*	30.6.2016	30.6.2015	
Obligationen Schweiz in CHF	30,79%	29,55%	
Obligationen Ausland in CHF	3,07%	2,69%	
Obligationen in Fremdwährungen	4,41%	5,54%	
Aktien Schweiz	24,71%	25,65%	
Aktien Ausland	17,16%	19,59%	
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,19%	3,20%	
Immobilien Schweiz	9,72%	7,92%	
Immobilien Ausland	3,65%	3,28%	
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%	
Liquidität / übrige Aktiven	3,30%	2,58%	
Total	100,00%	100,00%	
Anteil Aktien (In- und Ausland)	41,87%	45,24%	
Anteil Fremdwährungen	25,22%	28,41%	

* Anlagegruppen enthalten Derivate, die gemäss BVV 2 bewertet sind (vgl. Seite 25).

Kennzahlen

Detaillierte Angaben zur annualisierten Performance und zur Volatilität siehe Seite 4.

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

CSA 2 World Index	30.6.2016
Sichtguthaben	0,1%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0,2%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSA 2 US Index L	53,4%
– CSIF Canada Index	3,1%
– CSIF Europe Ex Eurozone / CH Index	8,1%
– CSIF Eurozone Index	9,7%
– CSIF Japan Index	7,5%
– CSIF Pacific ex Japan Index	3,9%
– CSIF World ex CH Small Cap Index – Pension Fund	13,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

CSA 2 US Index	30.6.2016
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF III US Index – Pension Fund	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

Konditionenübersicht

Konditionenübersicht per 30.6.2016

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER _{VGAST} *	Abrechnungs- methode	Spread/Swing- Faktor**	Zeichnungs- und Rückgabe- möglichkeit	Mindest- zeichnung	Portfoliokonstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis- publikation	Valuta
					Aufschlag	Abschlag	in Mio. CHF	Kollektiv- anlagen***	Direkt- anlagen	Abschluss- tag Folgetag	Abschlussstag plus Anzahl Tage
Mischvermögen											
CSA 2 Mixta-BVG 25	887 902	CSABV25 SW	0,48	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	x	1
CSA 2 Mixta-BVG 25 S	14 555 173	CSA1MXS SW	0,38	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	25	x	x	1
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	0,61	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	x	1
CSA 2 Mixta-BVG 35	887 904	CSABV35 SW	0,53	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	x	1
CSA 2 Mixta-BVG 35 S	14 555 174	CSA235S SW	0,43	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	25	x	x	1
CSA 2 Mixta-BVG 45	887 909	CSABV45 SW	0,59	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	x	x	x	1
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	23 113 662	CSABVL3 SW	0,40	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	50	x	x	1
Aktienvermögen (passives Management)											
CSA 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	0,52	Spread	0,10	0,04	15,00 Uhr	x	x	x	2
CSA 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	0,42	Spread	0,10	0,04	15,00 Uhr	5	x	x	2
CSA 2 US Index	349 353	CSAUSIX SW	0,41	Spread	0,03	0,03	13,00 Uhr	x	x	x	1
CSA 2 US Index L	1 916 281	CSAUSII SW	0,30	Spread	0,03	0,03	13,00 Uhr	5	x	x	1
Alternative Vermögen											
CSA 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	5,24 ¹⁾	Spread	1,00	1,00	quartalsweise	x	x	x	****

Abrechnungsmethoden:

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

Spread = Abrechnung zum Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag oder minus Rücknahmeabschlag.

- * Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrundeliegenden TER um die TER_{VGAST}. Bei der CSA 2 Private Equity wird die TER_{SECA} 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.

- ¹⁾ TER_{SECA} per 30.6.2015: Die TER enthält alle Kosten gemäss TER_{SECA}-Richtlinie (Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Kosten von Fonds für Privatmarktanlagen). Die TER_{SECA} ist von der OAK BV anerkannt. Bei der Publikation lag die definitive TER_{SECA} per 30.6.2016 noch nicht vor. Sobald diese vorliegt, wird die neue TER im Factsheet ausgewiesen (spätestens per 31.12.2016).

