

Credit Suisse Anlagestiftung
43. Jahresbericht per 30. Juni 2017



Credit Suisse Anlagestiftung (CSA)

- Offen für steuerbegünstigte Vorsorgeeinrichtungen sowie Freizügigkeitsstiftungen und Gelder der Säule 3a
- Über 1000 angeschlossene Vorsorgeeinrichtungen

Kurzporträt	
Gründungsjahr	1974
Stifterin	Credit Suisse AG
Anzahl Produkte	39
Gesamtvermögen	CHF 16 447 905 (in Tausend ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse (Schweiz) AG
Geschäftsführerin	Alexandrine Kiechler
Stellvertreter	André Baumann
Präsident des Stiftungsrats	Beat Zeller
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 7
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
AK Wertschriften	Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 6
AK Immobilien	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 2
AK Hypotheken	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 2; 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 Funds AG Derivat-Controlling: Credit Suisse (Schweiz) AG
Aufsicht	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

Kurspublikationen

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
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	55/56
Entwicklung der Anlagestiftung	8	CSA Swiss Index L	55/56
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	10	CSA Euro Index	57/58
Benchmarkänderungen	13	CSA Euro Index L	57/58
		CSA Nippon Index	59/60
		CSA Nippon Index L	59/60
Jahresrechnungen			
Mischvermögen		Hypothekenvermögen	
CSA Mixta-BVG Basic	14–17	CSA Hypotheken Schweiz	61
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	62
CSA Mixta-BVG Defensiv	18	CSA Real Estate Switzerland Commercial	63
CSA Mixta-BVG	19/20	CSA Real Estate Switzerland Residential	64
CSA Mixta-BVG I	19/20	CSA Real Estate Germany	65
CSA Mixta-BVG Maxi	21	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	66/67
CSA Mixta-BVG Index 25	22	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	66/67
CSA Mixta-BVG Index 35	23	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M	66/67
CSA Mixta-BVG Index 45	24/25		
CSA Mixta-BVG Index 45 I	24/25	Alternative Vermögen	
CSA BVG 25–45 Dynamic I	26	CSA Insurance Linked Strategies	68–71
		CSA Insurance Linked Strategies L	68–71
		CSA Insurance Linked Strategies L2	68–71
		CSA Insurance Linked Strategies L3	68–71
		CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L	72/73
		CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M	72/73
Festverzinsliche Vermögen		Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen	
CSA Money Market CHF	27	CSA Mezzanine	74
CSA Swiss Bonds CHF	28		
CSA Short Term Bonds CHF	29	CSA Stammvermögen	75
CSA Foreign Bonds CHF	30		
CSA Mid Yield Bonds CHF	31/32	Anhang	
CSA Mid Yield Bonds CHF L	31/32	Allgemeine Angaben und Erläuterungen	76
CSA Inflation Linked Bonds CHF	33	Corporate Governance	79
CSA International Bonds	34/35	Begründungen zu Abweichungen	80
CSA International Bonds L	34/35	Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	81
CSA Global Bonds Hedged	36/37	Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen	82
CSA Global Bonds Hedged L	36/37	Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen	83
CSA Global Corporate Bonds Hedged	38	Konditionenübersicht	85
CSA Bonds EUR	39/40	Übersicht Derivate	87
CSA Bonds EUR L	39/40	Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen	88
CSA Bonds USD	41/42	Organe	89
CSA Bonds USD L	41/42	Bericht der Revisionsstelle	91
CSA Equity Linked Bonds	43		
		Aktienvermögen (aktives Management)	
CSA Equity Switzerland	44/45	CSA Equity Switzerland	44/45
CSA Equity Switzerland L	44/45	CSA Equity Switzerland L	44/45
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	46/47	CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	46/47
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	46/47	CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	46/47
CSA Fund Selection Equity Switzerland	48/49	CSA Fund Selection Equity Switzerland	48/49
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	48/49	CSA Fund Selection Equity Switzerland L	48/49
CSA Fund Selection Equity Europe	50/51	CSA Fund Selection Equity Europe	50/51
CSA Fund Selection Equity Europe L	50/51	CSA Fund Selection Equity Europe L	50/51
CSA Fund Selection Equity USA	52	CSA Fund Selection Equity USA	52
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	53	CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	53
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	54	CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	54

Vorwort



Beat Zeller
Präsident des Stiftungsrats
Leiter Pension Funds & Corporate Investors,
Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich



Alexandrine Kiechler
Geschäftsführerin der Credit Suisse
Anlagestiftungen, Zürich

Investieren Sie nachhaltig?

Seit rund 20 Jahren wird in der Schweiz über nachhaltiges Investieren diskutiert. Die Pensionskasse CIA und die Pensionskasse für Industrie- und Bauunternehmen (CPPIC) gründeten 1997 die Stiftung Ethos. Obwohl sich der Markt für nachhaltige Anlagen seither schrittweise weiterentwickelt hat und aktuell eine breite Angebotspalette mit verschiedenen Ansätzen und Wirkungsweisen existieren, gehört die Schweiz im Bereich nachhaltiger Anlagen nicht zu den Vorreitern. Institutionelle Anleger setzen sich nur zögerlich mit diesem Anlagethema auseinander. Interessant ist, dass der Kanton Genf 2014 und der Kanton Waadt 2015 ihren Pensionskassen gesetzliche Ziele zur Förderung einer nachhaltigen Entwicklung und Anwendung verantwortungsvoller Investitionen vorgegeben haben. Im Jahr 2015 erfolgte zudem die Gründung des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK-ASIR). Der Verein, der von namhaften Pensionskassen gegründet wurde, hilft seinen Mitgliedern, im Rahmen ihrer Anlageentscheide die Verantwortung gegenüber Umwelt, Gesellschaft und Wirtschaft ganzheitlich wahrnehmen zu können. In jüngster Zeit häufen sich in der Fachliteratur Publikationen zum Thema nachhaltige Investments und treuhänderische Sorgfaltpflicht. Auch auf politischer Ebene gibt es einige Vorstösse zu diesem Thema. Damit sind Pensionskassen definitiv aufgefordert, sich mit dem Thema vertieft auseinanderzusetzen, falls sie dies nicht schon getan haben.

Am Anfang dieser inhaltlichen Auseinandersetzung steht die Frage, ob der Stiftungsrat einer Pensionskasse verpflichtet ist, sich mit dem Thema zu befassen. Als gewählter Vertreter der Versicherten liegt es in seiner treuhänderischen Sorgfaltpflicht gegenüber den Versicherten, dafür zu sorgen, dass die von der Pensionskasse übernommenen Verpflichtungen, insbesondere die Rentenzahlungen, erfüllt werden können. Primäres Ziel ist somit die Sicherstellung der finanziellen Verpflichtungen. Alle Ansätze, welche die Erreichung dieses Ziels bestmöglich unterstützen, müssen geprüft werden. Leistet somit nachhaltiges Investieren einen positiven Beitrag, um das erwähnte Ziel zu erreichen, muss es der Stiftungsrat in seine Betrachtung miteinbeziehen. Nachhaltiges Investieren umfasst die Aspekte Umwelt, Soziales sowie Corpo-

rate Governance. Letzterer Aspekt, die Corporate Governance, beinhaltet die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen. Spätestens seit der Einführung der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV) nehmen Pensionskassen ihre Aktionärsrechte mehrheitlich aktiv wahr. Die bis dato erzielten Erfolge hinsichtlich Best-Practice-Regeln im Bereich der Corporate Governance von Unternehmen zeigen denn auch, dass durch die Ausübung der Aktionärsrechte massgeblich Einfluss auf Unternehmen genommen werden kann. Was aber beinhalten die übrigen Aspekte Umwelt und Soziales? So viel vorweg: Nachhaltigkeit ist ein Konzept und keine Technik. Die Umsetzung ist abhängig von den angewandten Normen (z. B. ESG-Kriterien¹, UN-Global-Compact-Prinzipien) und von der Anlagekategorie (z. B. Aktien, Obligationen, Immobilien). Entsprechend gibt es eine Vielzahl von unterschiedlichen Ansätzen. Im Zusammenhang mit der Wahl des jeweiligen Ansatzes stellt sich sodann unmittelbar die Frage, anhand welcher Parameter die Nachhaltigkeit gemessen werden kann/soll. Ziel ist ja, das verantwortungsvolle, nachhaltige Wirtschaften eines Unternehmens zu bewerten. Bestehende Kriterien greifen auf im Voraus definierte Nachhaltigkeitskriterien zurück, wobei grundsätzlich ökologische (Umweltschutz) und sozial-gesellschaftliche Aspekte (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Korruptionsbekämpfung) herangezogen werden. Analysten bewerten so z. B. unter Anwendung von ESG-Kriterien, inwieweit Firmen in den erwähnten Themen verantwortungsvoller agieren als ihre Wettbewerber, und erstellen daraus Nachhaltigkeitsratings. Nachhaltigkeitsratings ermöglichen Investoren, einen Überblick über die Nachhaltigkeitsperformance von Unternehmen/Ländern/Fonds zu gewinnen. Die Herausforderung dabei ist die Tatsache, dass es im Gegensatz zu Finanzkennzahlen aktuell noch kein System gibt, das die Nachhaltigkeit, insbesondere von Unternehmen, wirklich eindeutig messen/beurteilen kann. In der Branche hat sich noch kein Standardisierungsprozess herausgebildet. Aus Sicht des Risikomanagements kann nachhaltiges Investieren zur Vermeidung von Anlage- und Reputationsrisiken beitragen. Soll z. B. im Zusammenhang

mit dem Pariser Klimaziel die Klimaerwärmung effektiv gebremst werden, so müsste wohl der Abbau von fossilen Brennstoffen eingedämmt werden, was zu Abschreibungen in zugewandten Branchen führen dürfte. Eine solche Entwicklung würde dann auch Auswirkungen auf die Investoren entsprechender Unternehmen zeigen. Generell können Klimaauswirkungen mittel- oder langfristig Auswirkungen auf bestimmte Unternehmen haben. Auch können Unternehmen, die ökologische und soziale Kriterien berücksichtigen, auf lange Sicht erfolgreicher sein. Der Einbezug von Nachhaltigkeitsaspekten im Rahmen des Risikomanagements ist entsprechend zu empfehlen. Der guten Ordnung halber sei jedoch erwähnt, dass Anlagerisiken bekanntlich unterschiedlich eingeschätzt werden können.

Wie sieht es mit der aus nachhaltigen Anlagen erzielbaren Rendite aus? Dazu gibt es unterschiedliche Resultate. Verschiedene Studien zeigen auf, dass nachhaltiges Investieren erfolgreich sein und Risiken reduzieren kann.² Trotzdem stehen nachhaltige Anlagen immer noch im Ruf, eine schlechtere Performance zu erzielen. Da die Rendite eines der wichtigsten Kriterien für eine Pensionskasse ist, gilt es, genau hinzusehen. Eine allgemeingültige Aussage bezüglich Kosten/Rendite kann nicht gemacht werden.

Der kurze Exkurs zeigt, dass nachhaltiges Investieren Auswirkungen auf das Portfolio haben kann. Das Ausmass hängt jedoch stark vom Ansatz und von der konkreten Umsetzung ab. Entsprechend muss sich der Stiftungsrat mit dem Thema «nachhaltiges Investieren» vertieft auseinandersetzen, wenn er seinen Auftrag – angemessene Sorgfalt, Vorsicht und Kompetenz anzuwenden, die Werthaltigkeit der Anlagen sicherzustellen und seine treuhänderische Sorgfaltspflicht wahrzunehmen – pflichtgemäss erfüllen will. Das ist zwar aufwendig und mit grösster Wahrscheinlichkeit auch mit Kosten verbunden, aber aufgrund der genannten Aspekte unumgänglich. Fast unbemerkt hat das Thema «nachhaltiges Investieren» zwischenzeitlich auch politisch an Wichtigkeit gewonnen. Im April wurde die Volksinitiative der Gruppe Schweiz ohne Armee (GSoA), die «Kriegsgeschäfte-Initiative», gestartet. Die Initiative sieht vor, Pensionskassen, der Schweizerischen Nationalbank und Stiftungen jegliche Finanzierung von Kriegsmaterialproduzenten zu verbieten. Weiter

verpflichtet das Klimaabkommen von Paris, das im November 2016 in Kraft trat, die Vertragsparteien, Finanzflüsse klimaverträglich zu gestalten. Damit ist nun die Schweizer Politik gefordert. Der Bundesrat schlägt vor, dieses Ziel mittels freiwilliger Massnahmen seitens Finanzbranche umzusetzen. Dies erlaube der Finanzbranche, diejenigen Strategien zu verfolgen, die am besten zu ihren Zielsetzungen passen würden. Als Unterstützung bietet der Bund an, methodische Grundlagen zur Beurteilung der Klimaverträglichkeit zu erarbeiten und bereits in der Branche existierende Methoden zu harmonisieren. Angesichts der Grösse der in der Schweiz verwalteten Vermögen (per Ende 2013 rund CHF 6 000 Mia.) erstaunt es nicht, dass der Bundesrat die Finanzbranche in die Pflicht nehmen will. Das Bundesamt für Umwelt (BAFU), das sich bereits seit Längerem mit dem Thema beschäftigt, hat sodann im Rahmen eines Pilotprojekts allen Schweizer Pensionskassen und Versicherungen angeboten, freiwillig und kostenlos ihre Aktien- und Unternehmensanleihen auf deren Klimaverträglichkeit überprüfen zu lassen. Diese Dienstleistung soll mithelfen, die Klimaverträglichkeit des Schweizer Finanzplatzes besser einzuschätzen und künftig regelmässig begutachten zu können. Der Schweizerische Pensionskassenverband (ASIP) hat seine Mitglieder aufgefordert, freiwillig mitzumachen. Die Auswertung der nun eingereichten Unterlagen wird im Oktober 2017 vorliegen. Spannend wird dann sein, welche Schlüsse aus der Analyse gezogen werden und ob die Pensionskassen Massnahmen aufgrund der Analyse definieren werden. Ohne Druck werden sich die Pariser Ziele im Bereich der Finanzanlagen wohl nicht realisieren lassen. Das Vorgehen der Politik und des Bundesrats sowie die Anforderung des ASIP lassen aufhorchen. Sollen künftig Pensionskassen zur Verwirklichung von politischen Zielen in die Pflicht genommen werden? Wird es die Politik beim Eingriff im Namen des Klimawandels belassen? Was ist mit Anlagen in Tabak- und Alkoholunternehmen oder in Unternehmen, die Produkte von gentechnisch veränderten Organismen vertreiben?

Auch wenn es aufgrund der treuhänderischen Sorgfaltspflicht, aus Corporate-Governance- und aus Risikomanagement-Sicht geboten ist, sich mit dem Thema «nachhaltiges Investieren» auseinanderzusetzen, darf angesichts des be-

reits umfangreichen, engen Korsetts der BVV-2-Anlagerestriktionen kein weiterer Eingriff in die Entscheidungsfreiheit des Stiftungsrats erfolgen. Der Stiftungsrat muss für die Anlageergebnisse geradestehen, weshalb er auch vollkommen weisungsungebunden – allerdings unter Beachtung seiner treuhänderischen Sorgfaltspflicht – investieren können muss. Weder Klimapolitik noch ethisches Investieren rechtfertigen einen Eingriff, und schon gar nicht auf Kosten der Versicherten und Rentner; insbesondere auch deshalb, weil konsequentes nachhaltiges Investieren zu grösseren Verschiebungen führen kann und die konkreten Konsequenzen zurzeit wohl schwer abgeschätzt werden können. Es kann darum nicht sein, dass gesetzliche Rahmenbedingungen Pensionskassen noch mehr in ihrer Handlungsfähigkeit einschränken und gleichzeitig Vorgaben bzgl. Mindestverzinsung und Mindestumwandlungssatz machen. Es gilt deshalb, die Entwicklungen in diesem Bereich interessiert und kritisch zu verfolgen, um allfällige unliebsame Folgen rechtzeitig abwenden zu können.

Im Namen der Stiftungsräte beider Anlagengestiftungen sowie der Geschäftsführung danken wir für Ihre Treue und hoffen, für Sie auch in Zukunft ein attraktiver Partner zu sein.



Beat Zeller



Alexandrine Kiechler

¹ ESG-Kriterien beinhalten Umwelt-, Sozial- oder Governance-Kriterien, die einer Nachhaltigkeitsanalyse zugrunde liegen. Gestützt darauf werden sog. ESG-Ratings vergeben, welche die Performance von Unternehmen/Ländern/Fonds gemessen an Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren widerspiegeln. Das Nachhaltigkeitsrating ermöglicht es sodann dem Investor, einen Überblick über die Nachhaltigkeitsperformance von Unternehmen/Ländern/Fonds zu gewinnen.

² Performance von nachhaltigen Anlagen: Die Rendite stimmt; 31.5.2017; Bundesamt für Umwelt (BAFU), <https://www.bafu.admin.ch/bafu/de/home/themen/wirtschaft-konsum/dossiers/magazin2017-2-dossier/die-rendite-stimmt.html>

Entwicklung der Märkte

Finanzmärkte: Globale Wachstumsbeschleunigung treibt Aktien auf neue Höchststände

Die Perspektiven für die globale Wirtschaft erschienen Mitte 2016 zunächst noch verhalten – der Brexit-Entscheidung hatte erst kurz zuvor für grössere Verunsicherung an den Finanzmärkten gesorgt. Aber spätestens im 3. Quartal 2016 setzte eine beeindruckende und relativ synchrone globale Erholungsphase ein. Zudem begannen die Inflationsraten in vielen Ländern in der Mitte der 2. Jahreshälfte 2016 wieder zu steigen, da die Basiseffekte der Energiepreise in den positiven Bereich zurückkehrten. Zur Jahresmitte 2017 hielt dieses positive globale Umfeld weiter an, wenngleich die Inflationsraten nach dem 1. Quartal 2017 wieder leicht rückläufig waren. Die globale Geldpolitik blieb im Berichtszeitraum im Durchschnitt weiterhin sehr expansiv, musste aber nicht weiter gelockert werden.

Zwischen Mitte 2016 und Mitte 2017 wuchs die US-Wirtschaft im Schnitt mit zwei Prozent, was leicht über dem langfristigen Durchschnittswert liegt. Entsprechend verbesserte sich auch die Lage am Arbeitsmarkt weiter, und die Arbeitslosenquote fiel auf den niedrigsten Wert seit Mitte 2001. Dennoch zeigten sich kaum Zeichen einer nennenswerten Beschleunigung des Lohnwachstums oder der Inflationsrate.

Im Gegenteil, die Inflation verlangsamte sich im 2. Quartal 2017 sogar. Die US-Notenbank (Fed) nahm im Berichtszeitraum insgesamt drei weitere Leitzinserhöhungen vor und signalisierte ihre Absicht, noch im Jahr 2017 mit der Reduktion ihrer Bilanzsumme zu beginnen. Deutlich beeindruckender fiel die Dynamik in der Eurozone aus. Während Deutschland und Spanien schon in den vorangegangenen Jahren sehr schnell wuchsen, dehnte sich der Aufschwung nun auch auf Frankreich und Italien aus. Dies führte dazu, dass zur Jahresmitte 2017 die Arbeitslosenquoten in allen grossen Eurozone-Ländern sanken und die Unternehmen verstärkt wieder zu investieren begannen. Allerdings hat sich der Aufschwung bisher noch nicht in einem Anstieg der Inflationsrate niedergeschlagen. Die Europäische Zentral-

bank (EZB) verlängerte aus diesem Grund im Dezember 2016 ihr Anleihenkaufprogramm bis Ende 2017, wenngleich sie das Volumen ihrer monatlichen Käufe etwas reduzierte.

Auch die japanische Wirtschaft zeigte ein vergleichsweise robustes Wachstum, jedoch änderte dies wenig daran, dass die Inflationsrate weit entfernt vom Zielwert der Bank of Japan (BoJ) blieb. Um die Geldpolitik locker zu halten, erweiterte deshalb die BoJ im September 2016 ihr Instrumentarium und verfolgt seitdem neben einem Zielwert für das Volumen ihrer Wertpapierkäufe zusätzlich ein Ziel für die Rendite zehnjähriger Staatsanleihen.

Nach einer Schwächephase Anfang 2016 nahm das chinesische Wirtschaftswachstum während der zweiten Jahreshälfte 2016 sukzessive zu und stabilisierte sich dann im 1. Halbjahr 2017 knapp unter sieben Prozent. Die chinesische Zentralbank belies die Leitzinsen im Berichtszeitraum unverändert, nahm jedoch regulatorische Massnahmen vor, um einem übermässigen Kreditwachstum zu begegnen.

Neben China verbesserte sich die Situation auch in anderen wichtigen Schwellenländern. Indiens Regierung überraschte im November 2016 mit einer Währungsreform, die zu einer temporären Wachstumsschwäche führte; aber insgesamt wuchs die Wirtschaft dennoch leicht schneller als diejenige Chinas. Dank einer Erholung und der Stabilisierung der Rohstoffpreise fand die russische Wirtschaft Ende 2016 den Weg aus der Rezession, während die sinkende Inflation der Zentralbank Zinssenkungen ermöglichte. Ein ähnliches Bild zeigte Brasilien, wo die Wirtschaft ebenfalls aus der Rezession fand und fallende Inflationsraten tiefere Leitzinsen ermöglichten.

Aktien- und Obligationenmärkte

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich in den vergangenen zwölf Monaten insgesamt sehr positiv. Von einem Rücksetzer im Anschluss an den Brexit-Entscheidung erholten sich die Aktienmärkte schnell, bewegten sich danach jedoch bis November 2016 weitgehend seitwärts. Die Wahl Donald Trumps zum

45. Präsidenten der USA löste dann eine erneute Aufwärtsbewegung aus, die auch Mitte 2017 weiter anhielt. Schwellenländeraktien gaben zwar unmittelbar nach der US-Wahl deutlich nach, aber auch hier setzte Anfang 2017 ein deutlicher Aufschwung ein. In Lokalwährung gerechnet schnitt von den bedeutenden Aktienmärkten der japanische am besten ab über die vergangenen zwölf Monate, gefolgt von der Eurozone. Auch Schwellenländeraktien entwickelten sich besser als der Weltaktienindex. Der Schweizer Markt, der immer noch eine positive zweistellige Rendite erzielte, gehörte dennoch zu den Schlusslichtern.

Seit der Jahresmitte 2016 stiegen die Renditen für zehnjährige Staatsanleihen in den meisten grossen Märkten. Dieser Anstieg erhielt insbesondere durch die Wahl von Donald Trump neue Impulse, war sie doch mit der Erwartung einer wirtschaftsfreundlichen Politik verbunden, die auch steigende Inflation und Zinsen mit sich bringen könnte. In Deutschland und Japan kehrten die Renditen dadurch wieder in den positiven Bereich zurück, im Schweizer Markt bewegten sie sich immerhin nahe an die Marke von null Prozent. Risikoreichere Segmente im festverzinslichen Bereich, wie zum Beispiel Hochzinsanleihen, erzielten eine sehr gute Performance. Die Entwicklung von Schwellenländeranleihen (sowohl in Lokal- als auch in Fremdwährung) war insgesamt ebenfalls positiv, jedoch weniger stark ausgeprägt. Zudem erlitt die Anlageklasse zunächst einen deutlicheren Einbruch nach der US-Wahl.

Devisenmärkte

Der US-Dollar neigte vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2016 generell zur Stärke. Das Blatt wendete sich jedoch 2017 – ab Jahresbeginn befand sich der US-Dollar wieder auf der schwächeren Seite. Zum Ende des Berichtszeitraums notierte er im Durchschnitt weitgehend unverändert gegenüber Juli 2016. Der Euro befand sich dagegen gegen die wichtigsten Währungen relativ lange in einer breiten Seitwärtsbewegung mit einer Tendenz zu Schwäche, erholte sich jedoch im 2. Quartal 2017

deutlich im Zuge der sich verbessernden Daten der Eurozone und der Erwartung, dass die EZB bald eine Reduktion ihrer Anleihenkäufe verkünden könnte. Das Pfund Sterling korrigierte im Oktober 2016 noch einmal deutlich, vermochte sich in der Folge aber zu stabilisieren und handelte gegenüber dem US-Dollar Ende Juni 2017 im Vergleich zum Vorjahr weitgehend unverändert. Die meisten Schwellenländerwährungen blieben gegenüber dem US-Dollar relativ stabil, wobei sich der südafrikanische Rand und der russische Rubel am besten entwickelten, die türkische Lira dagegen am meisten an Wert verlor.

Immobilienanlagen

Die Niedrigzinspolitik der grossen Zentralbanken trug zum anhaltend hohen Appetit der Investoren nach globalen Immobilienanlagen bei und wirkte sich zyklusverlängernd auf die Immobilienmärkte aus. In Europa sanken die Anfangsrenditen für Büroimmobilien im Laufe der letzten zwölf Monate weiter, während sich das Mietwachstum verlangsamt, aber nach wie vor positiv blieb. In Grossbritannien erfüllten sich die negativen Erwartungen nach dem Brexit-Entscheid bislang nicht. Das schwächere Pfund Sterling lockte insbesondere ausländische Investoren und sorgte dafür, dass die Anfangsrenditen für kommerzielle Immobilien auf ihren niedrigen Niveaus verharrten. In den USA schritt der Zyklus bereits sehr weit fort, was sich in niedrigerem Mietwachstum und stabilen Anfangsrenditen niederschlug. In den kommenden Jahren müssen Investoren mit negativem Kapitalwertwachstum und dementsprechend mit niedrigeren Gesamtrenditen rechnen. In der Region Asien-Pazifik ergab sich ein sehr gemischtes Bild. Australische sowie japanische Städte boten nach wie vor ein solides Mietwachstum. Ungeachtet steigender Leerstände und länger werdender Insertionszeiten floss weiter Kapital in den Schweizer Immobilienmarkt. Der Bauboom bei den Mietwohnungen dürfte sich über 2017 hinaus fortsetzen. Mit fast 31 000 projektierten Wohneinheiten innerhalb der letzten zwölf Monate wurde der Höchststand des vorhergehenden Berichtzeit-

raums knapp verpasst. Wir gehen deshalb von einem erneuten deutlichen Anstieg der Leerstände in den Jahren 2017 und 2018 aus. In Anbetracht der hohen Renditedifferenzen zu anderen Kapitalanlagen gibt es für die Anleger nach wie vor kaum Alternativen. Je länger der Run auf Immobilienanlagen jedoch andauert, desto mehr untergräbt er sein eigenes Fundament, da die Suche nach Mietern schwieriger wird. So ging die seit Jahren andauernde Phase steigender Wohnungsmieten 2016 zu Ende. Der Rückgang der Zuwanderung und die hohe Bautätigkeit führten insbesondere ausserhalb der Zentren dazu, dass Wohnungssuchende an Marktmacht gewonnen. Auf dem Büromarkt dürfte das Wirtschaftswachstum ausreichen, um 2017 zwar wieder eine moderate zusätzliche Nachfrage nach Büroflächen zu generieren. Insgesamt verlangsamte sich der Abschwung, die Mieten setzten allerdings ihren Sinkflug fort. Auf dem Verkaufsflächenmarkt erwarten wir für das Jahr 2017 trotz verlangsamt rückläufiger Umsätze im Detailhandel keine Aufhellung bei der Flächenvermarktung. Im Wohneigentumssegment kam das Preiswachstum nach 14 Jahren Anstieg zum Erliegen, und in den nächsten Quartalen ist mit einer Preisstagnation zu rechnen. Einfamilienhäuser dürften beim Preiswachstum gegenüber Eigentumswohnungen die Nase vorn haben, weil sich die Nachfrage nach Eigentum von den unerschwinglich gewordenen Zentren verlagert und der Landwertanteil bei Einfamilienhäusern in der Regel grösser ist.

Ausblick: Weiterhin robustes Wachstum bei verhaltener Inflation

Der Ausblick für die globale Wirtschaft in den kommenden zwölf Monaten ist positiv. Insbesondere der Aufschwung in der Eurozone dürfte sich zunehmend verfestigen, was zu weiter sinkenden Arbeitslosenquoten führen dürfte. In den USA erwarten wir ebenfalls ein Wachstum, das leicht über dem langfristigen Trend liegt, da die US-Geldpolitik trotz der vergangenen Leitzinserhöhungen immer noch stimulierend wirkt. Auch das Bild in den grossen Schwellenländern ist relativ positiv, wobei die Vorzeichen eher auf

Stabilisierung des Wachstums als auf Beschleunigung stehen. Zwar sollten die Wachstumsraten in Russland und Brasilien nachhaltiger in den positiven Bereich zurückkehren, dem steht jedoch eine erwartete leichte Verlangsamung der weitaus grösseren chinesischen Volkswirtschaft gegenüber. Die bedeutendsten Zentralbanken dürften sich in diesem Umfeld weiter in Richtung einer Normalisierung der Geldpolitik bewegen, allerdings mit verschiedenen Ausgangslagen und unterschiedlicher Geschwindigkeit. Die Fed wird vermutlich beginnen, ihre Bilanzsumme langsam zu reduzieren, und gleichzeitig die Leitzinsen weiter anheben. Die EZB sollte dagegen ihr Anleihenkaufprogramm ab Januar 2018 allmählich zurückfahren, dürfte aber noch bis mindestens Mitte 2018 weiter aktiv Anleihen erwerben. Die Leitzinsen der EZB sollten über diesen Zeitraum unverändert bleiben. Ähnliches gilt für die Schweizerische Nationalbank, von der wir ebenfalls eine unveränderte Zinspolitik erwarten. Devisenmarktinterventionen federn nötigenfalls einen zu starken Aufwertungsdruck auf den Franken ab.

Björn Eberhardt
Global Macroeconomic Research,
Credit Suisse AG

Entwicklung der Anlagestiftung

Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse

November 2016

Thomas Zeier tritt von seinem Mandat als Stiftungsrat zurück.

Oktober 2016

Die Anlagegruppe CSA Bonds Plus CHF wird liquidiert.

März 2017

Die CSA Real Estate Germany führt eine Kapitalerhöhung im Umfang von CHF 87 Mio. durch.

April 2017

Im Rahmen der zweiten Öffnung der CSA Energie-Infrastruktur Schweiz gingen Kapitalzusagen im Umfang von CHF 800 Mio. ein. Aufgrund der zu hohen Nachfrage wurden die Kapitalzusagen von Neuanlegern um CHF 200 Mio. gekürzt.

Mai 2017

Der Schwellenwert (Kreditspread des Borgers) für das Securities-Lending-Geschäft wurde während mehr als 30 Kalendertagen unterschritten. Entsprechend wurde das Securities-Lending-Geschäft auf einem Teil der Anlagegruppen wieder aufgenommen.

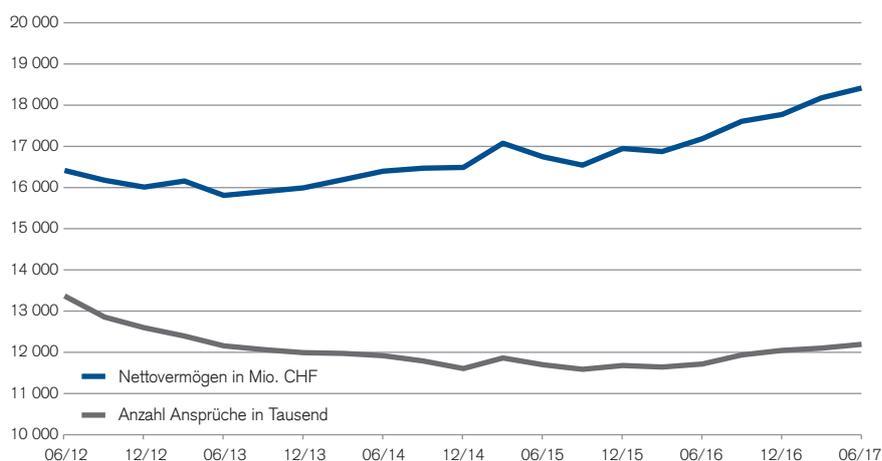
Juni 2017

Die Anlagegruppe CSA Hypotheken Schweiz wurde für Zeichnungen im Umfang von CHF 100 Mio. für bestehende Anleger geöffnet.

Vermögensveränderung 2016/2017

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18 525
Ausgaben von Ansprüchen	1 841
Kapitalausschüttungen	-4
Rücknahmen von Ansprüchen	-1 965
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	36
Gesamterfolg	920
Veränderung Abgrenzungen Immobilien	0
Liquidationen	-17
Zwischentotal	19 337
Abzüglich Doppelzählungen:	
Mixta-BVG	-2 856
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-34
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2016/2017	16 448
Veränderung gegenüber Vorjahr	5,0%

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



Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2017

	Performance in %			Volatilität in %		
	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
CSA Mixta-BVG Basic	2,3%	1,4%	-0,1%	0,9%	0,9%	1,0%
CSA Mixta-BVG Defensiv	2,0%	3,8%	2,5%	4,0%	3,2%	2,7%
CSA Mixta-BVG	1,8%	4,8%	4,1%	5,5%	4,2%	3,1%
CSA Mixta-BVG Maxi	1,8%	5,8%	6,2%	6,7%	5,1%	3,4%
CSA Mixta-BVG Index 25		3,9%	1,9%		3,4%	2,8%
CSA Mixta-BVG Index 35		4,8%	3,8%		4,1%	3,1%
CSA Mixta-BVG Index 45		5,8%	5,8%		4,9%	3,5%
CSA Mixta-BVG Index 45 I		6,2%	6,2%		4,9%	3,5%
CSA Mixta-BVG Basic I	3,0%	2,1%	0,6%	0,9%	0,9%	1,0%
CSA Mixta-BVG Basic L2			0,6%			1,0%
CSA Mixta-BVG Basic L3			0,6%			1,0%
CSA Mixta-BVG I	2,7%	5,7%	5,0%	5,5%	4,2%	3,1%
CSA BVG 25-45 Dynamic I			7,3%			3,8%
CSA Money Market CHF	0,0%	-0,3%	-0,8%	1,0%	0,1%	0,0%
CSA Swiss Bonds CHF ²⁾	3,3%	1,6%	-3,6%	3,0%	2,9%	2,7%
CSA Short Term Bonds CHF ²⁾	1,2%	0,2%	-0,6%	1,5%	0,5%	0,4%
CSA Foreign Bonds CHF ²⁾	2,6%	1,5%	-1,4%	2,4%	1,6%	1,3%
CSA Mid Yield Bonds CHF ²⁾	3,3%	2,6%	-1,4%	2,7%	2,2%	2,2%
CSA Mezzanine ³⁾	-1,5%	-4,3%	-31,8%	10,8%	15,0%	28,9%
CSA Inflation Linked Bonds CHF ²⁾	1,5%	-0,1%	0,8%	2,6%	2,0%	1,6%
CSA International Bonds ²⁾	1,0%	0,2%	-4,6%	8,9%	6,8%	4,1%
CSA Global Bonds Hedged ²⁾		1,3%	-3,3%		3,0%	2,6%
CSA Global Bonds Hedged L ²⁾		1,4%	-3,3%		3,0%	2,6%
CSA Global Corporate Bonds Hedged ²⁾		2,8%	0,5%		3,5%	3,5%
CSA Bonds EUR ²⁾	0,1%	2,0%	-1,5%	8,6%	7,2%	4,3%
CSA Bonds USD ²⁾	1,6%	2,2%	-2,5%	11,1%	7,7%	4,8%
CSA Equity Linked Bonds	1,5%	6,2%	9,1%	11,5%	7,8%	6,1%
CSA Equity Switzerland ²⁾	2,6%	12,5%	18,9%	13,4%	11,0%	7,4%
CSA Equity Switzerland L ²⁾		12,6%	19,0%		11,0%	7,4%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland ²⁾	4,3%	17,8%	32,0%	17,7%	12,2%	8,7%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L ²⁾	4,6%	18,0%	32,3%	17,8%	12,2%	8,7%
CSA Fund Selection Equity Switzerland ²⁾		13,2%	20,4%		10,6%	7,6%
CSA Fund Selection Equity Switzerland L ²⁾		13,3%	20,6%		10,6%	7,6%
CSA Fund Selection Equity Europe ²⁾	-1,1%	10,2%	21,3%	17,3%	12,5%	8,6%
CSA Fund Selection Equity Europe L ²⁾	-1,1%	10,3%	21,4%	17,3%	12,5%	8,6%
CSA Fund Selection Equity USA ²⁾		13,1%	15,7%		12,4%	9,0%
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	0,4%	8,3%	21,5%	19,9%	11,2%	6,7%
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets ²⁾	-2,1%	4,4%	19,2%	20,3%	11,6%	6,8%
CSA Swiss Index	2,5%	11,1%	14,6%	13,4%	11,3%	7,9%
CSA Swiss Index L	2,6%	11,2%	14,7%	13,3%	11,3%	7,9%
CSA Euro Index	-2,3%	8,7%	19,7%	18,4%	12,6%	8,1%
CSA Euro Index L	-2,1%	8,8%	19,8%	18,4%	12,6%	8,1%
CSA Nippon Index	-1,7%	9,3%	16,6%	15,6%	12,6%	6,1%
CSA Nippon Index L	-1,6%	9,4%	16,8%	15,6%	12,6%	6,1%
CSA Hypotheken Schweiz	1,7%	0,7%	0,7%	0,8%	0,5%	0,2%
CSA Real Estate Switzerland	5,0%	5,0%	4,6%	0,2%	0,2%	0,1%
CSA Real Estate Switzerland Residential	4,7%	4,8%	4,8%	0,2%	0,3%	0,4%
CSA Real Estate Switzerland Commercial		4,7%	4,0%		0,1%	0,1%
CSA Real Estate Germany			7,7%			0,6%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	7,0%	6,7%	7,9%	6,3%	6,5%	4,0%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	7,1%	6,8%	8,0%	6,3%	6,5%	4,0%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M			8,6%			4,0%
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L			12,6%			7,6%
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M ¹⁾			2,9%			
CSA Insurance Linked Strategies	3,1%	2,7%	2,4%	1,5%	0,4%	0,3%
CSA Insurance Linked Strategies L		2,9%	2,6%		0,4%	0,3%
CSA Insurance Linked Strategies L2		3,1%	2,8%		0,4%	0,4%
CSA Insurance Linked Strategies L3 ¹⁾			1,5%			

¹⁾ YTD Performance 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	
		30.6.2017	30.6.2016	+/- in %	30.6.2017	30.6.2016	+/- in %	30.6.2017	30.6.2016
CSA Mixta-BVG Basic* Valor 1 486 149 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	599,0	570,1	5,1	434 898	413 662	5,1	1 377.39	1 378.09
CSA Mixta-BVG Defensiv* Valor 788 833 CB CSA Mixta-BVG Defensiv	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	556,7	534,2	4,2	332 526	326 945	1,7	1 674.11	1 633.83
CSA Mixta-BVG* Valor 287 570 CB CSA Mixta-BVG	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 726,7	1 711,1	0,9	1 065 409	1 099 260	-3,1	1 620.71	1 556.59
CSA Mixta-BVG Maxi* Valor 888 066 CB CSA Mixta-BVG Maxi	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 205,3	1 181,8	2,0	778 245	810 664	-4,0	1 548.79	1 457.87
CSA Mixta-BVG Index 25* Valor 11 520 271 CB CSA Mixta-BVG Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	175,8	132,5	32,7	137 906	105 872	30,3	1 274.70	1 251.23
CSA Mixta-BVG Index 35* Valor 11 520 273 CB CSA Mixta-BVG Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	230,2	158,7	45,1	172 821	123 670	39,7	1 331.91	1 282.87
CSA Mixta-BVG Index 45* Valor 10 382 676 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	696,6	530,4	31,3	474 092	381 915	24,1	1 469.26	1 388.75
CSA Mixta-BVG Basic I Valor 1 503 660 CB CSA Mixta-BVG Basic I	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	172,6	184,1	-6,3	126 767	136 040	-6,8	1 361.60	1 353.39
CSA Mixta-BVG Basic L2 Valor 24 869 342 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	46,8	36,3	29,1	44 121	34 390	28,3	1 061.55	1 054.93
CSA Mixta-BVG Basic L3 Valor 23 113 558 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	68,0	67,6	0,6	62 790	62 790	0,0	1 083.19	1 076.21
CSA Mixta-BVG I Valor 2 733 319 CB CSA Mixta-BVG	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	91,7	96,7	-5,1	65 721	72 719	-9,6	1 395.75	1 329.56
CSA Mixta-BVG Index 45 I Valor 11 269 573 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	68,6	48,7	40,8	48 226	36 364	32,6	1 422.23	1 339.24
CSA BVG 25-45 Dynamic I Valor 30 725 295 CB CSA BVG 25-45 Dynamic	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	16,7	4,6	261,0	15 458	4 595	236,4	1 078.48	1 004.98
CSA Money Market CHF Valor 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	40,5	42,1	-3,8	41 400	42 653	-2,9	978.86	987.20
CSA Swiss Bonds CHF Valor 287 565 SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	337,5	391,3	-13,8	192 404	215 137	-10,6	1 754.09	1 819.00
CSA Short Term Bonds CHF Valor 2 070 709 SBI Domestic AAA-BBB 1-3Y (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	13,4	20,7	-35,2	12 037	18 473	-34,8	1 113.25	1 119.64
CSA Foreign Bonds CHF Valor 287 571 SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	154,4	180,4	-14,4	112 611	129 796	-13,2	1 371.05	1 389.88
CSA Bonds Plus CHF Valor 2 230 852 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	0,0	16,8	-100,0	0	12 850	-100,0	0.00	1 309.13
CSA Bonds Plus CHF L Valor 2 230 857 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	0,0	13,9	-100,0	0	10 585	-100,0	0.00	1 315.73
CSA Mid Yield Bonds CHF Valor 1 082 332 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	349,5	321,7	8,6	244 005	221 451	10,2	1 432.19	1 452.64

Anlagegruppe/-klasse	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2017	30.6.2016	+/- in %	30.6.2017	30.6.2016	+/- in %	30.6.2017	30.6.2016
CSA Mezzanine ^{1,3} Valor 2 314 683 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	3,3	8,6	-62,0	38 614	38 614	0,0	84.66	222.58
CSA Inflation Linked Bonds CHF Valor 1 764 678 CB CSA Inflation Linked Bonds CHF	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	90,1	97,6	-7,7	77 824	84 966	-8,4	1 157.24	1 148.39
CSA International Bonds Valor 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	199,0	186,9	6,5	174 244	156 082	11,6	1 142.27	1 197.49
CSA Global Bonds Hedged Valor 10 399 033 Barclays Global Aggr. (TR) (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	23,2	15,8	47,1	19 806	13 010	52,2	1 173.37	1 214.47
CSA Global Bonds Hedged L Valor 11 269 640 Barclays Global Aggr. (TR) (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	0,0	0,0	-3,3	10	10	0,0	1 144.28	1 183.49
CSA Global Corporate Bonds Hedged Valor 13 953 439 Barclays Global Aggr. Corporates (TR) (Hedged into CHF)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	50,8	48,0	5,7	42 595	40 487	5,2	1 191.76	1 186.14
CSA Bonds EUR Valor 287 501 Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14) Traded (09/11)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	49,1	80,6	-39,1	43 355	70 098	-38,2	1 132.49	1 149.78
CSA Bonds USD Valor 392 578 Barclays US Aggr. ex Securitized Custom (TR) (04/15)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	40,9	49,9	-18,1	31 109	37 021	-16,0	1 313.57	1 348.26
CSA Equity Linked Bonds Valor 287 572 Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	84,8	107,2	-20,8	34 714	47 827	-27,4	2 444.17	2 240.88
CSA Equity Switzerland Valor 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	70,1	65,7	6,8	29 357	32 698	-10,2	2 389.10	2 009.22
CSA Equity Switzerland L Valor 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	289,5	299,6	-3,4	115 946	142 851	-18,8	2 496.64	2 097.35
CSA Fund Selection Equity Switzerland Valor 10 733 071 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	127,7	129,5	-1,4	68 526	83 696	-18,1	1 863.94	1 547.62
CSA Fund Selection Equity Switzerland L Valor 10 734 846 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	378,7	359,8	5,3	201 581	230 901	-12,7	1 878.82	1 558.42
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland Valor 1 039 194 SPI EXTRA (TR) (06/03)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	58,0	70,5	-17,7	21 647	34 701	-37,6	2 680.92	2 031.03
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L Valor 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	90,3	100,4	-10,0	32 851	48 301	-32,0	2 749.82	2 079.08
CSA Fund Selection Equity Europe Valor 287 502 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	70,0	55,5	26,2	28 825	27 700	4,1	2 429.74	2 003.95
CSA Fund Selection Equity Europe L Valor 1 957 973 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	140,9	101,1	39,4	94 951	82 641	14,9	1 484.32	1 222.98

Anlagegruppe/-klasse	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2017	30.6.2016	+/- in %	30.6.2017	30.6.2016	+/- in %	30.6.2017	30.6.2016
CSA Fund Selection Equity USA Valor 12 701 578 MSCI USA (NR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	129,9	217,2	-40,2	68 165	131 877	-48,3	1 906.22	1 646.92
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries Valor 135 404 MSCI AC Far East ex Japan (NR) (01/11)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	37,9	36,2	4,9	33 318	38 619	-13,7	1 138.53	936.71
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets Valor 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	26,0	25,6	1,4	19 189	22 558	-14,9	1 353.28	1 134.85
CSA Swiss Index Valor 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	93,1	90,6	2,8	54 446	60 703	-10,3	1 709.98	1 492.13
CSA Swiss Index L Valor 1 870 547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	169,0	216,3	-21,9	78 069	114 689	-31,9	2 164.16	1 886.40
CSA Euro Index Valor 349 349 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	18,9	15,7	20,8	13 795	13 672	0,9	1 372.96	1 146.89
CSA Euro Index L Valor 1 870 549 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	9,7	8,1	19,8	6 510	6 510	0,0	1 484.49	1 238.73
CSA Nippon Index Valor 349 351 MSCI Japan (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	18,4	21,3	-13,6	19 119	25 816	-25,9	961.78	824.63
CSA Nippon Index L Valor 1 870 546 MSCI Japan (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	0,0	0,0	16,8	10	10	0,0	1 219.55	1 044.54
CSA Hypotheken Schweiz Valor 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	avobis CREDIT SERVICES AG	1 449,7	1 362,5	6,4	1 197 215	1 133 305	5,6	1 210.91	1 202.23
CSA Real Estate Switzerland¹ Valor 1 312 300 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR) (01/05)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	5 266,8	5 033,3	4,6	3 078 830	3 077 516	0,0	1 710.65	1 635.52
CSA Real Estate Switzerland Residential¹ Valor 2 522 609 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	606,5	579,0	4,7	366 944	367 297	-0,1	1 652.84	1 576.49
CSA Real Estate Switzerland Commercial¹ Valor 11 354 362 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 028,0	991,3	3,7	744 030	746 391	-0,3	1 381.69	1 328.07
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments Valor 3 108 145 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	77,7	63,7	22,1	39 671	35 069	13,1	1 958.59	1 815.10
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L Valor 3 109 433 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	186,7	232,8	-19,8	94 443	127 213	-25,8	1 976.83	1 830.22
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M Valor 20 025 324 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	175,4	151,3	15,9	86 577	81 102	6,8	2 026.41	1 865.86

Anlagegruppe/-klasse	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2017	30.6.2016	+/- in %	30.6.2017	30.6.2016	+/- in %	30.6.2017	30.6.2016
CSA Real Estate Germany ¹ Valor 23 547 751 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	357,9	250,7	42,8	316 290	238 500	32,6	1 131.55	1 051.03
CSA Insurance Linked Strategies ¹ Valor 1 603 633 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd	294,6	268,5	9,7	204 941	191 292	7,1	1 437.26	1 403.70
CSA Insurance Linked Strategies L ¹ Valor 10 157 421 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd	280,6	267,5	4,9	192 079	187 841	2,3	1 461.00	1 424.01
CSA Insurance Linked Strategies L2 ¹ Valor 14 690 467 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd	139,8	213,0	-34,4	94 660	148 298	-36,2	1 476.67	1 436.38
CSA Insurance Linked Strategies L3 ² Valor 32 772 314 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd	108,7	-	-	73 591	-	-	1 477.45	-
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L ¹ Valor 22 656 688 Kein Benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	416,3	459,2	-9,3	345 577	429 115	-19,5	1 204.78	1 070.09
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M ⁴ Valor 35 328 307 Kein Benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	127,8	-	-	105 770	-	-	1 208.16	-

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

¹ Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

² Lanciert am 31.12.2016.