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2016

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF)	Exposure BVV2 ³⁾ (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität ^{4) 5)} (in TCHF)	Gegenpartei
CSA 2 Mixta-BVG 25	Long Future	1		3 765.46	3 771.74	3 771.74	21 569.05	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 35	Long Future	1		8 416.92	8 430.95	8 430.95	32 528.94	Derivatbörse
	Long Termin	4	140.16	8 037.41	8 072.69	–	–	Devisentermingeschäft
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Long Termin	10	48.68	5 707.62	5 723.20	–	–	Devisentermingeschäft
	Long Future	1		885.99	887.47	887.47	2 157.87	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 45	Long Future	1		3 470.13	3 475.92	3 475.92	7 890.50	Derivatbörse
	Long Termin	3	56.99	5 044.64	5 062.60	–	–	Devisentermingeschäft
CSA 2 World Index	Long Future	4		670.98	673.97	673.97	785.29	Derivatbörse
CSA 2 US Index	Long Future	2		1 323.59	1 329.08	1 329.08	1 386.62	Derivatbörse

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2016

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF)	Exposure BVV2 ³⁾ (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung ⁶⁾ (in TCHF)	Währung	Gegenpartei
CSA 2 Mixta-BVG 25	Short Future	1		–3 868.96	–3 884.99	3 884.99	10 015.23	USD	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Short Future	1		–1 221.78	–1 226.84	1 226.84	4 935.10	USD	Derivatbörse
	Short Termin	2	15.12	–1 681.01	–1 677.57	1 677.57	2 072.55	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	18.05	–273.53	–273.49	273.49	568.19	GBP	Devisentermingeschäft
CSA 2 Mixta-BVG 35	Short Termin	1	38.05	–2 169.04	–2 164.60	2 164.60	6 240.21	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Future	1		–8 857.89	–8 894.59	8 894.59	41 881.85	USD	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 45	Short Future	1		–3 665.33	–3 680.52	3 680.52	25 493.30	USD	Derivatbörse
	Short Termin	1	39.13	–2 277.49	–2 272.83	2 272.83	3 474.23	EUR	Devisentermingeschäft
CSA2 Private Equity	Short Termin	2	–4.71	–121 203.91	–121 484.14	121 484.14	179 803.50	USD	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	1 458.09	–64 906.32	–64 938.00	64 938.00	88 067.02	EUR	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.

¹⁾ Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2016.

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

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

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

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

⁶⁾ 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.

Rückstellungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Die Anlagengestiftung als **Erbringerin** von Rückstellungen: Die Anlagengestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2015/2016 keine Rückstellungen erbracht.

Die Anlagengestiftung als **Empfängerin** von Rückstellungen: Die Anlagengestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2015/2016 folgende Rückstellungen erhalten:

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
Credit Suisse AG	CSA 2 Mixta-BVG 25 S	64 469.19	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 25 investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 7).
Credit Suisse AG	CSA 2 Mixta-BVG 35 S	54 538.16	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 35 investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 10).
Credit Suisse AG	CSA 2 Mixta-BVG 45	130 629.50	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

Alexandrine Kiechler, Geschäftsführerin

André Baumann, stv. Geschäftsführer (ab 18.1.2016)

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 , Leiter Group Investment Management, 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 (bis 24.11.2015), Leiter Wertschriften der PKE Pensionskasse Energie, Zürich
	Rolf Lüscher (ab 24.11.2015), Geschäftsführer der FUTURA Vorsorge, Brugg
	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
	Thomas Scherr (ab 24.11.2015), CFO der SAP (Schweiz) AG und Stiftungsratspräsident der SAP Pension, Regensburg
	René Schmidli , CIO der Generali (Schweiz) Holding / Mitglied der Geschäftsleitung der Generali Gruppe Schweiz
	Andreas Schmidt (bis 24.11.2015), 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 (bis 19.8.2015), 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 2016 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 2016 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 zu vereinbarenden 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 Vorkehrungen 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
Leitende Revisorin

Adrian Walder
Zugelassener
Revisionsexperte

Zürich, 4. Oktober 2016