³ In geordneter Abwicklung.

⁴ Lanciert am 28.4.2016.

Hinweis: Wertschriftenverzeichnisse, Investment Managers und Benchmarks sind unter www.credit-suisse.com/anlagestiftung abrufbar. Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 85 und 86.

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

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 978 727.14	37 662 772.58
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	879 749 168.14	820 361 790.08
Sonstige Vermögenswerte	1 164 261.08	345 980.53
Gesamtvermögen abzüglich:	886 892 156.36	858 370 543.19
Andere Verbindlichkeiten	414 659.47	338 995.83
Nettovermögen	886 477 496.89	858 031 547.36

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	200 895 911.25	164 458 717.70	117 029 877.65	101 847 627.85	68 157 298.70	57 433 003.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–173 974 843.60	–98 624 196.95	–87 819 382.70	–81 014 478.70	–80 761 271.75	–14 927 670.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	42 657.04	–961 701.84	37 660.21	–254 194.69	53 931.69	–675 649.95
Gesamterfolg	1 482 224.48	18 122 523.16	–288 897.71	10 802 903.59	1 041 048.12	4 657 630.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	886 477 496.89	858 031 547.36	599 021 451.24	570 062 193.79	172 605 924.69	184 114 917.93
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	646 882.036	597 555.255	413 662.036	398 442.255	136 040.000	104 330.000
Ausgegebene Ansprüche	150 073.846	122 608.607	85 024.957	74 723.607	50 226.952	42 914.000
Zurückgenommene Ansprüche	–128 379.752	–73 281.826	–63 789.401	–59 503.826	–59 499.517	–11 204.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	668 576.130	646 882.036	434 897.592	413 662.036	126 767.435	136 040.000
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 377.39	(CHF) 1 378.09	(CHF) 1 361.60	(CHF) 1 353.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	3.71	4.88

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

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

Vermögensrechnung

Anspruchklasse L2		Anspruchklasse L3	
1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016
CHF	CHF	CHF	CHF
36 279 022.90	32 889 790.93	67 575 412.73	65 838 473.47
15 708 734.90	5 178 086.55	0.00	0.00
-5 394 189.15	-2 682 047.55	0.00	0.00
-48 934.86	-31 857.21	0.00	0.00
292 008.85	925 050.18	438 065.22	1 736 939.26
46 836 642.64	36 279 022.90	68 013 477.95	67 575 412.73
34 390.000	31 993.000	62 790.000	62 790.000
14 821.937	4 971.000	0.000	0.000
-5 090.834	-2 574.000	0.000	0.000
44 121.103	34 390.000	62 790.000	62 790.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1 061.55	1 054.93	1 083.19	1 076.21
3.11	4.03	3.40	4.33

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

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 556 182.01	3 494 088.00	2 399 132.22	2 322 019.83	698 302.88	748 704.43
Erträge der Rückerstattungen	36 807.91	35 248.08	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	–394 876.03	–358 882.14	–358 999.43	–350 465.45	–29 529.30	–8 335.49
Total Erträge abzüglich:	3 198 113.89	3 170 453.94	2 040 132.79	1 971 554.38	668 773.58	740 368.94
Passivzinsen	0.00	1 248.59	0.10	853.48	–0.07	238.51
Negativzinsen	206 391.67	189 228.29	137 783.07	128 436.32	43 238.94	37 266.35
Verwaltungskosten	4 845 728.59	3 746 184.55	4 536 531.20	3 681 738.82	193 817.19	39 782.77
Ausrichtung laufender Erträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	–377 106.46	–244 652.27	–336 116.21	–243 095.31	–38 651.66	–1 434.96
Total Aufwendungen	4 675 013.80	3 692 009.16	4 338 198.16	3 567 933.31	198 404.40	75 852.67
Nettoertrag	–1 476 899.91	–521 555.22	–2 298 065.37	–1 596 378.93	470 369.18	664 516.27
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 892 500.52	1 804 159.41	4 664 324.39	1 200 413.47	1 338 061.31	386 191.79
Realisierter Erfolg	5 415 600.61	1 282 604.19	2 366 259.02	–395 965.46	1 808 430.49	1 050 708.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 933 376.13	16 839 918.97	–2 655 156.73	11 198 869.05	–767 382.37	3 606 922.07
Gesamterfolg	1 482 224.48	18 122 523.16	–288 897.71	10 802 903.59	1 041 048.12	4 657 630.13
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–1 476 899.91	–521 555.22	–2 298 065.37	–1 596 378.93	470 369.18	664 516.27
Verlustverrechnung mit angesammelten						
Kapitalgewinnen/-verlusten	2 298 065.37	1 596 378.93	2 298 065.37	1 596 378.93	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener						
Ertrag	821 165.46	1 074 823.71	0.00	0.00	470 369.18	664 516.27

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

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

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse L2		Anspruchklasse L3	
1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016
CHF	CHF	CHF	CHF
186 409.80	147 814.25	272 337.11	275 549.49
8 652.83	7 201.93	28 155.08	28 046.15
–6 347.30	–81.20	0.00	0.00
188 715.33	154 934.98	300 492.19	303 595.64
–0.01	53.07	–0.02	103.53
9 759.88	8 034.42	15 609.78	15 491.20
43 970.00	8 542.28	71 410.20	16 120.68
–2 338.59	–122.00	0.00	0.00
51 391.28	16 507.77	87 019.96	31 715.41
137 324.05	138 427.21	213 472.23	271 880.23
363 022.50	76 006.53	527 092.32	141 547.62
500 346.55	214 433.74	740 564.55	413 427.85
–208 337.70	710 616.44	–302 499.33	1 323 511.41
292 008.85	925 050.18	438 065.22	1 736 939.26
137 324.05	138 427.21	213 472.23	271 880.23
0.00	0.00	0.00	0.00
137 324.05	138 427.21	213 472.23	271 880.23

CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	35 538 043.19	24 984 759.55
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	520 215 740.77	509 211 569.08
Derivative Finanzinstrumente	–53 599.06	0.00
Sonstige Vermögenswerte	1 408 593.90	308 510.16
Gesamtvermögen abzüglich:	557 108 778.80	534 504 838.79
Andere Verbindlichkeiten	423 782.31	330 183.88
Nettovermögen	556 684 996.49	534 174 654.91
Inventarwert pro Anspruch	1 674.11	1 633.83
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	534 174 654.91	509 061 086.01
Ausgaben von Ansprüchen	75 124 715.06	74 408 682.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–65 943 156.29	–61 614 332.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–70 726.97	–130 079.99
Gesamterfolg	13 399 509.78	12 449 298.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	556 684 996.49	534 174 654.91
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	326 945.357	319 003.929
Ausgegebene Ansprüche	45 570.919	46 113.991
Zurückgenommene Ansprüche	–39 990.633	–38 172.563
Anzahl Ansprüche im Umlauf	332 525.643	326 945.357
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	1.25

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	25 747.75	27 242.98
Erträge der Effektenleihen	0.00	215.20
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 585 833.94	4 446 706.72
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–237 513.53	–218 014.77
Total Erträge abzüglich:	4 374 068.16	4 256 150.13
Passivzinsen	1.65	21 177.57
Negativzinsen	113 661.13	55 985.51
Verwaltungskosten	4 675 942.07	3 939 623.44
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–205 178.40	–170 017.59
Total Aufwendungen	4 584 426.45	3 846 768.93
Nettoertrag	–210 358.29	409 381.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 181 546.58	5 331 766.15
Realisierter Erfolg	20 971 188.29	5 741 147.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–7 571 678.51	6 708 151.22
Gesamterfolg	13 399 509.78	12 449 298.57
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–210 358.29	409 381.20
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	210 358.29	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	409 381.20

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 13 003 971.88	73 000 973.18
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 702 970 408.86	1 733 803 209.09
Derivative Finanzinstrumente	–483 809.76	678 990.39
Sonstige Vermögenswerte	4 468 439.49	1 549 831.74
Gesamtvermögen abzüglich:	1 819 959 010.47	1 809 033 004.40
Andere Verbindlichkeiten	1 509 025.08	1 249 807.72
Nettovermögen	1 818 449 985.39	1 807 783 196.68

	Konsolidierung 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	1 13 427 300.07	110 605 760.30	112 215 024.42	101 333 604.40	1 212 275.65	9 272 155.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–176 746 304.98	–174 276 762.05	–166 065 920.23	–169 035 720.20	–10 680 384.75	–5 241 041.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 313 592.37	1 042 824.58	1 147 291.16	1 077 281.41	166 301.21	–34 456.83
Gesamterfolg	72 672 201.26	46 101 997.32	68 323 857.15	42 944 513.44	4 348 344.11	3 157 483.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 818 449 985.39	1 807 783 196.68	1 726 719 352.49	1 711 099 099.99	91 730 632.90	96 684 096.68
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 171 978.597	1 212 778.748	1 099 259.597	1 143 146.748	72 719.000	69 632.00
Ausgegebene Ansprüche	71 744.353	73 041.255	70 858.073	65 930.255	886.280	7 111.00
Zurückgenommene Ansprüche	–112 593.090	–113 841.406	–104 709.155	–109 817.406	–7 883.935	–4 024.00
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 131 129.860	1 171 978.597	1 065 408.515	1 099 259.597	65 721.345	72 719.00
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 620.71	(CHF) 1 556.59	(CHF) 1 395.75	(CHF) 1 329.56
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	8.37	8.88

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	94 845.10	128 251.11	89 966.02	121 612.42	4 879.08	6 638.69
Erträge der Effektenleihen	0.00	539.95	0.00	512.63	0.00	27.32
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	14 062 871.32	14 165 439.22	13 355 546.68	13 438 139.65	707 324.64	727 299.57
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–440 933.06	–370 089.02	–442 137.23	–370 741.33	1 204.17	652.31
Total Erträge abzüglich:	13 716 783.36	13 924 141.26	13 003 375.47	13 189 523.37	713 407.89	734 617.89
Passivzinsen	284.81	1 006.48	270.57	977.19	14.24	29.29
Negativzinsen	225 022.45	107 345.96	213 697.42	101 734.25	11 325.03	5 611.71
Verwaltungskosten	17 143 762.30	15 510 931.75	16 990 940.89	15 428 458.64	152 821.41	82 473.11
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–635 522.93	–611 502.42	–634 986.55	–612 607.69	–536.38	1 105.27
Total Aufwendungen	16 733 546.63	15 007 781.77	16 569 922.33	14 918 562.39	163 624.30	89 219.38
Nettoertrag	–3 016 763.27	–1 083 640.51	–3 566 546.86	–1 729 039.02	549 783.59	645 398.51
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	83 987 176.90	36 680 159.83	79 770 434.95	34 724 939.09	4 216 741.95	1 955 220.74
Realisierter Erfolg	80 970 413.63	35 596 519.32	76 203 888.09	32 995 900.07	4 766 525.54	2 600 619.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–8 298 212.37	10 505 478.00	–7 880 030.94	9 948 613.37	–418 181.43	556 864.63
Gesamterfolg	72 672 201.26	46 101 997.32	68 323 857.15	42 944 513.44	4 348 344.11	3 157 483.88
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–3 016 763.27	–1 083 640.51	–3 566 546.86	–1 729 039.02	549 783.59	645 398.51
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	3 566 546.86	1 729 039.02	3 566 546.86	1 729 039.02	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	549 783.59	645 398.51	0.00	0.00	549 783.59	645 398.51

CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	60 822 619.04	59 911 175.86
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 143 279 716.21	1 121 791 856.32
Derivative Finanzinstrumente	–265 134.90	202 755.69
Sonstige Vermögenswerte	2 623 747.94	883 010.51
Gesamtvermögen abzüglich:	1 206 460 948.29	1 182 788 798.38
Andere Verbindlichkeiten	1 121 470.44	949 078.38
Nettovermögen	1 205 339 477.85	1 181 839 720.00
Inventarwert pro Anspruch	1 548.79	1 457.87
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 181 839 720.00	1 230 778 969.41
Ausgaben von Ansprüchen	80 850 518.15	94 859 925.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–129 813 957.39	–161 646 395.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 719 296.57	953 868.29
Gesamterfolg	70 743 900.52	16 893 352.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 205 339 477.85	1 181 839 720.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	810 663.654	856 503.082
Ausgegebene Ansprüche	53 907.936	65 573.561
Zurückgenommene Ansprüche	–86 326.129	–111 412.989
Anzahl Ansprüche im Umlauf	778 245.461	810 663.654
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	55 793.79	56 578.55
Erträge der Effektenleihen	0.00	555.20
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 403 682.12	7 985 613.36
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–353 551.81	–383 203.07
Total Erträge abzüglich:	8 105 924.10	7 659 544.04
Passivzinsen	287.54	26 024.31
Negativzinsen	173 548.96	54 062.27
Verwaltungskosten	12 899 153.69	11 774 531.82
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–585 910.48	–629 142.89
Total Aufwendungen	12 487 079.71	11 225 475.51
Nettoertrag	–4 381 155.61	–3 565 931.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	57 807 566.94	29 978 405.08
Realisierter Erfolg	53 426 411.33	26 412 473.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 317 489.19	–9 519 121.11
Gesamterfolg	70 743 900.52	16 893 352.50
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–4 381 155.61	–3 565 931.47
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	4 381 155.61	3 565 931.47
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	19 782.76	40 366.13
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	174 925 087.11	131 697 413.05
Sonstige Vermögenswerte	967 408.10	822 267.60
Gesamtvermögen abzüglich:	175 912 277.97	132 560 046.78
Andere Verbindlichkeiten	122 445.97	89 931.87
Nettovermögen	175 789 832.00	132 470 114.91
Inventarwert pro Anspruch	1 274.70	1 251.23
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	132 470 114.91	106 576 011.53
Ausgaben von Ansprüchen	57 371 158.54	34 403 929.92
Rücknahmen von Ansprüchen	–16 983 906.09	–12 504 613.76
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–295 779.00	–228 905.75
Gesamterfolg	3 228 243.64	4 223 692.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	175 789 832.00	132 470 114.91
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	105 871.593	87 998.588
Ausgegebene Ansprüche	45 422.132	28 136.291
Zurückgenommene Ansprüche	–13 387.345	–10 263.286
Anzahl Ansprüche im Umlauf	137 906.380	105 871.593
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	11.50	13.32

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 839 173.57	2 349 335.90
Sonstige Erträge	161 509.14	121 939.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–99 541.63	–80 517.56
Total Erträge abzüglich:	2 901 141.08	2 390 758.28
Passivzinsen	3.59	0.00
Negativzinsen	292.35	214.18
Verwaltungskosten	1 306 455.67	1 007 213.36
Sonstige Aufwendungen	5.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	8 790.43	–26 474.22
Total Aufwendungen	1 315 547.04	980 953.32
Nettoertrag	1 585 594.04	1 409 804.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	825 118.70	511 311.88
Realisierter Erfolg	2 410 712.74	1 921 116.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	817 530.90	2 302 576.13
Gesamterfolg	3 228 243.64	4 223 692.97
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 585 594.04	1 409 804.96
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 585 594.04	1 409 804.96

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	37 861.65	35 125.17
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	229 059 964.18	157 712 168.67
Sonstige Vermögenswerte	1 244 409.40	1 013 280.25
Gesamtvermögen abzüglich:	230 342 235.23	158 760 574.09
Andere Verbindlichkeiten	159 765.49	107 816.32
Nettovermögen	230 182 469.74	158 652 757.77
Inventarwert pro Anspruch	1 331.91	1 282.87
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	158 652 757.77	124 021 673.65
Ausgaben von Ansprüchen	82 290 381.02	42 240 727.11
Rücknahmen von Ansprüchen	–17 834 241.07	–11 861 528.51
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 397 984.57	–1 470.21
Gesamterfolg	8 471 556.59	4 253 355.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	230 182 469.74	158 652 757.77
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	123 669.980	99 325.953
Ausgegebene Ansprüche	62 810.834	33 749.389
Zurückgenommene Ansprüche	–13 659.769	–9 405.362
Anzahl Ansprüche im Umlauf	172 821.045	123 669.980
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	12.17	14.18

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 650 661.40	2 895 086.43
Sonstige Erträge	197 107.30	123 002.15
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–152 737.17	–119 974.47
Total Erträge abzüglich:	3 695 031.53	2 898 114.11
Passivzinsen	12.69	0.00
Negativzinsen	320.52	248.95
Verwaltungskosten	1 627 990.36	1 176 827.20
Sonstige Aufwendungen	5.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–36 520.98	–32 418.87
Total Aufwendungen	1 591 807.59	1 144 657.28
Nettoertrag	2 103 223.94	1 753 456.83
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	671 665.53	479 416.12
Realisierter Erfolg	2 774 889.47	2 232 872.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 696 667.12	2 020 482.78
Gesamterfolg	8 471 556.59	4 253 355.73
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 103 223.94	1 753 456.83
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 103 223.94	1 753 456.83

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	48 210.21	52 718.53
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	761 392 423.44	575 623 286.62
Sonstige Vermögenswerte	4 222 683.31	3 788 110.13
Gesamtvermögen abzüglich:	765 663 316.96	579 464 115.28
Andere Verbindlichkeiten	511 621.50	378 539.20
Nettovermögen	765 151 695.46	579 085 576.08

	Konsolidierung 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	211 498 397.01	145 469 309.16	188 969 829.95	130 362 048.69	22 528 567.06	15 107 260.47
Rücknahmen von Ansprüchen	–63 141 872.95	–57 551 790.87	–57 063 115.19	–53 554 744.70	–6 078 757.76	–3 997 046.17
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–4 493 183.25	283 864.16	–3 937 654.02	366 154.17	–555 529.23	–82 290.01
Gesamterfolg	42 202 778.58	12 315 400.89	38 207 806.98	11 136 868.97	3 994 971.60	1 178 531.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	765 151 695.46	579 085 576.08	696 562 751.88	530 385 884.16	68 588 943.58	48 699 691.91
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	418 278.705	353 137.044	381 914.950	325 194.265	36 363.755	27 942.779
Ausgegebene Ansprüche	148 072.377	107 471.885	131 861.257	95 999.584	16 211.120	11 472.301
Zurückgenommene Ansprüche	–44 032.562	–42 330.224	–39 684.106	–39 278.899	–4 348.456	–3 051.325
Anzahl Ansprüche im Umlauf	522 318.520	418 278.705	474 092.101	381 914.950	48 226.419	36 363.755
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 469.26	(CHF) 1 388.75	(CHF) 1 422.23	(CHF) 1 339.24
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			13.54	15.57	18.31	19.95

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

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	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	12 586 104.82	10 823 171.81	11 444 118.48	9 909 626.12	1 141 986.34	913 545.69
Sonstige Erträge	420 234.29	348 804.56	383 573.25	320 326.29	36 661.04	28 478.27
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–361 993.02	–362 224.25	–345 221.50	–338 667.29	–16 771.52	–23 556.96
Total Erträge abzüglich:	12 644 346.09	10 809 752.12	11 482 470.23	9 891 285.12	1 161 875.86	918 467.00
Passivzinsen	56.71	0.00	51.69	0.00	5.02	0.00
Negativzinsen	670.43	392.43	611.54	360.16	58.89	32.27
Verwaltungskosten	5 408 615.27	4 293 660.13	5 136 773.77	4 092 299.96	271 841.50	201 360.17
Sonstige Aufwendungen	5.00	0.00	4.56	0.00	0.44	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–67 573.21	–155 913.44	–74 670.35	–147 503.89	7 097.14	–8 409.55
Total Aufwendungen	5 341 774.20	4 138 139.12	5 062 771.21	3 945 156.23	279 002.99	192 982.89
Nettoertrag	7 302 571.89	6 671 613.00	6 419 699.02	5 946 128.89	882 872.87	725 484.11
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 031 877.36	2 405 846.48	1 850 743.75	2 203 868.23	181 133.61	201 978.25
Realisierter Erfolg	9 334 449.25	9 077 459.48	8 270 442.77	8 149 997.12	1 064 006.48	927 462.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	32 868 329.33	3 237 941.41	29 937 364.21	2 986 871.85	2 930 965.12	251 069.56
Gesamterfolg	42 202 778.58	12 315 400.89	38 207 806.98	11 136 868.97	3 994 971.60	1 178 531.92
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	7 302 571.89	6 671 613.00	6 419 699.02	5 946 128.89	882 872.87	725 484.11
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 302 571.89	6 671 613.00	6 419 699.02	5 946 128.89	882 872.87	725 484.11

CSA BVG 25–45 Dynamic I

Valor 30 725 295

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 043.62	87.79
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	16 582 709.48	4 593 503.64
Sonstige Vermögenswerte	92 670.43	25 824.55
Gesamtvermögen abzüglich:	16 677 423.53	4 619 415.98
Andere Verbindlichkeiten	6 409.90	1 543.09
Nettovermögen	16 671 013.63	4 617 872.89
Inventarwert pro Anspruch	1 078.48	1 004.98
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4 617 872.89	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	12 103 176.63	4 601 496.42
Rücknahmen von Ansprüchen	–905 153.16	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–295 182.31	–6 926.86
Gesamterfolg	1 150 299.58	23 303.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	16 671 013.63	4 617 872.89
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	4 595.00	0
Ausgegebene Ansprüche	11 744.83	4 595
Zurückgenommene Ansprüche	–882.00	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	15 457.83	4 595
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	15.47	16.16

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	29.4.2016– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	244 589.08	73 784.41
Sonstige Erträge	13 412.58	2 979.18
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	48 524.23	–13.45
Total Erträge abzüglich:	306 525.89	76 750.14
Passivzinsen	2.48	0.00
Negativzinsen	23.84	93.34
Verwaltungskosten	64 152.86	2 397.27
Sonstige Aufwendungen	5.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	3 271.23	0.00
Total Aufwendungen	67 455.41	2 490.61
Nettoertrag	239 070.48	74 259.53
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–180 122.90	3 291.03
Realisierter Erfolg	58 947.58	77 550.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 091 352.00	–54 247.23
Gesamterfolg	1 150 299.58	23 303.33
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	239 070.48	74 259.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	239 070.48	74 259.53

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

CSA Money Market CHF

Valor 287 500

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	521 334.57	1 443.13
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	39 792 095.96	42 105 608.32
Sonstige Vermögenswerte	214 589.95	0.03
Gesamtvermögen abzüglich:	40 528 020.48	42 107 051.48
Andere Verbindlichkeiten	3 016.86	0.00
Nettovermögen	40 525 003.62	42 107 051.48
Inventarwert pro Anspruch	978.86	987.20
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	42 107 051.48	59 915 943.21
Ausgaben von Ansprüchen	8 291 669.00	8 183 287.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–9 531 419.35	–25 669 692.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 786.63	–15 118.22
Gesamterfolg	–345 084.14	–307 368.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40 525 003.62	42 107 051.48
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	42 653	60 253
Ausgegebene Ansprüche	8 432	8 256
Zurückgenommene Ansprüche	–9 685	–25 856
Anzahl Ansprüche im Umlauf	41 400	42 653
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	14.23	9.64

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	79.66	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	613 114.07	411 224.87
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–1 403.83	–1.63
Total Erträge abzüglich:	611 789.90	411 223.24
Passivzinsen	2.35	80.45
Negativzinsen	12.08	13.97
Verwaltungskosten	24 080.05	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 299.35	–1.56
Total Aufwendungen	22 795.13	92.86
Nettoertrag	588 994.77	411 130.38
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 607 016.30	–444 389.83
Realisierter Erfolg	–1 018 021.53	–33 259.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	672 937.39	–274 109.36
Gesamterfolg	–345 084.14	–307 368.81
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	588 994.77	411 130.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	588 994.77	411 130.38

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Swiss Bonds CHF

Valor 287 565

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 641.31	3 840.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	335 972 645.14	391 330 549.25
Sonstige Vermögenswerte	1 591 164.31	0.00
Gesamtvermögen abzüglich:	337 565 450.76	391 334 389.46
Andere Verbindlichkeiten	70 865.79	0.00
Nettovermögen	337 494 584.97	391 334 389.46
Inventarwert pro Anspruch	1 754.09	1 819.00
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	391 334 389.46	477 491 916.60
Ausgaben von Ansprüchen	20 798 143.10	32 176 880.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–61 216 597.15	–138 522 847.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–927 553.78	1 007 243.70
Gesamterfolg	–12 493 796.66	19 181 195.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	337 494 584.97	391 334 389.46
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	215 137	276 042
Ausgegebene Ansprüche	11 677	18 193
Zurückgenommene Ansprüche	–34 410	–79 098
Anzahl Ansprüche im Umlauf	192 404	215 137
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	20.40	25.21

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.14	0.09
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 546 183.75	5 454 516.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–7 011.36	252.30
Total Erträge abzüglich:	4 539 172.53	5 454 768.59
Passivzinsen	–1 060.47	1 060.63
Negativzinsen	34.27	35.54
Verwaltungskosten	584 807.32	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	29 448.57	29 468.40
Total Aufwendungen	613 229.69	30 564.57
Nettoertrag	3 925 942.84	5 424 204.02
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 163 804.23	6 285 231.40
Realisierter Erfolg	25 089 747.07	11 709 435.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–37 583 543.73	7 471 760.34
Gesamterfolg	–12 493 796.66	19 181 195.76
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 925 942.84	5 424 204.02
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 925 942.84	5 424 204.02

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Short Term Bonds CHF

Valor 2 070 709

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1.09	4 509.44
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13 336 374.85	20 678 610.39
Sonstige Vermögenswerte	65 996.51	0.00
Gesamtvermögen abzüglich:	13 402 372.45	20 683 119.83
Andere Verbindlichkeiten	2 206.82	0.00
Nettovermögen	13 400 165.63	20 683 119.83
Inventarwert pro Anspruch	1 113.25	1 119.64
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20 683 119.83	22 108 109.67
Ausgaben von Ansprüchen	1 124 094.90	2 257 577.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–8 305 836.70	–3 635 874.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–24 269.84	–7 096.97
Gesamterfolg	–76 942.56	–39 595.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13 400 165.63	20 683 119.83
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	18 473	19 708
Ausgegebene Ansprüche	1 005	2 015
Zurückgenommene Ansprüche	–7 441	–3 250
Anzahl Ansprüche im Umlauf	12 037	18 473
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	14.19	16.51

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	58.44	0.90
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	188 562.16	305 139.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–316.34	–1.88
Total Erträge abzüglich:	188 304.26	305 138.72
Passivzinsen	0.25	58.44
Negativzinsen	20.52	34.29
Verwaltungskosten	20 024.99	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–2 529.12	–1.39
Total Aufwendungen	17 516.64	91.34
Nettoertrag	170 787.62	305 047.38
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–987 138.37	–230 427.62
Realisierter Erfolg	–816 350.75	74 619.76
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	739 408.19	–114 215.73
Gesamterfolg	–76 942.56	–39 595.97
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	170 787.62	305 047.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	170 787.62	305 047.38

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Foreign Bonds CHF

Valor 287 571

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 496.72	4 146.86
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	153 585 140.62	180 396 510.35
Sonstige Vermögenswerte	833 243.80	0.00
Gesamtvermögen abzüglich:	154 421 881.14	180 400 657.21
Andere Verbindlichkeiten	26 650.89	0.00
Nettovermögen	154 395 230.25	180 400 657.21
Inventarwert pro Anspruch	1 371.05	1 389.88
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	180 400 657.21	253 337 920.78
Ausgaben von Ansprüchen	16 913 661.10	42 289 104.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–40 628 249.45	–120 378 578.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–168 219.63	359 285.55
Gesamterfolg	–2 122 618.98	4 792 925.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	154 395 230.25	180 400 657.21
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	129 796	187 250
Ausgegebene Ansprüche	12 244	30 893
Zurückgenommene Ansprüche	–29 429	–88 347
Anzahl Ansprüche im Umlauf	112 611	129 796
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	18.18	18.89

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	480.62	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 380 727.05	2 472 774.85
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–2 835.48	133.49
Total Erträge abzüglich:	2 378 372.19	2 472 908.34
Passivzinsen	10.64	480.62
Negativzinsen	43.61	32.52
Verwaltungskosten	220 530.65	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	110 933.30	20 693.70
Total Aufwendungen	331 518.20	21 206.84
Nettoertrag	2 046 853.99	2 451 701.50
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 531 454.32	2 484 235.04
Realisierter Erfolg	5 578 308.31	4 935 936.54
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–7 700 927.29	–143 010.76
Gesamterfolg	–2 122 618.98	4 792 925.78
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 046 853.99	2 451 701.50
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 046 853.99	2 451 701.50

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

CSA Mid Yield Bonds CHF L

Valor 1 916 259

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	934.96	3 528.25
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	347 363 590.04	321 685 551.24
Sonstige Vermögenswerte	2 168 866.35	0.00
Gesamtvermögen abzüglich:	349 533 391.35	321 689 079.49
Andere Verbindlichkeiten	72 773.50	0.00
Nettovermögen	349 460 617.85	321 689 079.49

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	321 689 079.49	260 064 033.03	321 689 079.49	84 506 698.03	0.00	175 557 335.00
Ausgaben von Ansprüchen	49 624 923.15	272 810 640.20	49 624 923.15	259 944 719.20	0.00	12 865 921.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–16 871 334.60	–225 055 899.58	–16 871 334.60	–32 751 490.10	0.00	–192 304 409.48
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	9 266.96	–841 245.98	9 266.96	–4 722 399.46	0.00	3 881 153.48
Gesamterfolg	–4 991 317.15	14 711 551.82	–4 991 317.15	14 711 551.82	0.00	0.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	349 460 617.85	321 689 079.49	349 460 617.85	321 689 079.49	0.00	0.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	221 451.00	194 565.00	221 451	60 964	0.00	133 601
Ausgegebene Ansprüche	34 260.00	193 344.00	34 260	183 644	0.00	9 700
Zurückgenommene Ansprüche	–11 706.00	–166 458.00	–11 706	–23 157	0.00	–143 301
Anzahl Ansprüche im Umlauf	244 005.00	221 451.00	244 005	221 451	0.00	0.00
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 432.19	(CHF) 1 452.64	(CHF) 0.00	(CHF) 0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			22.81	23.39	0.00	0.00

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

CSA Mid Yield Bonds CHF L

Valor 1 916 259

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	1 010.00	0.00	1 010.00	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 196 760.95	5 195 296.90	6 196 760.95	5 195 296.90		0.00
Erträge der Rückerstattungen	0.00	30 961.36	0.00	0.00	0.00	30 961.36
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–11 583.68	–1 440.95	–11 583.68	–2 645.41	0.00	1 204.46
Total Erträge abzüglich:	6 186 187.27	5 224 817.31	6 186 187.27	5 192 651.49	0.00	32 165.82
Passivzinsen	1.32	1 028.76	1.32	1 028.76	0.00	0.00
Negativzinsen	18.42	27.29	18.42	20.18	0.00	7.11
Verwaltungskosten	576 028.75	0.00	576 028.75	0.00	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	43 527.92	44 816.04	43 527.92	12 657.33	0.00	32 158.71
Total Aufwendungen	619 576.41	45 872.09	619 576.41	13 706.27	0.00	32 165.82
Nettoertrag	5 566 610.86	5 178 945.22	5 566 610.86	5 178 945.22	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 553 484.65	11 226 914.34	6 553 484.65	11 226 914.34	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	12 120 095.51	16 405 859.56	12 120 095.51	16 405 859.56	0.00	0.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–17 111 412.66	–1 694 307.74	–17 111 412.66	–1 694 307.74	0.00	0.00
Gesamterfolg	–4 991 317.15	14 711 551.82	–4 991 317.15	14 711 551.82	0.00	0.00
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 566 610.86	5 178 945.22	5 566 610.86	5 178 945.22	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 566 610.86	5 178 945.22	5 566 610.86	5 178 945.22	0.00	0.00

CSA Inflation Linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 015.44	1 648.62
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	89 686 226.33	97 572 304.74
Sonstige Vermögenswerte	396 507.05	0.00
Gesamtvermögen abzüglich:	90 083 748.82	97 573 953.36
Andere Verbindlichkeiten	22 506.72	0.00
Nettovermögen	90 061 242.10	97 573 953.36
Inventarwert pro Anspruch	1 157.24	1 148.39
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	97 573 953.36	191 438 990.08
Ausgaben von Ansprüchen	2 097 541.75	1 475 959.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–10 368 450.20	–91 559 348.20
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	69 119.27	–2 066 090.61
Gesamterfolg	689 077.92	–1 715 557.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	90 061 242.10	97 573 953.36
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	84 966	163 822
Ausgegebene Ansprüche	1 801	1 281
Zurückgenommene Ansprüche	–8 943	–80 137
Anzahl Ansprüche im Umlauf	77 824	84 966
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	12.10	11.26

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	186.03	0.02
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 132 877.30	958 545.08
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–899.79	–4.03
Total Erträge abzüglich:	1 132 163.54	958 541.07
Passivzinsen	0.02	186.03
Negativzinsen	21.33	26.32
Verwaltungskosten	187 052.48	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	3 638.03	1 559.58
Total Aufwendungen	190 711.86	1 771.93
Nettoertrag	941 451.68	956 769.14
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 603 438.50	–3 684 608.96
Realisierter Erfolg	–3 661 986.82	–2 727 839.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 351 064.74	1 012 282.81
Gesamterfolg	689 077.92	–1 715 557.01
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	941 451.68	956 769.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	941 451.68	956 769.14

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA International Bonds

Valor 287 566

CSA International Bonds L

Valor 1 957 968

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 509.58	4 210.93
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	197 746 048.34	186 902 854.74
Sonstige Vermögenswerte	1 335 394.26	0.00
Gesamtvermögen abzüglich:	199 082 952.18	186 907 065.67
Andere Verbindlichkeiten	49 904.90	0.00
Nettovermögen	199 033 047.28	186 907 065.67

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	186 907 065.67	166 760 341.30	186 907 065.67	37 329 548.97	0.00	129 430 792.33
Ausgaben von Ansprüchen	35 460 111.80	145 886 708.30	35 460 111.80	145 466 436.30	0.00	420 272.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–14 037 334.70	–152 410 676.22	–14 037 334.70	–9 197 971.00	0.00	–143 212 705.22
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	326 009.19	38 628.55	326 009.19	–13 323 012.34	0.00	13 361 640.89
Gesamterfolg	–9 622 804.68	26 632 063.74	–9 622 804.68	26 632 063.74	0.00	0.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	199 033 047.28	186 907 065.67	199 033 047.28	186 907 065.67	0.00	0.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	156 082	168 354	156 082	36 353	0	132 001
Ausgegebene Ansprüche	30 088	128 626	30 088	128 226	0	400
Zurückgenommene Ansprüche	–11 926	–140 898	–11 926	–8 497	0	–132 401
Anzahl Ansprüche im Umlauf	174 244	156 082	174 244	156 082	0	0
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 142.27	(CHF) 1 197.49	(CHF) 0.00	(CHF) 0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			19.50	19.43	0.00	0.00

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA International Bonds

Valor 287 566

CSA International Bonds L

Valor 1 957 968

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	1 140.33	0.28	1 140.33	0.00	0.00	0.28
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 815 412.18	3 033 510.70	3 815 412.18	3 033 510.70	0.00	0.00
Erträge der Rückerstattungen	0.00	22 704.69	0.00	0.00	0.00	22 704.69
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–17 686.21	60.27	–17 686.21	–8.34	0.00	68.61
Total Erträge abzüglich:	3 798 866.30	3 056 275.94	3 798 866.30	3 033 502.36	0.00	22 773.58
Passivzinsen	552.00	592.24	552.00	592.24	0.00	0.00
Negativzinsen	573.46	23.03	573.46	15.57	0.00	7.46
Verwaltungskosten	390 338.39	0.00	390 338.39	0.00	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	8 943.71	22 765.93	8 943.71	–0.19	0.00	22 766.12
Total Aufwendungen	400 407.56	23 381.20	400 407.56	607.62	0.00	22 773.58
Nettoertrag	3 398 458.74	3 032 894.74	3 398 458.74	3 032 894.74	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 995 150.15	–5 334 849.06	2 995 150.15	–5 334 849.06	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	6 393 608.89	–2 301 954.32	6 393 608.89	–2 301 954.32	0.00	0.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–16 016 413.57	28 934 018.06	–16 016 413.57	28 934 018.06	0.00	0.00
Gesamterfolg	–9 622 804.68	26 632 063.74	–9 622 804.68	26 632 063.74	0.00	0.00
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 398 458.74	3 032 894.74	3 398 458.74	3 032 894.74	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 398 458.74	3 032 894.74	3 398 458.74	3 032 894.74	0.00	0.00

CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	681.83	2 994.60
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	23 080 921.19	15 692 531.91
Sonstige Vermögenswerte	177 759.12	121 963.65
Gesamtvermögen abzüglich:	23 259 362.14	15 817 490.16
Andere Verbindlichkeiten	8 251.09	5 377.51
Nettovermögen	23 251 111.05	15 812 112.65

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15 812 112.65	38 217 632.60	15 800 277.79	38 206 461.24	11 834.86	11 171.36
Ausgaben von Ansprüchen	9 810 330.45	1 993 574.65	9 810 330.45	1 993 574.65	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–1 635 744.65	–25 466 734.60	–1 635 744.65	–25 466 734.60	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	78 944.52	193 142.01	78 944.52	193 142.01	0.00	0.00
Gesamterfolg	–814 531.92	874 497.99	–814 139.85	873 834.49	–392.07	663.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23 251 111.05	15 812 112.65	23 239 668.26	15 800 277.79	11 442.79	11 834.86
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	13 020	33 311	13 010	33 301	10	10
Ausgegebene Ansprüche	8 179	1 696	8 179	1 696	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–1 383	–21 987	–1 383	–21 987	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	19 816	13 020	19 806	13 010	10	10
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 173.37	(CHF) 1 214.47	(CHF) 1 144.28	(CHF) 1 183.49
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			20.51	22.55	20.86	22.88

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	43.43	0.00	43.41	0.00	0.02	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	507 883.20	348 467.68	507 633.26	348 198.60	249.94	269.08
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–15 103.96	6 376.31	–15 103.96	6 376.31	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	492 822.67	354 843.99	492 572.71	354 574.91	249.96	269.08
Passivzinsen	0.84	43.43	0.84	43.40	0.00	0.03
Negativzinsen	16.57	36.79	16.57	36.77	0.00	0.02
Verwaltungskosten	89 726.33	87 047.16	89 685.01	87 006.96	41.32	40.20
Sonstige Aufwendungen	5.00	0.00	5.00	0.00	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–3 430.08	–25 900.74	–3 430.08	–25 900.74	0.00	0.00
Total Aufwendungen	86 318.66	61 226.64	86 277.34	61 186.39	41.32	40.25
Nettoertrag	406 504.01	293 617.35	406 295.37	293 388.52	208.64	228.83
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–26 453.12	–204 480.28	–26 440.11	–204 327.37	–13.01	–152.91
Realisierter Erfolg	380 050.89	89 137.07	379 855.26	89 061.15	195.63	75.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 194 582.81	785 360.92	–1 193 995.11	784 773.34	–587.70	587.58
Gesamterfolg	–814 531.92	874 497.99	–814 139.85	873 834.49	–392.07	663.50
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	406 504.01	293 617.35	406 295.37	293 388.52	208.64	228.83
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	406 504.01	293 617.35	406 295.37	293 388.52	208.64	228.83

CSA Global Corporate Bonds Hedged

Valor 13 953 439

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	828.21	3 036.19
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	50 228 229.74	47 484 677.26
Sonstige Vermögenswerte	556 454.18	556 292.85
Gesamtvermögen abzüglich:	50 785 512.13	48 044 006.30
Andere Verbindlichkeiten	22 586.51	20 694.10
Nettovermögen	50 762 925.62	48 023 312.20
Inventarwert pro Anspruch	1 191.76	1 186.14
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48 023 312.20	58 168 272.79
Ausgaben von Ansprüchen	15 127 102.20	7 654 002.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–12 560 783.75	–20 063 891.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–65 899.13	–167 288.79
Gesamterfolg	239 194.10	2 432 217.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	50 762 925.62	48 023 312.20
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	40 487	51 656
Ausgegebene Ansprüche	12 717	6 592
Zurückgenommene Ansprüche	–10 609	–17 761
Anzahl Ansprüche im Umlauf	42 595	40 487
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	30.95	33.13

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 589 876.78	1 589 408.15
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–31 169.54	–25 664.29
Total Erträge abzüglich:	1 558 707.24	1 563 743.86
Passivzinsen	6.21	3.78
Negativzinsen	19.84	34.02
Verwaltungskosten	284 118.04	273 737.08
Sonstige Aufwendungen	5.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–43 763.90	–51 194.35
Total Aufwendungen	240 385.19	222 580.53
Nettoertrag	1 318 322.05	1 341 163.33
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–91 212.08	–505 985.98
Realisierter Erfolg	1 227 109.97	835 177.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–987 915.87	1 597 039.90
Gesamterfolg	239 194.10	2 432 217.25
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 318 322.05	1 341 163.33
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 318 322.05	1 341 163.33

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Bonds EUR

Valor 287 501

CSA Bonds EUR L

Valor 1 957 969

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	659.95	6 497.76
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	48 679 154.07	80 591 073.28
Sonstige Vermögenswerte	432 579.93	0.00
Gesamtvermögen abzüglich:	49 112 393.95	80 597 571.04
Andere Verbindlichkeiten	13 080.99	0.00
Nettovermögen	49 099 312.96	80 597 571.04

	Konsolidierung 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	80 597 571.04	108 186 335.14	80 597 571.04	83 853 269.35	0.00	24 333 065.79
Ausgaben von Ansprüchen	26 175 806.65	63 483 891.30	26 175 806.65	41 209 033.30	0.00	22 274 858.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–56 430 378.20	–102 501 230.44	–56 430 378.20	–53 759 016.30	0.00	–48 742 214.14
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–490 505.97	2 843 828.99	–490 505.97	709 538.64	0.00	2 134 290.35
Gesamterfolg	–753 180.56	8 584 746.05	–753 180.56	8 584 746.05	0.00	0.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	49 099 312.96	80 597 571.04	49 099 312.96	80 597 571.04	0.00	0.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	70 098	106 554	70 098	81 583	0	24 971
Ausgegebene Ansprüche	23 371	59 330	23 371	37 384	0	21 946
Zurückgenommene Ansprüche	–50 114	–95 786	–50 114	–48 869	0	–46 917
Anzahl Ansprüche im Umlauf	43 355	70 098	43 355	70 098	0	0
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 132.49	(CHF) 1 149.78	(CHF) 0.00	(CHF) 0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			24.64	26.44	0.00	0.00

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Bonds EUR

Valor 287 501

CSA Bonds EUR L

Valor 1 957 969

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	360.89	0.00	360.89	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 235 947.39	1 862 876.20	1 235 947.39	1 862 876.20	0.00	0.00
Erträge der Rückerstattungen	0.00	4 927.18	0.00	0.00	0.00	4 927.18
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–14 902.55	49.49	–14 902.55	–2 700.62	0.00	2 750.11
Total Erträge abzüglich:	1 221 405.73	1 867 852.87	1 221 405.73	1 860 175.58	0.00	7 677.29
Passivzinsen	2.25	360.90	2.25	360.90	0.00	0.00
Negativzinsen	37.93	34.14	37.93	31.92	0.00	2.22
Verwaltungskosten	128 797.77	0.00	128 797.77	0.00	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	24 245.25	13 801.75	24 245.25	6 126.68	0.00	7 675.07
Total Aufwendungen	153 083.20	14 196.79	153 083.20	6 519.50	0.00	7 677.29
Nettoertrag	1 068 322.53	1 853 656.08	1 068 322.53	1 853 656.08	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 547 493.21	–6 538 507.81	–4 547 493.21	–6 538 507.81	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	–3 479 170.68	–4 684 851.73	–3 479 170.68	–4 684 851.73	0.00	0.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 725 990.12	13 269 597.78	2 725 990.12	13 269 597.78	0.00	0.00
Gesamterfolg	–753 180.56	8 584 746.05	–753 180.56	8 584 746.05	0.00	0.00
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 068 322.53	1 853 656.08	1 068 322.53	1 853 656.08	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 068 322.53	1 853 656.08	1 068 322.53	1 853 656.08	0.00	0.00

CSA Bonds USD

Valor 392 578

CSA Bonds USD L

Valor 1 957 970

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	606.72	4 543.93
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	40 672 710.69	49 909 361.95
Sonstige Vermögenswerte	202 692.10	0.00
Gesamtvermögen abzüglich:	40 876 009.51	49 913 905.88
Andere Verbindlichkeiten	12 138.33	0.00
Nettovermögen	40 863 871.18	49 913 905.88

	Konsolidierung 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49 913 905.88	82 268 809.81	49 913 905.88	62 937 702.56	0.00	19 331 107.25
Ausgaben von Ansprüchen	21 623 955.60	28 418 163.60	21 623 955.60	25 697 797.55	0.00	2 720 366.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–29 648 254.35	–67 738 319.02	–29 648 254.35	–44 182 915.15	0.00	–23 555 403.87
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	53 605.46	2 009 681.75	53 605.46	505 751.18	0.00	1 503 930.57
Gesamterfolg	–1 079 341.41	4 955 569.74	–1 079 341.41	4 955 569.74	0.00	0.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40 863 871.18	49 913 905.88	40 863 871.18	49 913 905.88	0.00	0.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	37 021	70 105	37 021	51 828	0	18 277
Ausgegebene Ansprüche	16 079	21 668	16 079	19 218	0	2 450
Zurückgenommene Ansprüche	–21 991	–54 752	–21 991	–34 025	0	–20 727
Anzahl Ansprüche im Umlauf	31 109	37 021	31 109	37 021	0	0
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 313.57	(CHF) 1 348.26	(CHF) 0.00	(CHF) 0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			15.01	24.49	0.00	0.00

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Bonds USD

Valor 392 578

CSA Bonds USD L

Valor 1 957 970

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	176.09	0.00	176.09	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	579 120.25	910 334.89	579 120.25	910 334.89	0.00	0.00
Erträge der Rückerstattungen	0.00	2 467.34	0.00	0.00	0.00	2 467.34
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–16 073.95	277.80	–16 073.95	–231.87	0.00	509.67
Total Erträge abzüglich:	563 222.39	913 080.03	563 222.39	910 103.02	0.00	2 977.01
Passivzinsen	88.54	176.09	88.54	176.09	0.00	0.00
Negativzinsen	25.04	32.66	25.04	31.21	0.00	1.45
Verwaltungskosten	93 754.45	0.00	93 754.45	0.00	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	2 376.57	6 364.94	2 376.57	3 389.38	0.00	2 975.56
Total Aufwendungen	96 244.60	6 573.69	96 244.60	3 596.68	0.00	2 977.01
Nettoertrag	466 977.79	906 506.34	466 977.79	906 506.34	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 424 331.95	1 004 332.42	1 424 331.95	1 004 332.42		0.00
Realisierter Erfolg	1 891 309.74	1 910 838.76	1 891 309.74	1 910 838.76	0.00	0.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 970 651.15	3 044 730.98	–2 970 651.15	3 044 730.98	0.00	
Gesamterfolg	–1 079 341.41	4 955 569.74	–1 079 341.41	4 955 569.74	0.00	0.00
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	466 977.79	906 506.34	466 977.79	906 506.34	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	466 977.79	906 506.34	466 977.79	906 506.34	0.00	0.00

CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 176 954.54	10 120 514.12
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	73 641 488.01	90 057 278.85
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	4 984 454.92	6 860 850.11
Derivative Finanzinstrumente	–43 865.54	83 497.48
Sonstige Vermögenswerte	134 793.56	230 874.72
Gesamtvermögen abzüglich:	84 893 825.49	107 353 015.28
Andere Verbindlichkeiten	46 903.76	178 283.03
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettovermögen	84 846 921.73	107 174 732.25
Inventarwert pro Anspruch	2 444.17	2 240.88
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	107 174 732.25	134 989 478.04
Ausgaben von Ansprüchen	2 543 094.17	11 439 409.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–33 698 594.28	–38 990 528.33
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 770 797.44	337 455.84
Gesamterfolg	7 056 892.15	–601 083.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	84 846 921.73	107 174 732.25
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	47 827	59 904
Ausgegebene Ansprüche	1 077	5 098
Zurückgenommene Ansprüche	–14 190	–17 175
Anzahl Ansprüche im Umlauf	34 714	47 827
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	6.21	16.72

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	8 842.16	6 478.66
Erträge der Effektenleihen	0.00	106 975.75
Erträge der Ausgleichszahlungen	7 890.37	18 257.63
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	736 521.11	1 355 215.79
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	203 100.60	173 809.86
Sonstige Erträge	92 367.01	98 729.73
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 858.36	23 682.79
Total Erträge abzüglich:	1 050 579.61	1 783 150.21
Passivzinsen	321.33	1 347.20
Negativzinsen	6 332.78	5 868.07
Verwaltungskosten	770 283.90	893 999.14
Sonstige Aufwendungen	10 744.53	28 000.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	47 375.22	54 280.46
Total Aufwendungen	835 057.76	983 494.87
Nettoertrag	215 521.85	799 655.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 673 111.52	5 679 775.17
Realisierter Erfolg	5 888 633.37	6 479 430.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 168 258.78	–7 080 513.61
Gesamterfolg	7 056 892.15	–601 083.10
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	215 521.85	799 655.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	215 521.85	799 655.34

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 799.54	3 090.83
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	357 407 526.09	365 214 382.05
Sonstige Vermögenswerte	2 389 267.96	89 224.69
Gesamtvermögen abzüglich:	359 801 593.59	365 306 697.57
Andere Verbindlichkeiten	189 227.62	0.00
Nettovermögen	359 612 365.97	365 306 697.57

	Konsolidierung 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	11 392 582.05	48 637.80	3 843 330.55	48 637.80	7 549 251.50	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–79 227 753.15	–110 981 851.50	–10 535 494.85	–22 180 898.50	–68 692 258.30	–88 800 953.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4 693 107.70	–2 583 224.24	–20 631.98	–463 657.97	4 713 739.68	–2 119 566.27
Gesamterfolg	57 447 731.80	–13 169 484.52	11 152 134.43	–2 429 998.99	46 295 597.37	–10 739 485.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	359 612 365.97	365 306 697.57	70 136 788.91	65 697 450.76	289 475 577.06	299 609 246.81
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	175 549	228 244	32 698	43 543	142 851	184 701
Ausgegebene Ansprüche	5 202	22	1 702	22	3 500	0
Zurückgenommene Ansprüche	–35 448	–52 717	–5 043	–10 867	–30 405	–41 850
Anzahl Ansprüche im Umlauf	145 303	175 549	29 357	32 698	115 946	142 851
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 2 389.10	(CHF) 2 009.22	(CHF) 2 496.64	(CHF) 2 097.35
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			34.38	28.99	38.43	32.61

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	1 090.10	0.00	197.14	0.00	892.96	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 826 541.57	5 612 003.00	1 320 445.57	948 062.99	5 506 096.00	4 663 940.01
Erträge der Rückerstattungen	112 751.30	390 802.73	0.00		112 751.30	390 802.73
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–10 013.97	0.00	–11 209.10	0.00	1 195.13	0.00
Total Erträge abzüglich:	6 930 369.00	6 002 805.73	1 309 433.61	948 062.99	5 620 935.39	5 054 742.74
Passivzinsen	21.59	1 093.52	4.18	184.76	17.41	908.76
Negativzinsen	104.75	80.42	18.41	13.84	86.34	66.58
Verwaltungskosten	1 487 910.84	0.00	312 451.87	0.00	1 175 458.97	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–22 427.78	395 953.77	–12 479.89	–1.03	–9 947.89	395 954.80
Total Aufwendungen	1 465 609.40	397 127.71	299 994.57	197.57	1 165 614.83	396 930.14
Nettoertrag	5 464 759.60	5 605 678.02	1 009 439.04	947 865.42	4 455 320.56	4 657 812.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	88 241 411.36	28 440 026.34	17 219 960.51	5 116 926.29	71 021 450.85	23 323 100.05
Realisierter Erfolg	93 706 170.96	34 045 704.36	18 229 399.55	6 064 791.71	75 476 771.41	27 980 912.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–36 258 439.16	–47 215 188.88	–7 077 265.12	–8 494 790.70	–29 181 174.04	–38 720 398.18
Gesamterfolg	57 447 731.80	–13 169 484.52	11 152 134.43	–2 429 998.99	46 295 597.37	–10 739 485.53
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 464 759.60	5 605 678.02	1 009 439.04	947 865.42	4 455 320.56	4 657 812.60
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 464 759.60	5 605 678.02	1 009 439.04	947 865.42	4 455 320.56	4 657 812.60

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	775.61	3 825.92
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	147 752 015.97	170 843 103.41
Sonstige Vermögenswerte	705 991.00	53 415.35
Gesamtvermögen abzüglich:	148 458 782.58	170 900 344.68
Andere Verbindlichkeiten	90 393.78	0.00
Nettovermögen	148 368 388.80	170 900 344.68

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	15 303 644.20	19 436 189.40	2 322 540.70	8 597 495.20	12 981 103.50	10 838 694.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–85 886 565.90	–31 972 088.80	–31 451 426.75	–20 917 388.80	–54 435 139.15	–11 054 700.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	11 948 106.67	738 967.55	2 615 797.60	130 609.34	9 332 309.07	608 358.21
Gesamterfolg	36 102 859.15	9 517 850.12	14 068 193.53	3 846 812.06	22 034 665.62	5 671 038.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	148 368 388.80	170 900 344.68	58 033 981.82	70 478 876.74	90 334 406.98	100 421 467.94
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	83 002	89 150	34 701	41 049	48 301	48 101
Ausgegebene Ansprüche	6 670	9 668	990	4 278	5 680	5 390
Zurückgenommene Ansprüche	–35 174	–15 816	–14 044	–10 626	–21 130	–5 190
Anzahl Ansprüche im Umlauf	54 498	83 002	21 647	34 701	32 851	48 301
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 2 680.92	(CHF) 2 031.03	(CHF) 2 749.82	(CHF) 2 079.08
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			22.65	9.10	28.06	13.41

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	148.44	0.00	62.81	0.00	85.63	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 017 117.20	767 412.00	789 308.53	317 376.67	1 227 808.67	450 035.33
Erträge der Rückerstattungen	64 297.67	205 226.05	0.00	0.00	64 297.67	205 226.05
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	–148.77	11 804.46	–4 206.26	–0.73	4 057.49	11 805.19
Total Erträge abzüglich:	2 081 414.54	984 442.51	785 165.08	317 375.94	1 296 249.46	667 066.57
Passivzinsen	0.67	151.58	0.28	62.71	0.39	88.87
Negativzinsen	38.74	48.56	14.55	20.66	24.19	27.90
Verwaltungskosten	794 638.36	0.00	316 404.16	0.00	478 234.20	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	–125 399.76	20 519.19	–21 565.10	1 508.03	–103 834.66	19 011.16
Total Aufwendungen	669 278.01	20 719.33	294 853.89	1 591.40	374 424.12	19 127.93
Nettoertrag	1 412 136.53	963 723.18	490 311.19	315 784.54	921 825.34	647 938.64
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	59 088 824.51	9 602 557.08	23 129 736.65	3 961 386.98	35 959 087.86	5 641 170.10
Realisierter Erfolg	60 500 961.04	10 566 280.26	23 620 047.84	4 277 171.52	36 880 913.20	6 289 108.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–24 398 101.89	–1 048 430.14	–9 551 854.31	–430 359.46	–14 846 247.58	–618 070.68
Gesamterfolg	36 102 859.15	9 517 850.12	14 068 193.53	3 846 812.06	22 034 665.62	5 671 038.06
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 412 136.53	963 723.18	490 311.19	315 784.54	921 825.34	647 938.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 412 136.53	963 723.18	490 311.19	315 784.54	921 825.34	647 938.64

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 480.81	3 801.42
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	505 299 648.58	489 276 539.51
Sonstige Vermögenswerte	1 342 768.53	88 703.37
Gesamtvermögen abzüglich:	506 643 897.92	489 369 044.30
Andere Verbindlichkeiten	180 127.78	0.00
Nettovermögen	506 463 770.14	489 369 044.30

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	34 285 707.60	29 438 723.05	22 415 284.10	21 195 227.05	11 870 423.50	8 243 496.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–111 205 515.30	–58 884 499.35	–48 882 636.00	–44 608 922.35	–62 322 879.30	–14 275 577.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	7 750 105.80	305 368.54	2 990 307.53	179 302.04	4 759 798.27	126 066.50
Gesamterfolg	86 264 427.74	–5 313 390.04	21 676 195.51	–1 497 906.85	64 588 232.23	–3 815 483.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	506 463 770.14	489 369 044.30	127 728 542.53	129 529 391.39	378 735 227.61	359 839 652.91
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	314 597	333 188	83 696	98 537	230 901	234 651
Ausgegebene Ansprüche	21 221	18 904	13 911	13 704	7 310	5 200
Zurückgenommene Ansprüche	–65 711	–37 495	–29 081	–28 545	–36 630	–8 950
Anzahl Ansprüche im Umlauf	270 107	314 597	68 526	83 696	201 581	230 901
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 863.94	(CHF) 1 547.62	(CHF) 1 878.82	(CHF) 1 558.42
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			8.30	2.61	10.05	4.19

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 836 481.51	825 492.97	982 174.40	220 052.23	2 854 307.11	605 440.74
Erträge der Rückerstattungen	123 359.87	363 154.35	0.00	0.00	123 359.87	363 154.35
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–6 669.67	3 903.15	–6 937.90	1 116.76	268.23	2 786.39
Total Erträge abzüglich:	3 953 171.71	1 192 550.47	975 236.50	221 168.99	2 977 935.21	971 381.48
Passivzinsen	233.36	0.00	61.38	0.00	171.98	0.00
Negativzinsen	112.09	89.17	29.20	25.08	82.89	64.09
Verwaltungskosten	1 417 213.78	0.00	438 351.99	0.00	978 861.79	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–59 466.88	7 063.19	–31 744.39	3 094.49	–27 722.49	3 968.70
Total Aufwendungen	1 358 092.35	7 152.36	406 698.18	3 119.57	951 394.17	4 032.79
Nettoertrag	2 595 079.36	1 185 398.11	568 538.32	218 049.42	2 026 541.04	967 348.69
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	93 211 225.35	9 363 438.99	23 519 189.99	2 482 127.59	69 692 035.36	6 881 311.40
Realisierter Erfolg	95 806 304.71	10 548 837.10	24 087 728.31	2 700 177.01	71 718 576.40	7 848 660.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–9 541 876.97	–15 862 227.14	–2 411 532.80	–4 198 083.86	–7 130 344.17	–11 664 143.28
Gesamterfolg	86 264 427.74	–5 313 390.04	21 676 195.51	–1 497 906.85	64 588 232.23	–3 815 483.19
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 595 079.36	1 185 398.11	568 538.32	218 049.42	2 026 541.04	967 348.69
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 595 079.36	1 185 398.11	568 538.32	218 049.42	2 026 541.04	967 348.69

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtungsguthaben	81.60	1 752.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	209 817 077.95	156 539 719.43
Sonstige Vermögenswerte	1 270 475.28	36 176.33
Gesamtvermögen abzüglich:	211 087 634.83	156 577 647.97
Andere Verbindlichkeiten	113 149.72	0.00
Nettovermögen	210 974 485.11	156 577 647.97

	Konsolidierung 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	90 889 978.80	54 204 519.50	33 087 460.20	28 951 395.10	57 802 518.60	25 253 124.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–67 752 138.65	–92 720 921.15	–30 157 949.45	–56 087 400.55	–37 594 189.20	–36 633 520.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–5 828 576.96	–7 096 920.12	–675 121.55	–2 027 336.49	–5 153 455.41	–5 069 583.63
Gesamterfolg	37 087 573.95	–15 683 717.20	12 273 498.27	–5 596 576.44	24 814 075.68	–10 087 140.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	210 974 485.11	156 577 647.97	70 037 282.39	55 509 394.92	140 937 202.72	101 068 253.05
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	110 341	135 791	27 700	40 920	82 641	94 871
Ausgegebene Ansprüche	57 507	32 399	15 007	13 119	42 500	19 280
Zurückgenommene Ansprüche	–44 072	–57 849	–13 882	–26 339	–30 190	–31 510
Anzahl Ansprüche im Umlauf	123 776	110 341	28 825	27 700	94 951	82 641
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 2 429.74	(CHF) 2 003.95	(CHF) 1 484.32	(CHF) 1 222.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			30.94	22.16	20.26	14.86

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 630 048.06	2 278 712.70	1 218 673.23	754 386.09	2 411 374.83	1 524 326.61
Erträge der Rückerstattungen	24 689.28	135 553.78	0.00	0.00	24 689.28	135 553.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–100 096.07	16 403.80	–41 471.42	–60.35	–58 624.65	16 464.15
Total Erträge abzüglich:	3 554 641.27	2 430 670.28	1 177 201.81	754 325.74	2 377 439.46	1 676 344.54
Passivzinsen	147.17	0.00	55.07	0.00	92.10	0.00
Negativzinsen	58.06	41.41	20.15	16.08	37.91	25.33
Verwaltungskosten	740 282.26	0.00	287 227.41	0.00	453 054.85	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 839.14	588 523.99	–2 019.04	140 527.09	179.90	447 996.90
Total Aufwendungen	738 648.35	588 565.40	285 283.59	140 543.17	453 364.76	448 022.23
Nettoertrag	2 815 992.92	1 842 104.88	891 918.22	613 782.57	1 924 074.70	1 228 322.31
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 924 605.61	–4 259 731.68	–1 635 827.77	–1 510 843.68	–3 288 777.84	–2 748 888.00
Realisierter Erfolg	–2 108 612.69	–2 417 626.80	–743 909.55	–897 061.11	–1 364 703.14	–1 520 565.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	39 196 186.64	–13 266 090.40	13 017 407.82	–4 699 515.33	26 178 778.82	–8 566 575.07
Gesamterfolg	37 087 573.95	–15 683 717.20	12 273 498.27	–5 596 576.44	24 814 075.68	–10 087 140.76
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 815 992.92	1 842 104.88	891 918.22	613 782.57	1 924 074.70	1 228 322.31
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 815 992.92	1 842 104.88	891 918.22	613 782.57	1 924 074.70	1 228 322.31

CSA Fund Selection Equity USA

Valor 12 701 578

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	790.71	1 478.80
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	129 721 243.33	217 189 655.88
Sonstige Vermögenswerte	270 601.32	0.00
Gesamtvermögen abzüglich:	129 992 635.36	217 191 134.68
Andere Verbindlichkeiten	54 883.88	0.00
Nettovermögen	129 937 751.48	217 191 134.68
Inventarwert pro Anspruch	1 906.22	1 646.92
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	217 191 134.68	255 886 103.78
Ausgaben von Ansprüchen	26 637 040.95	27 290 245.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–144 283 969.90	–77 690 321.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	12 717 685.27	2 843 066.25
Gesamterfolg	17 675 860.48	8 862 041.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	129 937 751.48	217 191 134.68
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	131 877	161 984
Ausgegebene Ansprüche	15 087	17 091
Zurückgenommene Ansprüche	–78 799	–47 198
Anzahl Ansprüche im Umlauf	68 165	131 877
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	4.96	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	773 146.64	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–7 414.07	32.74
Total Erträge abzüglich:	765 732.57	32.74
Passivzinsen	348.48	0.00
Negativzinsen	29.88	9.80
Verwaltungskosten	534 867.61	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–107 288.22	116.49
Total Aufwendungen	427 957.75	126.29
Nettoertrag	337 774.82	–93.55
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	39 430 897.82	16 861 906.96
Realisierter Erfolg	39 768 672.64	16 861 813.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–22 092 812.16	–7 999 771.86
Gesamterfolg	17 675 860.48	8 862 041.55
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	337 774.82	–93.55
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	93.55
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	337 774.82	0.00

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Valor 135 404

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	183 954.23	46 573.05
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	37 709 416.84	36 077 166.76
Sonstige Vermögenswerte	65 628.89	74 623.10
Gesamtvermögen abzüglich:	37 958 999.96	36 198 362.91
Andere Verbindlichkeiten	25 538.41	23 594.18
Nettovermögen	37 933 461.55	36 174 768.73
Inventarwert pro Anspruch	1 138.53	936.71
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	36 174 768.73	15 861 307.81
Ausgaben von Ansprüchen	48 715 680.00	23 970 043.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–54 225 209.73	–4 925 827.58
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	543 904.40	2 727 151.10
Gesamterfolg	6 724 318.15	–1 457 906.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	37 933 461.55	36 174 768.73
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	38 619	16 277
Ausgegebene Ansprüche	50 510	27 720
Zurückgenommene Ansprüche	–55 811	–5 378
Anzahl Ansprüche im Umlauf	33 318	38 619
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	5.60	3.69

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	525.06	135.67
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	287 725.33	50 302.67
Erträge der Rückerstattungen	392 769.98	278 126.25
Sonstige Erträge	257 612.58	41 646.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	10 177.59	69 757.57
Total Erträge abzüglich:	948 810.54	439 968.47
Passivzinsen	1 922.01	74.57
Negativzinsen	3 367.77	1 553.15
Verwaltungskosten	502 299.16	282 822.86
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	254 752.79	12 831.35
Total Aufwendungen	762 341.73	297 281.93
Nettoertrag	186 468.81	142 686.54
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 134 321.22	179 577.93
Realisierter Erfolg	2 320 790.03	322 264.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 403 528.12	–1 780 170.47
Gesamterfolg	6 724 318.15	–1 457 906.00
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	186 468.81	142 686.54
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	186 468.81	142 686.54

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 384.86	4 424.28
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	25 910 373.54	25 595 456.19
Sonstige Vermögenswerte	70 545.74	0.00
Gesamtvermögen abzüglich:	25 982 304.14	25 599 880.47
Andere Verbindlichkeiten	14 295.26	0.00
Nettovermögen	25 968 008.88	25 599 880.47
Inventarwert pro Anspruch	1 353.28	1 134.85
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25 599 880.47	54 139 197.61
Ausgaben von Ansprüchen	23 173 649.30	2 367 394.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–26 873 795.50	–28 640 552.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–123 157.95	–884 424.26
Gesamterfolg	4 191 432.56	–1 381 734.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	25 968 008.88	25 599 880.47
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	22 558	45 263
Ausgegebene Ansprüche	19 318	2 190
Zurückgenommene Ansprüche	–22 687	–24 895
Anzahl Ansprüche im Umlauf	19 189	22 558
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	4.85	9.97

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	201 581.93	224 870.82
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–546.52	–0.75
Total Erträge abzüglich:	201 035.41	224 870.07
Passivzinsen	91.30	0.00
Negativzinsen	29.01	32.43
Verwaltungskosten	122 702.34	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–14 787.83	–0.81
Total Aufwendungen	108 034.82	31.62
Nettoertrag	93 000.59	224 838.45
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–355 237.50	–1 648 008.40
Realisierter Erfolg	–262 236.91	–1 423 169.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 453 669.47	41 435.07
Gesamterfolg	4 191 432.56	–1 381 734.88
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	93 000.59	224 838.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	93 000.59	224 838.45

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	60 216.01	188 802.72
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	260 500 034.84	303 784 687.30
Sonstige Vermögenswerte	1 558 966.59	3 001 246.10
Gesamtvermögen abzüglich:	262 119 217.44	306 974 736.12
Andere Verbindlichkeiten	63 805.94	48 477.50
Nettovermögen	262 055 411.50	306 926 258.62

	Konsolidierung 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	18 724 072.57	88 833 742.69	7 168 963.27	15 891 212.27	11 555 109.30	72 942 530.42
Rücknahmen von Ansprüchen	–103 124 620.46	–31 008 565.90	–17 167 904.96	–28 642 164.90	–85 956 715.50	–2 366 401.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	5 983 363.10	–202 541.20	661 871.93	–1 232 186.19	5 321 491.17	1 029 644.99
Gesamterfolg	33 546 337.67	–18 523 317.85	11 862 245.01	–5 540 598.59	21 684 092.66	–12 982 719.26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	262 055 411.50	306 926 258.62	93 101 712.77	90 576 537.52	168 953 698.73	216 349 721.10
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	175 392	148 414	60 703	69 535	114 689	78 879
Ausgegebene Ansprüche	10 826	47 628	4 696	10 538	6 130	37 090
Zurückgenommene Ansprüche	–53 703	–20 650	–10 953	–19 370	–42 750	–1 280
Anzahl Ansprüche im Umlauf	132 515	175 392	54 446	60 703	78 069	114 689
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 709.98	(CHF) 1 492.13	(CHF) 2 164.16	(CHF) 1 886.40
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			22.60	37.25	30.76	49.20

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	9.09	0.00	2.91	0.00	6.18	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 454 192.10	8 574 988.80	1 532 186.69	2 511 913.16	2 922 005.41	6 063 075.64
Sonstige Erträge	12 193.78	9 816.41	4 060.94	3 461.35	8 132.84	6 355.06
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–3 592.89	–44 124.79	2 676.75	31.96	–6 269.64	–44 156.75
Total Erträge abzüglich:	4 462 802.08	8 540 680.42	1 538 927.29	2 515 406.47	2 923 874.79	6 025 273.95
Passivzinsen	0.95	141.31	0.32	47.07	0.63	94.24
Negativzinsen	896.62	489.07	297.02	165.92	599.60	323.15
Verwaltungskosten	710 523.16	601 776.95	296 569.68	282 439.47	413 953.48	319 337.48
Sonstige Aufwendungen	10.00	0.00	3.16	0.00	6.84	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	119 202.26	34 540.58	11 332.32	–28 534.93	107 869.94	63 075.51
Total Aufwendungen	830 632.99	636 947.91	308 202.50	254 117.53	522 430.49	382 830.38
Nettoertrag	3 632 169.09	7 903 732.51	1 230 724.79	2 261 288.94	2 401 444.30	5 642 443.57
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 080 552.12	961 571.65	2 160 611.84	282 933.51	3 919 940.28	678 638.14
Realisierter Erfolg	9 712 721.21	8 865 304.16	3 391 336.63	2 544 222.45	6 321 384.58	6 321 081.71
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23 833 616.46	–27 388 622.01	8 470 908.38	–8 084 821.04	15 362 708.08	–19 303 800.97
Gesamterfolg	33 546 337.67	–18 523 317.85	11 862 245.01	–5 540 598.59	21 684 092.66	–12 982 719.26
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 632 169.09	7 903 732.51	1 230 724.79	2 261 288.94	2 401 444.30	5 642 443.57
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 632 169.09	7 903 732.51	1 230 724.79	2 261 288.94	2 401 444.30	5 642 443.57

CSA Euro Index

Valor 349 349

CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	54 381.32	70 219.84
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	28 257 492.90	23 395 447.83
Sonstige Vermögenswerte	303 624.59	284 541.18
Gesamtvermögen abzüglich:	28 615 498.81	23 750 208.85
Andere Verbindlichkeiten	11 551.63	5 782.81
Nettovermögen	28 603 947.18	23 744 426.04

	Konsolidierung 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23 744 426.03	33 986 816.95	15 680 321.71	25 225 686.71	8 064 104.32	8 761 130.24
Ausgaben von Ansprüchen	738 271.70	478 193.48	738 271.70	478 193.48	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–521 731.07	–8 509 926.67	–521 731.07	–8 509 926.67	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–75 471.43	–139 826.49	–75 471.43	–139 826.49	0.00	0.00
Gesamterfolg	4 718 451.95	–2 070 831.24	3 118 531.81	–1 373 805.32	1 599 920.14	–697 025.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	28 603 947.18	23 744 426.03	18 939 922.72	15 680 321.71	9 664 024.46	8 064 104.32
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	20 182	26 733	13 672	20 223	6 510	6 510
Ausgegebene Ansprüche	530	404	530	404	0.00	0.00
Zurückgenommene Ansprüche	–407	–6 955	–407	–6 955	0.00	0.00
Anzahl Ansprüche im Umlauf	20 305	20 182	13 795	13 672	6 510	6 510
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 372.96	(CHF) 1 146.89	(CHF) 1 484.49	(CHF) 1 238.73
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			37.84	34.57	42.39	38.75

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Euro Index

Valor 349 349

CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	18.87	13.57	12.61	9.60	6.26	3.97
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	868 633.23	814 263.59	568 785.03	544 676.72	299 848.20	269 586.87
Sonstige Erträge	2 147.77	3 831.14	1 420.97	2 645.01	726.80	1 186.13
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	19 002.72	3 455.21	19 002.72	3 455.21	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	889 802.59	821 563.51	589 221.33	550 786.54	300 581.26	270 776.97
Passivzinsen	0.00	13.89	0.01	9.54	–0.01	4.35
Negativzinsen	148.28	87.00	97.92	58.72	50.36	28.28
Verwaltungskosten	90 245.00	82 075.65	65 690.92	63 621.37	24 554.08	18 454.28
Sonstige Aufwendungen	10.00	0.00	6.60	0.00	3.40	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 391.37	14 485.60	1 391.37	14 485.60	0.00	0.00
Total Aufwendungen	91 794.65	96 662.14	67 186.82	78 175.23	24 607.83	18 486.91
Nettoertrag	798 007.94	724 901.37	522 034.51	472 611.31	275 973.43	252 290.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–578 073.45	133 679.23	–382 861.06	88 321.89	–195 212.39	45 357.34
Realisierter Erfolg	219 934.49	858 580.60	139 173.45	560 933.20	80 761.04	297 647.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 498 517.46	–2 929 411.84	2 979 358.36	–1 934 738.52	1 519 159.10	–994 673.32
Gesamterfolg	4 718 451.95	–2 070 831.24	3 118 531.81	–1 373 805.32	1 599 920.14	–697 025.92
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	798 007.94	724 901.37	522 034.51	472 611.31	275 973.43	252 290.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	798 007.94	724 901.37	522 034.51	472 611.31	275 973.43	252 290.06

CSA Nippon Index

Valor 349 351

CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	43 518.85	6 378.42
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 253 750.56	21 160 777.57
Sonstige Vermögenswerte	111 306.30	139 497.80
Gesamtvermögen abzüglich:	18 408 575.71	21 306 653.79
Andere Verbindlichkeiten	8 128.36	7 594.23
Nettovermögen	18 400 447.35	21 299 059.56

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	9 690 959.16	1 582 139.19	9 690 959.16	1 572 769.13	0.00	9 370.06
Rücknahmen von Ansprüchen	–15 763 496.48	–23 923 515.99	–15 763 496.48	–14 800 570.99	0.00	–9 122 945.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	549 939.03	–391 299.19	549 939.03	311 355.17	0.00	–702 654.36
Gesamterfolg	2 623 986.08	–1 243 969.13	2 622 235.99	–1 243 414.13	1 750.09	–555.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18 400 447.35	21 299 059.56	18 388 251.89	21 288 614.19	12 195.46	10 445.37
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	25 826	49 516	25 816	40 615	10	8 901
Ausgegebene Ansprüche	10 103	1 894	10 103	1 885	0	9
Zurückgenommene Ansprüche	–16 800	–25 584	–16 800	–16 684	0	–8 900
Anzahl Ansprüche im Umlauf	19 129	25 826	19 119	25 816	10	10
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 961.78	(CHF) 824.63	(CHF) 1 219.55	(CHF) 1 044.54
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			12.15	11.87	16.65	17.41

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Nippon Index

Valor 349 351

CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	318 394.05	397 808.27	318 188.25	397 614.19	205.80	194.08
Sonstige Erträge	7 618.37	7 702.35	7 612.36	6 561.88	6.01	1 140.47
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–30 050.92	–2 615.06	–30 050.92	–2 597.96	0.00	–17.10
Total Erträge abzüglich:	295 961.50	402 895.56	295 749.69	401 578.11	211.81	1 317.45
Passivzinsen	2.17	0.67	2.17	0.50	0.00	0.17
Negativzinsen	94.59	149.31	94.52	125.08	0.07	24.23
Verwaltungskosten	89 532.22	130 130.35	89 486.95	111 011.58	45.27	19 118.77
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–26 051.19	–33 963.40	–26 051.19	–15 963.62	0.00	–17 999.78
Total Aufwendungen	63 577.79	96 316.93	63 532.45	95 173.54	45.34	1 143.39
Nettoertrag	232 383.71	306 578.63	232 217.24	306 404.57	166.47	174.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 945 345.14	1 255 584.06	2 943 394.36	1 254 937.82	1 950.78	646.24
Realisierter Erfolg	3 177 728.85	1 562 162.69	3 175 611.60	1 561 342.39	2 117.25	820.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–553 742.77	–2 806 131.82	–553 375.61	–2 804 756.52	–367.16	–1 375.30
Gesamterfolg	2 623 986.08	–1 243 969.13	2 622 235.99	–1 243 414.13	1 750.09	–555.00
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	232 383.71	306 578.63	232 217.24	306 404.57	166.47	174.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	232 383.71	306 578.63	232 217.24	306 404.57	166.47	174.06

CSA Hypotheken Schweiz

Valor 287 573

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	93 822 123.75	72 719 192.27
Hypotheken	1 492 051 678.65	1 452 807 115.19
Derivative Finanzinstrumente	–22 689 822.65	–35 808 441.36
Sonstige Vermögenswerte	20 224 484.48	27 725 181.70
Gesamtvermögen abzüglich:	1 583 408 464.23	1 517 443 047.80
Andere Verbindlichkeiten	133 683 149.50	154 955 086.23
Nettovermögen	1 449 725 314.73	1 362 487 961.57
Inventarwert pro Anspruch	1 210.91	1 202.23
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 362 487 961.57	1 325 305 031.45
Ausgaben von Ansprüchen	102 933 300.00	60 187 006.07
Rücknahmen von Ansprüchen	–25 464 164.93	–28 116 811.54
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–632 084.76	–277 158.25
Gesamterfolg	10 400 302.85	5 389 893.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 449 725 314.73	1 362 487 961.57
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 133 305	1 106 755
Ausgegebene Ansprüche	85 000	49 978
Zurückgenommene Ansprüche	–21 090	–23 428
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 197 215	1 133 305
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	14.11	19.74

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	–220.28	1 726.10
Erträge der Hypotheken	23 892 836.12	25 650 996.10
Sonstige Erträge	370 283.34	2 037 608.09
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 152 103.14	900 732.90
Total Erträge abzüglich:	25 415 002.32	28 591 063.19
Passivzinsen	1 948 889.74	1.00
Negativzinsen	511 816.56	373 072.97
Verwaltungskosten	5 860 178.24	5 692 407.43
Sonstige Aufwendungen	37 932.05	243.30
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	161 686.18	148 337.72
Total Aufwendungen	8 520 502.77	6 214 062.42
Nettoertrag	16 894 499.55	22 377 000.77
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–5 962 016.25	–5 852 759.50
Realisierter Erfolg	10 932 483.30	16 524 241.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–532 180.45	–11 134 347.43
Gesamterfolg	10 400 302.85	5 389 893.84
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	16 894 499.55	22 377 000.77
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	16 894 499.55	22 377 000.77

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 76, 77 und 82.

CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	257 026.04	118 025.77
Effekten (inkl. ausgeliehene Effekten), aufgeteilt in		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	60 810 215.03	67 466 086.05
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1 784 359.37	1 508 642.52
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	435 806 000.00	324 640 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	6 250 877 000.00	6 061 789 000.00
Miteigentumsanteile	214 031 000.00	207 691 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	6 963 565 600.44	6 663 212 754.34
Kurzfristige Verbindlichkeiten	115 322 820.61	124 004 962.21
Passive Rechnungsabgrenzungen	76 087 240.33	52 736 823.81
Latente Steuern	151 155 000.00	131 982 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	1 354 200 000.00	1 321 150 000.00
Nettovermögen	5 266 800 539.50	5 033 338 968.32
Inventarwert pro Anspruch	1 710.65	1 635.52
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5 033 338 968.32	4 821 299 454.60
Ausgaben von Ansprüchen	41 000 130.69	74 164 883.84
Rücknahmen von Ansprüchen	–39 009 708.61	–92 855 466.99
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	5 261 123.14	1 940 050.21
Gesamterfolg	226 210 025.96	228 790 046.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5 266 800 539.50	5 033 338 968.32
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3 077 516	3 088 755
Ausgegebene Ansprüche	24 644	46 529
Zurückgenommene Ansprüche	–23 330	–57 768
Anzahl Ansprüche im Umlauf	3 078 830	3 077 516
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	64.02	62.68

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 76, 77 und 82.

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
– Soll-Mietertrag	328 336 888.57	327 491 635.02
– Minderertrag Leerstand	–25 154 923.50	–22 818 012.07
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–2 447 952.47	–92 845.42
Mietertrag netto	300 734 012.60	304 580 777.53
Erträge aus Miteigentumsanteilen	10 214 777.61	9 541 193.54
– Instandhaltung	–20 899 417.27	–21 316 773.82
– Instandsetzung	–14 836 956.16	–19 186 125.94
Unterhalt Immobilien	–35 736 373.43	–40 502 899.76
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–6 386 246.36	–6 103 671.03
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–5 564 221.95	–5 578 682.17
– Versicherungen	–3 130 968.59	–3 060 466.18
– Verwaltungshonorare	–11 276 328.85	–11 657 543.57
– Vermietungs- und Insertionskosten	–1 962 103.87	–1 078 579.45
– Steuern und Abgaben	–3 433 139.26	–3 345 695.44
– Übriger Betriebsaufwand	–1 237 271.08	–1 719 325.39
Betriebsaufwand	–32 990 279.96	–32 543 963.23
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	242 222 136.82	241 075 108.08
– Aktivzinsen	8 073.38	7 466.24
– Baurechtszinserträge	547 626.96	547 626.96
– Übrige Erträge	2 138 739.96	973 294.61
Sonstige Erträge	2 694 440.30	1 528 387.81
– Hypothekarzinsen	–18 686 833.87	–19 780 376.50
– Sonstige Passivzinsen	–91 661.07	–15 474.30
– Baurechtszinsen	–1 568 992.14	–1 776 392.45
Finanzierungsaufwand	–20 347 487.08	–21 572 243.25
– Verwaltungskosten	–26 641 743.66	–26 086 268.24
– Übriger Verwaltungsaufwand	–349 877.91	–425 281.42
Verwaltungsaufwand	–26 991 621.57	–26 511 549.66
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	694 369.87	1 546 332.83
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–857 666.90	–2 714 403.71
Ertrag/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	–163 297.03	–1 168 070.88
Nettoertrag	197 414 171.44	193 351 632.10
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 922 813.23	1 886 389.92
Realisierter Erfolg	206 336 984.67	195 238 022.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	39 046 041.29	53 361 024.64
Veränderung latente Steuern	–19 173 000.00	–19 809 000.00
Gesamterfolg	226 210 025.96	228 790 046.66
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	197 414 171.44	193 351 632.10
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–295 101.85	–438 318.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	197 119 069.59	192 913 314.10

CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	174 790.25	6 097.55
Kurzfristige Forderungen	9 858 654.73	14 240 598.38
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1 040 109.29	1 123 639.82
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	162 903 000.00	51 286 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	1 246 185 000.00	1 226 685 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	1 420 161 554.27	1 293 341 335.75
Kurzfristige Verbindlichkeiten	13 053 486.32	12 690 359.68
Passive Rechnungsabgrenzungen	8 978 257.25	22 758 480.70
Latente Steuern	10 411 000.00	6 133 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	359 700 000.00	260 500 000.00
Nettovermögen	1 028 018 810.70	991 259 495.37
Inventarwert pro Anspruch	1 381.69	1 328.07
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	991 259 495.37	929 647 367.60
Ausgaben von Ansprüchen	4 739 109.50	46 929 674.93
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 934 789.86	–30 611 986.86
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 480 919.40	7 005 308.00
Gesamterfolg	41 435 915.09	38 289 131.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 028 018 810.70	991 259 495.37
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	746 391	733 768
Ausgegebene Ansprüche	3 501	36 294
Zurückgenommene Ansprüche	–5 862	–23 671
Anzahl Ansprüche im Umlauf	744 030	746 391
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	62.33	60.17

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 76, 77 und 82.

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
– Soll-Mietertrag	69 202 023.30	67 811 249.21
– Minderertrag Leerstand	–5 206 648.97	–5 895 175.50
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–935.75	–25 151.05
Mietertrag netto	63 994 438.58	61 890 922.66
– Instandhaltung	–2 516 415.87	–2 404 051.90
– Instandsetzung	–539 598.04	–1 636 652.51
Unterhalt Immobilien	–3 056 013.91	–4 040 704.41
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–681 890.39	–691 971.80
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–919 199.25	–1 050 671.59
– Versicherungen	–628 100.71	–506 009.16
– Verwaltungshonorare	–2 078 314.90	–1 890 829.00
– Vermietungs- und Insertionskosten	–200 256.81	–293 196.99
– Steuern und Abgaben	–619 636.90	–566 954.00
– Übriger Betriebsaufwand	–254 859.83	–256 673.14
Betriebsaufwand	–5 382 258.79	–5 256 305.68
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	55 556 165.88	52 593 912.57
– Aktivzinsen	4 282.30	8 457.80
– Baurechtszinserträge	87 154.20	87 578.40
– Übrige Erträge	453 100.18	667 360.88
Sonstige Erträge	544 536.68	763 397.08
– Hypothekarzinsen	–4 073 698.30	–3 451 868.06
– Sonstige Passivzinsen	–10 378.37	–452.50
– Baurechtszinsen	–84 300.00	–84 300.00
Finanzierungsaufwand	–4 168 376.67	–3 536 620.56
– Verwaltungskosten	–5 424 023.50	–5 016 405.57
– Übriger Verwaltungsaufwand	–25 280.24	–24 038.45
Verwaltungsaufwand	–5 449 303.74	–5 040 444.02
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	89 536.44	970 009.49
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–149 643.50	–646 322.86
Ertrag/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	–60 107.06	323 686.63
Nettoertrag	46 422 915.09	45 103 931.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	46 422 915.09	45 103 931.70
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–709 000.00	–6 483 800.00
Veränderung latente Steuern	–4 278 000.00	–331 000.00
Gesamterfolg	41 435 915.09	38 289 131.70
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	46 422 915.09	45 103 931.70
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–50 700.36	–190 101.33
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	46 372 214.73	44 913 830.37

CSA Real Estate Switzerland Residential

Valor 2 522 609

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthabgen (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	182 858.58	222 050.84
Kurzfristige Forderungen	6 939 821.20	5 832 452.16
Aktive Rechnungsabgrenzungen	44 497.15	74 200.71
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	70 128 000.00	39 580 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	707 000 000.00	696 124 000.00
Miteigentumsanteile	17 639 400.00	18 023 100.00
Gesamtvermögen abzüglich:	801 934 576.93	759 855 803.71
Kurzfristige Verbindlichkeiten	13 791 878.32	10 859 830.23
Passive Rechnungsabgrenzungen	9 811 977.65	8 713 925.95
Latente Steuern	12 831 000.00	11 242 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	159 000 000.00	150 000 000.00
Nettovermögen	606 499 720.96	579 040 047.53
Inventarwert pro Anspruch	1 652.84	1 576.49
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	579 040 047.53	551 999 232.76
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–571 086.35	–2 048 898.26
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–4 090 377.86	9 816 975.32
Gesamterfolg	32 121 137.64	19 272 737.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	606 499 720.96	579 040 047.53
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	367 297	368 636
Ausgegebene Ansprüche	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–353	–1 339
Anzahl Ansprüche im Umlauf	366 944	367 297
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	61.47	63.72

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 76, 77 und 82.

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
– Soll-Mietertrag	38 304 335.14	37 775 895.97
– Minderertrag Leerstand	–3 156 572.92	–2 185 576.10
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–23 197.60	–13 380.33
Mietertrag netto	35 124 564.62	35 576 939.54
Erträge aus Miteigentumsanteilen	629 625.59	642 499.65
– Instandhaltung	–3 153 932.52	–3 401 778.95
– Instandsetzung	–1 994 774.96	–1 869 404.31
Unterhalt Immobilien	–5 148 707.48	–5 271 183.26
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–306 078.12	–313 878.93
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–629 508.43	–387 996.50
– Versicherungen	–324 759.17	–319 638.11
– Verwaltungshonorare	–1 393 952.30	–1 451 759.15
– Vermietungs- und Insertionskosten	–156 607.05	–122 835.27
– Steuern und Abgaben	–271 152.39	–280 150.17
– Übriger Betriebsaufwand	–218 217.77	–147 642.57
Betriebsaufwand	–3 300 275.23	–3 023 900.70
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	27 305 207.50	27 924 355.23
– Aktivzinsen	1 587.30	1 511.00
– Übrige Erträge	104 134.12	71 956.34
Sonstige Erträge	105 721.42	73 467.34
– Hypothekarzinsen	–1 649 246.60	–1 480 071.60
– Sonstige Passivzinsen	–10 438.35	–9 426.60
Finanzierungsaufwand	–1 659 684.95	–1 489 498.20
– Verwaltungskosten	–3 137 668.20	–2 999 545.73
– Übriger Verwaltungsaufwand	–40 679.54	–55 593.75
Verwaltungsaufwand	–3 178 347.74	–3 055 139.48
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	0.00
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–14 585.39	–40 040.06
Ertrag/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	–14 585.39	–40 040.06
Nettoertrag	22 558 310.84	23 413 144.83
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 745 826.80	–963 072.70
Realisierter Erfolg	24 304 137.64	22 450 072.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 406 000.00	–2 232 334.42
Veränderung latente Steuern	–1 589 000.00	–945 000.00
Gesamterfolg	32 121 137.64	19 272 737.71
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	22 558 310.84	23 413 144.83
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–2 285.10	–8 195.46
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	22 556 025.74	23 404 949.37

CSA Real Estate Germany

Valor 23 547 751

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthabgen (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	63 451 838.00	67 664 205.00
Kurzfristige Forderungen	1 898 883.00	6 553 459.00
Aktive Rechnungsabgrenzungen	127 646.00	174 007.00
Grundstücke		
– Fertige Bauten (inkl. Land)	337 067 734.00	208 858 855.00
Gesamtvermögen abzüglich:	402 546 101.00	283 250 526.00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	2 719 983.00	2 439 444.00
Passive Rechnungsabgrenzungen	1 115 281.00	687 237.00
Latente Steuern	5 096 363.00	2 720 854.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	35 716 509.00	26 732 513.00
Nettovermögen	357 897 965.00	250 670 478.00
Inventarwert pro Anspruch	1 131.55	1 051.03
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	250 670 478.00	179 084 655.00
Ausgaben von Ansprüchen	84 574 488.00	50 834 500.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–1 166 643.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0.00	0.00
Gesamterfolg	23 819 645.00	20 751 322.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	357 897 968.00	250 670 477.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	238 500	188 500
Ausgegebene Ansprüche	78 900	50 000
Zurückgenommene Ansprüche	–1 110	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	316 290	238 500
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	41.54	30.24

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 77, 78 und 82. Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen siehe Seite 77/78.

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
– Soll-Mietertrag	15 421 844.00	9 804 133.00
– Minderertrag Leerstand	–669 762.00	–642 924.00
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	15 872.00	–75 318.00
Mietertrag netto	14 767 954.00	9 085 891.00
– Instandhaltung	–736 389.00	–745 294.00
– Instandsetzung	–119 154.00	–80 584.00
Unterhalt Immobilien	–855 543.00	–825 878.00
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–9 351.00	–6 926.00
– Verwaltungshonorare	–121 378.00	–91 709.00
– Vermietungs- und Insertionskosten	–118 028.00	–42 818.00
– Steuern und Abgaben	–232 191.00	–233 132.00
– Übriger Betriebsaufwand	–493 326.00	–332 032.00
Betriebsaufwand	–974 274.00	–706 617.00
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	12 938 137.00	7 553 396.00
– Aktivzinsen	–1.00	142.00
– Übrige Erträge	929 804.00	521 639.00
Sonstige Erträge	929 803.00	521 781.00
– Hypothekarzinsen	–585 901.00	–385 409.00
– Sonstige Passivzinsen	–376 514.00	–90 180.00
Finanzierungsaufwand	–962 415.00	–475 589.00
– Verwaltungskosten	–1 951 033.00	–1 395 087.00
– Schätzungs- und Revisionsaufwand	–135 057.00	–81 252.00
Verwaltungsaufwand	–2 086 090.00	–1 476 339.00
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 359 110.00	1 088 500.00
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–39 987.00	0.00
Ertrag/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	2 319 123.00	1 088 500.00
Nettoertrag	13 138 558.00	7 211 749.00
Realisierte Währungsgewinne und -verluste	–277.00	6 115.00
Realisierter Erfolg	13 138 281.00	7 217 864.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 543 843.00	9 377 929.00
Nicht realisierte Währungsgewinne und -verluste	2 513 030.00	6 135 052.00
Veränderung latente Steuern	–2 375 509.00	–1 979 523.00
Gesamterfolg	23 819 645.00	20 751 322.00
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	13 138 558.00	7 211 749.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	13 138 558.00	7 211 749.00

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

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	974 786.38	1 087 801.61
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	133 077 088.25	140 926 466.65
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	303 355 484.19	303 870 934.98
Sonstige Vermögenswerte	2 558 093.90	2 319 087.30
Gesamtvermögen abzüglich:	439 965 452.72	448 204 290.54
Andere Verbindlichkeiten	127 575.29	398 199.93
Nettovermögen	439 837 877.43	447 806 090.61

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L		Anspruchsklasse M	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens								
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	71 300 606.69	33 094 531.33	18 044 699.74	10 307 011.83	16 835 578.87	22 787 519.50	36 420 328.08	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	-113 381 342.19	-23 414 212.74	-9 374 015.27	-4 561 645.60	-76 771 037.63	-11 810 035.77	-27 236 289.29	-7 042 531.37
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	555 549.81	-237 355.49	-352 279.03	-447 331.10	-55 889.21	-27 655.84	963 718.05	237 631.45
Gesamterfolg	33 556 972.33	46 775 847.83	5 727 073.76	6 506 211.66	13 861 628.24	23 970 989.59	13 968 270.33	16 298 646.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	439 837 877.43	447 806 090.61	77 699 219.92	63 653 740.72	186 697 861.44	232 827 581.17	175 440 795.89	151 324 768.72
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf								
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	243 384	237 556	35 069	31 810	127 213	120 543	81 102	85 203
Ausgegebene Ansprüche	37 921	19 508	9 612	5 987	8 977	13 521	19 332	0
Zurückgenommene Ansprüche	-60 614	-13 680	-5 010	-2 728	-41 747	-6 851	-13 857	-4 101
Anzahl Ansprüche im Umlauf	220 691	243 384	39 671	35 069	94 443	127 213	86 577	81 102
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anspruch			1 958.59	0.00	1 976.83	0.00	2 026.41	0.00
Inventarwert pro Anspruch (Swung NAV)			0.00	1 811.47	0.00	1 826.56	0.00	1 862.13
Inventarwert pro Anspruch (Unswung NAV)			0.00	1 815.10	0.00	1 830.22	0.00	1 865.86
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			26.33	25.17	27.03	26.81	39.63	36.60

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruch- klasse A		Anspruch- klasse L		Anspruch- klasse M	
	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016
	CHF							
Ertrag								
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:								
– Aktien und sonstige Beteiligungswert- papiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1 305 200.00	723 259.00	228 290.99	90 802.03	538 928.00	382 088.14	537 981.01	250 368.83
– Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	7 275 979.89	7 349 930.61	1 159 286.31	971 177.41	3 319 096.11	3 842 391.16	2 797 597.47	2 536 362.04
Sonstige Erträge	185 880.75	755 323.50	50 269.09	118 868.40	8 277.32	395 457.48	127 334.34	240 997.62
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	521 703.87	147 447.38	100 827.88	83 681.38	96 160.76	63 766.00	324 715.23	0.00
Total Erträge abzüglich:	9 288 764.51	8 975 960.49	1 538 674.27	1 264 529.22	3 962 462.19	4 683 702.78	3 787 628.05	3 027 728.49
Passivzinsen	123.47	139.06	19.71	17.66	58.10	72.51	45.66	48.89
Negativzinsen	11 422.10	7 754.83	1 887.99	1 070.63	5 129.45	4 016.10	4 404.66	2 668.10
Verwaltungskosten	1 513 653.66	1 491 044.30	435 145.01	346 958.99	1 078 503.89	1 144 085.31	4.76	0.00
Sonstige Aufwendungen	24 650.32	76 000.00	5 718.69	21 954.20	18 932.43	54 045.80	–0.80	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	710 845.09	138 627.57	51 520.51	11 862.37	307 085.88	70 466.41	352 238.70	56 298.79
Total Aufwendungen	2 260 694.64	1 713 565.76	494 291.91	381 863.85	1 409 709.75	1 272 686.13	356 692.98	59 015.78
Nettoertrag	7 028 069.87	7 262 394.73	1 044 382.36	882 665.37	2 552 752.44	3 411 016.65	3 430 935.07	2 968 712.71
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20 546 860.58	14 266 094.28	3 602 702.25	2 030 164.17	8 674 785.51	7 422 362.84	8 269 372.82	4 813 567.27
Realisierter Erfolg	27 574 930.45	21 528 489.01	4 647 084.61	2 912 829.54	11 227 537.95	10 833 379.49	11 700 307.89	7 782 279.98
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 982 041.88	25 247 358.82	1 079 989.15	3 593 382.12	2 634 090.29	13 137 610.10	2 267 962.44	8 516 366.60
Gesamterfolg	33 556 972.33	46 775 847.83	5 727 073.76	6 506 211.66	13 861 628.24	23 970 989.59	13 968 270.33	16 298 646.58
Verwendung des Erfolgs								
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	7 028 069.87	7 262 394.73	1 044 382.36	882 665.37	2 552 752.44	3 411 016.65	3 430 935.07	2 968 712.71
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 028 069.87	7 262 394.73	1 044 382.36	882 665.37	2 552 752.44	3 411 016.65	3 430 935.07	2 968 712.71

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

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 268 135.52	16 237 521.08
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	847 262 207.15	733 578 188.95
Sonstige Vermögenswerte	134 191.46	1 141 573.32
Gesamtvermögen abzüglich:	850 664 534.13	750 957 283.35
Andere Verbindlichkeiten	26 974 224.66	1 940 720.89
Nettovermögen	823 690 309.47	749 016 562.46

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	749 016 562.46	707 528 579.47	268 516 424.38	245 277 095.21	267 487 438.93	260 862 533.42
Ausgaben von Ansprüchen	188 676 611.79	109 119 966.02	39 247 809.06	66 445 084.01	13 195 866.23	36 819 344.78
Rücknahmen von Ansprüchen	–133 977 995.25	–86 017 181.50	–19 834 771.05	–49 480 445.80	–6 998 407.75	–36 536 735.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	770 697.64	–539 731.09	–228 968.72	–69 837.54	–12 195.41	–425 240.55
Gesamterfolg	19 204 432.88	18 924 929.56	6 852 827.64	6 344 528.50	6 955 536.44	6 767 536.98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	823 690 309.47	749 016 562.46	294 553 321.31	268 516 424.38	280 628 238.44	267 487 438.93
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	527 431	511 031	191 292	178 929	187 841	187 963
Ausgegebene Ansprüche	130 338	78 309	27 644	48 034	9 150	26 116
Zurückgenommene Ansprüche	–92 498	–61 909	–13 995	–35 671	–4 912	–26 238
Anzahl Ansprüche im Umlauf	565 271	527 431	204 941	191 292	192 079	187 841
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 437.26	(CHF) 1 403.70	(CHF) 1 461.00	(CHF) 1 424.01
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	5.83	0.27	8.54

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

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

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Vermögensrechnung

Anspruchklasse L2		Anspruchklasse L3	
1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016
CHF	CHF	CHF	CHF
213 012 699.15	201 388 950.84	0.00	
29 088 120.05	5 855 537.23	107 144 816.45	0.00
-107 144 816.45	0.00	0.00	0.00
1 011 861.77	-44 653.00	0.00	0.00
3 813 531.84	5 812 864.08	1 582 536.96	0.00
139 781 396.36	213 012 699.15	108 727 353.41	0.00
148 298	144 139	0	0
19 953	4 159	73 591	0
-73 591	0	0	0
94 660	148 298	73 591	0
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1 476.67	1 436.38	1 477.45	0.00
3.39	11.40	0.00	0.00

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

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	6.31	2.50	2.26	1.66	2.15	0.00
Erträge der Rückerstattungen	2 425 314.49	4 438 659.21	503 577.91	1 155 170.94	863 516.02	1 559 508.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	115 329.59	298 340.25	17 847.39	150 059.80	17 340.81	135 816.18
Total Erträge abzüglich:	2 540 650.39	4 737 001.96	521 427.56	1 305 232.40	880 858.98	1 695 324.20
Passivzinsen	9.75	2.50	3.23	0.00	3.58	2.50
Negativzinsen	72 493.07	159 307.22	26 155.56	58 635.37	25 181.60	54 467.42
Verwaltungskosten	2 241 232.51	0.00	978 303.33	0.00	773 004.50	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	381 334.81	169 251.37	15 541.86	131 867.97	30 748.17	37 383.40
Total Aufwendungen	2 695 070.14	328 561.09	1 020 003.98	190 503.34	828 937.85	91 853.32
Nettoertrag	-154 419.75	4 408 440.87	-498 576.42	1 114 729.06	51 921.13	1 603 470.88
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	51 580 208.11	3 726 987.52	21 153 114.92	1 341 385.82	20 272 345.05	1 328 163.90
Realisierter Erfolg	51 425 788.36	8 135 428.39	20 654 538.50	2 456 114.88	20 324 266.18	2 931 634.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-32 221 355.48	10 789 501.17	-13 801 710.86	3 888 413.62	-13 368 729.74	3 835 902.20
Gesamterfolg	19 204 432.88	18 924 929.56	6 852 827.64	6 344 528.50	6 955 536.44	6 767 536.98
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	-154 419.75	4 408 440.87	-498 576.42	1 114 729.06	51 921.13	1 603 470.88
Verlustverrechnung mit angesammelten						
Kapitalgewinnen/-verlusten	527 007.50	0.00	498 576.42	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener						
Ertrag	372 587.75	4 408 440.87	0.00	1 114 729.06	51 921.13	1 603 470.88

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 83/84.

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

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse L2		Anspruchklasse L3	
1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	31.12.2016– 30.6.2017 CHF	
1.07	0.84	0.83	
924 567.49	1 723 980.25	133 653.07	
80 141.39	12 464.27	0.00	
1 004 709.95	1 736 445.36	133 653.90	
2.89	0.00	0.05	
18 143.02	46 204.43	3 012.89	
330 852.64	0.00	159 072.04	
335 044.78	0.00	0.00	
684 043.33	46 204.43	162 084.98	
320 666.62	1 690 240.93	-28 431.08	
10 154 929.63	1 057 437.80	-181.49	
10 475 596.25	2 747 678.73	-28 612.57	
-6 662 064.41	3 065 185.35	1 611 149.53	
3 813 531.84	5 812 864.08	1 582 536.96	
320 666.62	1 690 240.93	-28 431.08	
0.00	0.00	28 431.08	
320 666.62	1 690 240.93	0.00	

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 625 857.21	9 521 718.67
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien (zum Börsenkurs)	53 529 795.00	42 659 760.00
Beteiligungen (bewertet)	486 300 665.61	404 648 493.84
Kredite	0.00	7 766 535.00
Sonstige Vermögenswerte	1 621 399.47	561 443.75
Gesamtvermögen abzüglich:	546 077 717.29	465 157 951.26
Andere Verbindlichkeiten	1 946 572.13	5 964 444.39
Nettovermögen	544 131 145.16	459 193 506.87

	Konsolidierung 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	Anspruchsklasse M 28.4.2017– 30.6.2017 CHF
Veränderung des Nettovermögens					
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	459 193 507.00	51 656 606.11	459 193 507.00	51 656 606.11	
Ausgaben von Ansprüchen	25 020 000.00	397 980 000.00	25 020 000.00	397 980 000.00	
Wechsel von Anspruchsklasse L in Anspruchsklasse M	0.00		–124 186 068.35		124 186 068.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 109 698.93	2 742 452.00	–1 109 698.93	2 742 452.00	
Gesamterfolg	61 027 337.09	6 814 448.76	57 426 523.08	6 814 448.76	3 600 814.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	544 131 145.16	459 193 506.87	416 344 262.80	459 193 506.87	127 786 882.36
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf					
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	429 115.200	50 370.000	429 115.200	50 370.000	0.000
Ausgegebene Ansprüche	22 232.125	378 745.200	22 232.125	378 745.200	0.000
Wechsel von Anspruchsklasse L in Anspruchsklasse M	0.000		–105 770.059		105 770.059
Anzahl Ansprüche im Umlauf	451 347.325	429 115.200	345 577.266	429 115.200	105 770.059
Inventarwert pro Anspruch			1 204.78	1 070.09	1 208.16
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	5.31

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse L		Anspruchklasse M
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	28.4.2017– 30.6.2017 CHF
Ertrag					
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:					
– Aktien (zum Börsenkurs bewertet)	1 455 984.00	1 353 627.00	1 455 984.00	1 353 627.00	0.00
Erträge der Beteiligungen (bewertet)	1 476 684.00	250 498.00	894 888.22	250 498.00	581 795.78
Erträge der Kredite	19 380.00	48 773.00	19 380.00	48 773.00	0.00
Sonstige Erträge	12 750.00	0.05	11 695.47	0.05	1 054.53
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–203 417.12	–2 742 452.00	–203 417.12	–2 742 452.00	0.00
Total Erträge abzüglich	2 761 380.88	–1 089 553.95	2 178 530.57	–1 089 553.95	582 850.31
Passivzinsen	683 621.86	48 368.00	682 384.07	48 368.00	1 237.79
Negativzinsen	55 645.00	917 274.14	53 381.08	917 274.14	2 263.92
Verwaltungskosten	7 779 826.02	1 730 028.25	7 770 571.48	1 730 028.25	9 254.54
Sonstige Aufwendungen	125 514.88	633 840.83	116 904.98	633 840.83	8 609.90
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 313 116.05	0.00	–1 313 116.05	0.00	0.00
Total Aufwendungen	7 331 491.71	3 329 511.22	7 310 125.56	3 329 511.22	21 366.15
Nettoertrag	–4 570 110.83	–4 419 065.17	–5 131 594.99	–4 419 065.17	561 484.16
Realisierte Kapitalgewinne	1 304 889.10	0.00	1 304 889.10	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	–3 265 221.73	–4 419 065.17	–3 826 705.89	–4 419 065.17	561 484.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	64 292 558.82	11 233 513.93	61 253 228.97	11 233 513.93	3 039 329.85
Gesamterfolg	61 027 337.09	6 814 448.76	57 426 523.08	6 814 448.76	3 600 814.01
Verwendung des Erfolgs					
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–4 570 110.83	–4 419 065.17	–5 131 594.99	–4 419 065.17	561 484.16
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	5 131 594.99	4 419 065.17	5 131 594.99	4 419 065.17	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	561 484.16	0.00	0.00	0.00	561 484.16
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	561 484.16	0.00	0.00	0.00	561 484.16

CSA Mezzanine*

Valor 2 314 683

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 962 080.62	2 630 937.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 868 073.05	5 932 834.73
Darlehen	1 200 000.00	1 500 294.01
Derivative Finanzinstrumente	–12 762.82	42 047.68
Sonstige Vermögenswerte	21 010.94	21 013.67
Gesamtvermögen abzüglich:	5 038 401.79	10 127 127.20
Andere Verbindlichkeiten	1 769 351.27	1 532 439.77
Nettovermögen	3 269 050.52	8 594 687.43
Inventarwert pro Anspruch	84.66	222.58
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8 594 687.43	12 801 371.73
Kapitalausschüttung	–3 822 786.00	–3 475 260.00
Gesamterfolg	–1 502 850.91	–731 424.30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3 269 050.52	8 594 687.43
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	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	18.07	25.59
Erträge der Darlehen	8 500.00	76 638.90
Sonstige Erträge	174 565.38	134 050.00
Total Erträge abzüglich:	183 083.45	210 714.49
Negativzinsen	19 600.43	28 486.18
Verwaltungskosten	103 615.82	178 790.74
Sonstige Aufwendungen	75 470.02	110 736.60
Total Aufwendungen	198 686.27	318 013.52
Nettoertrag	–15 602.82	–107 299.03
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–168 845.03	–172 479.94
Realisierter Erfolg	–184 447.85	–279 778.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 318 403.06	–451 645.33
Gesamterfolg	–1 502 850.91	–731 424.30
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–15 602.82	–107 299.03
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	15 602.82	107 299.03
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

* Angaben zu Kapitalrückzahlungen und zu Rückstellungen siehe Anhang Seite 77.

CSA Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2017 Aktiven CHF	30.6.2017 Passiven CHF	30.6.2016 Aktiven CHF	30.6.2016 Passiven CHF
Bankguthaben	1 094 254.40		1 094 704.37	
Anlagen	75 898.54		88 292.40	
Rückforderbare Verrechnungssteuer				
Sonstige Vermögenswerte	6 265.11		6 255.82	
Kapital		253 400.00		253 400.00
Reinertrag/-verlust		-13 914.54		9 038.49
Gewinnvortrag aus Vorjahr		935 852.59		926 814.10
Andere Verbindlichkeiten		1 080.00		0.00
	1 176 418.05	1 176 418.05	1 189 252.59	1 189 252.59

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 Aufwand	1.7.2016– 30.6.2017 Ertrag	1.7.2015– 30.6.2016 Aufwand	1.7.2015– 30.6.2016 Ertrag
Negativzinsen	4 113.83		1 603.12	
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:				
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		0.00		19 506.56
Sonstige Aufwendungen	14 927.10		13 839.20	
Realisierte Kursgewinne/-verluste		5 250.25		7 221.35
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste	123.86	0.00	2 247.10	0.00
Reinertrag/-verlust	-13 914.54	0.00	9 038.49	0.00
	5 250.25	5 250.25	26 727.91	26 727.91

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 domizillierte, 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 der Website publiziert (www.credit-suisse.com/ch/de/asset-management/solutions-capabilities/csa/about-us/rechtliches.html).

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

Delegationen

Die Stiftung hat die Verwaltung (inkl. Portfoliomanagement) an die Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, delegiert. Dieselbe hat ihrerseits das Recht, im Einverständnis mit der CSA gewisse Aufgaben weiterzudelegieren. Von dieser Möglichkeit hat sie Gebrauch gemacht. So hat sie einen Teil der Administration, das Investment Guideline Monitoring, Reporting-, Controlling- und Compliance-Aufgaben sowie das Portfoliomanagement der Anlagegruppen innerhalb der Credit Suisse Group delegiert. Bei folgender Anlagegruppe wurde das Portfoliomanagement an eine Drittgesellschaft delegiert:

CSA Hypotheken Schweiz	avobis CREDIT SERVICES AG
------------------------	---------------------------

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 ab 30. Juni 2016 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 Anlageuniversum auf Seite 4 erwähnt, über die CS IRIS C Fund Limited mit Domizil in

Guernsey. Dieser Zielfonds investiert in schwer bewertbare Underlyings (wie z. B. Cat Bonds). Die Preisstellung erfolgt regelmässig durch unabhängige Broker. Allerdings ist diese und die damit verbundene Ermittlung des Marktwerts von unvorhersehbaren Ereignissen (z. B. Erdbeben, Hurrikan) 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 (Schweiz) AG (Borgerin) statt. Die Credit Suisse (Schweiz) 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 der Credit Suisse Group AG eine Höhe von 125 bps übersteigt. Das Securities Lending bleibt sistiert, bis der Kreditspread der Credit Suisse Group AG während eines ganzen Monats ununterbrochen unter 100 bps liegt. Das Securities-Lending-Programm wurde am 29. Mai 2017 nach über einem Jahr Pause wieder aufgenommen.

Securities Lending per 30.6.2017	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
CSA Equity Linked Bonds	16 324 160	0
Total ausgeliehene Positionen	16 324 160	0

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 teilweise die Mehrwertsteuer auf den Management Fees.

Angaben zur Portfoliokonstruktion können den Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen per 30.6.2017 auf den Seiten 83 und 84 entnommen werden.

Thesaurierung

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

Rückstellungen per 30. Juni 2017

CSA Mezzanine	30.6.2017 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2016 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Kreditrückstellungen	1 221 000.00	39,96	1 521 000.00	20,35%

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2017 in CHF	in % der Hypo- theken	30.6.2016 in CHF	in % der Hypo- theken
Für gefährdete Darlehen	9 877 700.00	0,69	8 080 000.00	0,59%

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2017 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2016 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Liquidationssteuern	151 155 000.00	2,19	131 982 000.00	2,0%

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2017 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2016 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Liquidationssteuern	10 411 000.00	0,74	6 133 000.00	0,48

CSA Real Estate Switzerland Residential	30.6.2017 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2016 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Liquidationssteuern	12 831 000.00	1,61	11 242 000.00	1,49

CSA Real Estate Germany	30.6.2017 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2016 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Liquidationssteuern	5 096 363.00	1,51	2 720 854.00	1,30

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

- 14. Juli 2016: Gründung der folgenden Tochtergesellschaften: Carl-Benz-Strasse Ludwigsburg (Zürich) AG, Posthof Regensburg (Zürich) AG, CSA Frankfurt (Zürich) AG, CSA Hamburg (Zürich) AG, CSA Köln (Zürich) AG, CSA Hannover (Zürich) AG.
- 20. Juli 2016: Erhöhung AK von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei August-Ruf-Strasse Singen (Zürich) AG, Karl-Friedrich-Strasse Pforzheim (Zürich) AG, Statutenänderungen am 5. Juli 2016.

- 19. September 2016: Erhöhung AK von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei Hirschstrasse Stuttgart (Zürich) AG, Carl-Benz-Strasse Ludwigsburg (Zürich) AG, Statutenänderungen am 15. September 2016.
- 13. Januar 2017: Erhöhung AK von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei Posthof Regensburg (Zürich) AG, Statutenänderung am 20. Dezember 2016.
- 2. Februar 2017: Beat Schwab und Rainer Scherwey sind aus dem Verwaltungsrat der Tochtergesellschaften der CSA Real Estate Germany ausgeschieden.
- 2. Februar 2017: Francisca Fariña Fischer wurde in den Verwaltungsrat der Tochtergesellschaften der CSA Real Estate Germany gewählt.

Ausserbilanzgeschäfte per 30. Juni 2017

CSA Real Estate Switzerland

Kaufverpflichtungen	Gordola, Via S. Gottardo	CHF 11 320 000.00
	Chavannes, En Dorigny	CHF 67 293 000.00
	Zürich, Tuchmacherhof, Greencity	CHF 3 388 512.00

CSA Real Estate Switzerland Residential

Kaufverpflichtungen	Rorschach, Pestalozzistrasse	CHF 5 695 000.00
---------------------	------------------------------	------------------

Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzungen (nach Art. 26 Abs. 3 ASV) per 30. Juni 2017

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Partners Group Holding AG	7,18%
Baloise	5,08%

CSA Equity Switzerland

Nestlé SA	18,39%
Novartis AG	14,41%
Roche Holding AG	12,05%
UBS Group AG	5,48%

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Nestlé SA	15,15%
Roche Holding AG	11,42%
Novartis AG	9,33%

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investment

Swiss Prime Site AG	9,70%
PSP Swiss Property	6,56%

CSA Swiss Index

Nestlé SA	25,06%
Novartis AG	19,13%
Roche Holding AG	16,55%
UBS Group AG	6,04%

Anteil an Nicht-Benchmarkgesellschaften per 30. Juni 2017

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Total	3,7%
-------	------

CSA Equity Switzerland

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

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Total	2,4%
-------	------

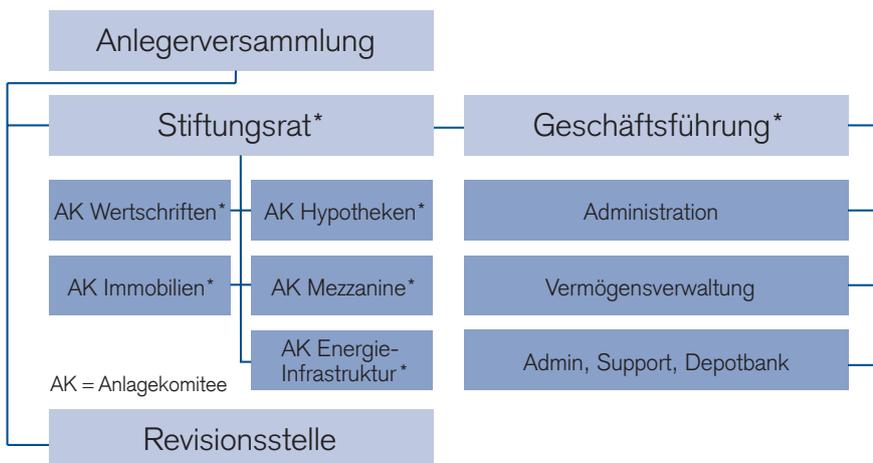
CSA RES Pooled Investment

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

Überschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 26 Abs. 3 ASV) per 30. Juni 2017

Keine

Corporate Governance



* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 89 und 90.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Der Stiftungsrat hat einen Geschäftsführer sowie einen 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 89 und 90 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe und des Geschäftsführers sind in den Statuten, im Reglement und im Organisations- und Geschäftsreglement festgehalten.

Anlagekomitees

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

Anlegerversammlung

Oberstes Organ der Stiftung ist die Anlegerversammlung, die durch die Vertreter der Stifterin und 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 oder Dritte delegieren. Mitglieder der Anlagekomitees brauchen

nicht dem Stiftungsrat anzugehören, sie werden jedoch von ihm eingesetzt und sind ihm gegenüber verantwortlich. Der Stiftungsrat erlässt die Anlagerichtlinien, das Organisations- und Geschäftsreglement und zusätzliche Richtlinien 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 Stiftung hat die vorgenannten Bestimmungen im Rahmen einer eigenen Richtlinie betreffend Integrität und Loyalität sowie Handhabung von Interessenkonflikten umgesetzt. Die betroffenen Personen haben gestützt auf diese Richtlinie 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 2017

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.
2	CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredit Nr. 3.0662.001		CHF	570 000	1 449 725 315	0,04%	Die Belehnung der Liegenschaft darf zwei Drittel der Verkehrswertschätzung nicht übersteigen.	Die Belehnung liegt über 66,67%.	Die prozentuale Überbelehnung beträgt 0,14%, real CHF 824.95.
3	CSA Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	5 266 800 540	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.
4	CSA Real Estate Switzerland	Parkleitsystem AG Luzern	4 297 070	CHF	16 500	5 266 800 540	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 gewissen 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,

	30.6.2017	30.6.2016
Obligationen Schweiz in CHF	27,14%	24,79%
Obligationen Ausland in CHF	9,95%	12,50%
Obligationen in Fremdwährungen	1,34%	0,00%
Aktien Schweiz	0,00%	0,00%
Aktien Ausland	0,00%	0,00%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	30,79%	29,46%
Immobilien Schweiz	29,96%	28,73%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,82%	4,52%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	0,00%	0,00%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

CSA Mixta-BVG Index 25

	30.6.2017	30.6.2016
Obligationen Schweiz in CHF	45,00%	44,69%
Obligationen Ausland in CHF	24,97%	25,31%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	9,97%	10,07%
Aktien Ausland	14,99%	14,92%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	5,07%	5,01%
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)	24,96%	24,99%
Anteil Fremdwährungen	14,97%	14,89%

CSA Mixta-BVG Defensiv*

	30.6.2017	30.6.2016
Obligationen Schweiz in CHF	41,73%	43,48%
Obligationen Ausland in CHF	2,88%	2,95%
Obligationen in Fremdwährungen	3,34%	3,71%
Aktien Schweiz	15,00%	14,81%
Aktien Ausland	10,69%	6,83%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	4,33%	3,59%
Immobilien Schweiz	11,22%	11,32%
Immobilien Ausland	5,28%	4,67%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	5,53%	8,64%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	25,69%	21,64%
Anteil Fremdwährungen	19,12%	15,21%

CSA Mixta-BVG Index 35

	30.6.2017	30.6.2016
Obligationen Schweiz in CHF	35,00%	34,84%
Obligationen Ausland in CHF	25,00%	25,42%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	14,00%	13,97%
Aktien Ausland	21,00%	20,77%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	5,00%	5,00%
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)	35,00%	34,74%
Anteil Fremdwährungen	20,99%	20,75%

CSA Mixta-BVG*

CSA Mixta-BVG I*

	30.6.2017	30.6.2016
Obligationen Schweiz in CHF	33,53%	36,43%
Obligationen Ausland in CHF	2,51%	3,05%
Obligationen in Fremdwährungen	7,25%	7,97%
Aktien Schweiz	20,00%	19,65%
Aktien Ausland	15,77%	11,90%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,43%	2,59%
Immobilien Schweiz	9,81%	9,53%
Immobilien Ausland	5,14%	4,79%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	2,56%	4,09%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	35,77%	31,55%
Anteil Fremdwährungen	28,31%	24,66%

CSA Mixta-BVG Index 45

CSA Mixta-BVG Index 45 I

	30.6.2017	30.6.2016
Obligationen Schweiz in CHF	24,98%	24,93%
Obligationen Ausland in CHF	24,95%	25,20%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	18,06%	17,95%
Aktien Ausland	26,96%	26,94%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	5,05%	4,98%
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)	45,02%	44,89%
Anteil Fremdwährungen	26,95%	26,93%

CSA Mixta-BVG Maxi*

	30.6.2017	30.6.2016
Obligationen Schweiz in CHF	28,56%	30,35%
Obligationen Ausland in CHF	2,51%	3,07%
Obligationen in Fremdwährungen	4,28%	4,40%
Aktien Schweiz	25,00%	24,80%
Aktien Ausland	20,78%	16,88%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,42%	2,64%
Immobilien Schweiz	9,69%	9,55%
Immobilien Ausland	4,38%	3,76%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	1,38%	4,55%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	45,78%	41,68%
Anteil Fremdwährungen	28,37%	25,04%

CSA BVG 25–45 Dynamic I

	30.6.2017	30.6.2016
Obligationen Schweiz in CHF	15,99%	15,72%
Obligationen Ausland in CHF	0,00%	0,00%
Obligationen in Fremdwährungen	26,99%	26,81%
Aktien Schweiz	18,00%	16,12%
Aktien Ausland	27,02%	24,11%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	12,00%	11,84%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,00%	5,40%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	45,02%	40,23%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

* Anlagegruppen enthalten Derivate, die gemäss BVV 2 bewertet sind (vgl. Seite 87).

Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2017	30.6.2016
Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte		
Mehrfamilienhäuser	25,9%	30,8%
Geschäftshäuser	41,6%	39,5%
Gemischt genutzte Liegenschaften	24,9%	22,2%
Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum	7,6%	7,5%
Total	100,0%	100,0%

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2017	30.6.2016
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	45,6%	43,4%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	30,8%	34,4%
Gemischte Liegenschaften	14,0%	14,0%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	6,3%	4,9%
Baurechtsgrundstücke	0,1%	0,1%
Miteigentumsanteile	3,1%	3,1%
Stowe im Verkauf	0,1%	0,1%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen

Mietzinsausfallrate	8,15%	6,80%
Fremdfinanzierungsquote	19,62%	20,04%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	76,88%	76,66%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,56%	0,58%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,73%	0,76%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,49%	4,55%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,59%	4,78%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,63%	3,85%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,73%/4,25%	3,87%/4,91%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,60%–5,10%	2,80%–5,10%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,11%–5,63%	3,83%–6,15%

Sacheinlagen von Pensionskassen

	Kaufpreis in CHF
Morbio, EKZ Serfontana (8% MEG-Anteile)	6 414 000

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

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2017	30.6.2016
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,0%	0,0%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	87,3%	94,8%
Gemischte Liegenschaften	1,1%	1,2%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	11,6%	4,0%
Miteigentumsanteile	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen

Mietzinsausfallrate	7,53%	8,73%
Fremdfinanzierungsquote	25,53%	20,38%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	79,86%	80,58%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,54%	0,55%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,74%	0,72%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,19%	3,86%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,04%	4,82%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,30%	3,29%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,90%/4,74%	4,07%/4,87%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,70%–4,64%	3,13%–4,88%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,70%–5,40%	4,10%–5,50%

CSA Real Estate Switzerland Residential	30.6.2017	30.6.2016
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	80,3%	83,8%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	3,9%	3,9%
Gemischte Liegenschaften	4,8%	4,6%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	8,8%	5,3%
Miteigentumsanteile	2,2%	2,4%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen

Mietzinsausfallrate	8,17%	5,72%
Fremdfinanzierungsquote	20,01%	19,90%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	74,67%	75,36%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,59%	0,60%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,76%	0,79%
Eigenkapitalrendite (ROE)	5,55%	3,33%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,84%	5,28%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	4,37%	2,81%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,59%/4,11%	3,71%/4,75%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	3,10%–4,50%	3,20%–4,80%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,62%–5,02%	4,23%–5,85%

CSA Real Estate Germany	30.6.2017	30.6.2016
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	4,24%	7,33%
Fremdfinanzierungsquote	10,60%	12,80%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	80,59%	73,51%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,84%	0,82%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	1,02%	0,94%
Eigenkapitalrendite (ROE)	7,13%	8,28%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	7,66%	10,63%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	6,71%	8,53%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	4,14%/5,71%	4,23%/5,79%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	3,25%–5,50%	3,40%–5,00%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	4,80%–7,08%	4,95%–6,58%

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

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

CSA Money Market CHF	30.6.2017
Sichtguthaben	1,3%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Money Market CHF	98,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

CSA Swiss Bonds CHF	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Swiss Bonds CHF	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

CSA Short Term Bonds CHF	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Medium Term Bonds Fund CHF	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

CSA Foreign Bonds CHF	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Foreign Bonds CHF	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

CSA Mid Yield Bonds CHF	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Mid Yield Bonds CHF	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%

CSA Inflation Linked Bonds CHF	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Inflation Linked Bonds CHF	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

CSA International Bonds	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF International Bonds	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

CSA Global Bonds Hedged	30.6.2017
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	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Global Corporate Bonds	98,9%
Sonstige Vermögenswerte	1,1%
Total	100,0%

CSA Bonds EUR	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Bonds EUR	99,1%
Sonstige Vermögenswerte	0,9%
Total	100,0%

CSA Bonds USD	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Bonds USD	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

CSA Equity Switzerland	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Equity Switzerland	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Switzerland	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Europe	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Europe	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity USA	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity USA	99,8%
Sonstige Vermögenswerte	0,2%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	30.6.2017
Sichtguthaben	0,5%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Fidelity Asian SP SIT Cap A USD	17,0%
– Fidelity EM Asia Distribution USD -A-	16,8%
– Fidelity Funds Sicav – Asean Fund -A- USD	13,1%
– M&G Investment Funds (1) Asian Fund	17,2%
– T,R Pr Asia X-Ja Eq Cap A	17,2%
– ISHARES MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	18,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,2%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%

CSA Swiss Index	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) Switzerland Large Cap Index	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%

CSA Euro Index	30.6.2017
Sichtguthaben	0,2%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) Europe Ex Eurozone / CH Index	41,0%
– CSIF (CH) Eurozone Index	57,7%
Sonstige Vermögenswerte	1,1%
Total	100,0%

CSA Nippon Index	30.6.2017
Sichtguthaben	0,2%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) Japan Index	99,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	30.6.2017
Sichtguthaben	0,2%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	30,3%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Bonhote Immobilien	0,7%
– CSA Real Estate Switzerland	3,9%
– CSA Real Estate Switzerland Residential	1,8%
– CSA Real Estate Switzerland Commercial	2,0%
– CS 1a Immo PK	0,5%
– CS Real Estate Fund Hospitality	1,1%
– CS Real Estate Fund Interswiss	2,7%
– CS Real Estate Fund Living Plus	3,1%
– CS Real Estate Fund Logistics Plus	0,1%
– CS Real Estate Fund SIAT	5,7%
– CS Real Estate Fund Green Property	3,0%
– Edmond de Rothschild RE Swiss	1,2%
– FIR Fonds Immobilien Romand	3,3%
– Helvetica Swiss Commercial	0,5%
– Immo Helvetic	2,0%
– Immofonds Schweiz Immobilien-Anlagefonds	2,4%
– La Foncière Fonds Suisse	2,6%
– Patrimon SW Real Estate	0,1%
– Procimmo Swiss Commercial Fund	1,4%
– Procimmo Swiss Commercial Fund -56-	0,5%
– Realstone Swiss Property	0,5%
– Realstone Development Fund	1,7%
– Schroder Immo Plus	3,7%
– SF Commercial Properties Fund	0,3%
– SF Retail Properties Fund	0,1%
– Streetbox Real Estate	0,1%
– SwissInvest Real Estate Investment	0,7%
– Swisscanto (CH) Real Estate Fund IFCA	0,2%
– UBS (CH) Prop, Fund – Léman Res, «Foncipars»	2,2%
– UBS (CH) Prop, Fund – Swiss Mixed «Sima»	13,3%
– UBS (CH) Prop, Fund – Swiss Res, «Anfos»	4,5%
– UBS (CH) Prop, Fund – Swiss Comm, «Swissreal»	2,7%
– Valres Swiss Residential Fund	0,1%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%

CSA Insurance Linked Strategies	30.6.2017
Sichtguthaben	0,4%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS IRIS C Fund Limited	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

Konditionenübersicht

Konditionenübersicht per 30.6.2017

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER _{gest.} ³	Abrechnungs-methode	Spread/Swing-Faktor ^{**}	Erwerbs- und Entässerungs-möglichkeit	Frak-tionen	Mindest-zeichnung *****	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen		Preis-publikation	Valuta
										Aufschlag	Abschlag		
Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeitsgeldern- und/oder Geldern aus der Säule 3a													
Mischvermögen													
CSA Mixta-BVG Basic	1 486 149	CSABVGB SW	1,16	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Defensiv	788 833	CSABVGD SW	1,22	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	1	2
CSA Mixta-BVG	287 570	CSAMVBG SW	1,39	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	1	2
CSA Mixta-BVG Maxi	888 066	CSABVGM SW	1,50	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	1	2
CSA Mixta-BVG Index 25	11 520 271	CSAMV25 SW	0,90	Spread	0,23	0,04	12,00 Uhr	ja	x	x	2	2	3
CSA Mixta-BVG Index 35	11 520 273	CSAMV35 SW	0,90	Spread	0,20	0,04	12,00 Uhr	ja	x	x	2	2	3
CSA Mixta-BVG Index 45	10 382 676	CSAMV45 SW	0,90	Spread	0,16	0,05	12,00 Uhr	ja	x	x	2	2	3
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen													
Mischvermögen													
CSA Mixta-BVG Basic I	1 503 660	CSABVGL SW	0,51	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	1	2
CSA Mixta-BVG Basic L2	24 869 342	CSAMBL2 SW	0,49	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	25	x	1	1	2
CSA Mixta-BVG Basic L3	23 113 558	CSBVL3 SW	0,47	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	50	x	1	1	2
CSA Mixta-BVG I	2 733 319	CSABVGI SW	0,56	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	1	2
CSA Mixta-BVG Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,52	Spread	0,16	0,05	12,00 Uhr	ja	x	x	2	2	3
CSA BVG 25-45 Dynamic I	30 726 295	CSB254I SW	0,72	Spread	0,09	0,02	12,00 Uhr	ja	x	x	2	2	3
Festverzinsliche Vermögen													
CSA Money Market CHF	287 500	CSAGMCH SW	0,09	NAV	0,00	0,00	13,30 Uhr	nein	x	x	1	1	1
CSA Swiss Bonds CHF	287 565	CSAOBSW SW	0,25	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	1	2
CSA Short Term Bonds CHF	2 070 709	CSAOSTC SW	0,20	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	1	2
CSA Foreign Bonds CHF	287 571	CSAOBAU SW	0,20	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	1	2
CSA Mid Yield Bonds CHF	1 082 332	CSAOBMY SW	0,25	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	1	2
CSA Inflation Linked Bonds CHF	1 764 678	CSAILBC SW	0,30	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	1	2
CSA International Bonds	287 566	CSAOBAF SW	0,30	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	1	2
CSA Global Bonds Hedged	10 399 033	CSAOFRM SW	0,43	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	1	2
CSA Global Bonds Hedged L	11 269 540	CSAOFHI SW	0,36	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	10	x	1	1	2
CSA Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439	CSAGCHA SW	0,54	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	1	2
CSA Bonds EUR	287 501	CSAOBEU SW	0,30	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	1	2
CSA Bonds USD	392 578	CSAUBUS SW	0,35	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	1	2
CSA Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,78	SSP	0,22	0,27	16,30 Uhr	nein	x	x	1	1	3
Aktienvermögen (aktives Management)													
CSA Equity Switzerland	287 567	CSAAKTS SW	0,72	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	1	2
CSA Equity Switzerland L	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	10	x	1	1	2
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	CSASMCS SW	0,85	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	14,30 Uhr	nein	x	x	1	1	2
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	3 181 053	CSASWCI SW	0,65	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	14,30 Uhr	nein	10	x	1	1	2
CSA Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071	CSAESWZ SW	0,89	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	10,30 Uhr	nein	x	x	2	2	3
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	10 734 846	CSAESWI SW	0,79	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	10,30 Uhr	nein	10	x	2	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe	287 502	CSAAKEU SW	1,51	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	10,30 Uhr	nein	x	x	2	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe L	1 957 973	CSAKEUI SW	1,42	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	10,30 Uhr	nein	10	x	2	2	3
CSA Fund Selection Equity USA	12 701 578	CSSEUSA SW	1,10	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	10,30 Uhr	nein	x	x	2	2	3
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404	CSAAKDR SW	1,91	SSP	0,15	0,31	11,00 Uhr	nein	x	x	1	1	3
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	CSAAKEM SW	1,79	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	10,30 Uhr	nein	x	x	2	2	3
Aktienvermögen (passives Management)													
CSA Swiss Index	887 912	CSASWIX SW	0,35	Spread	0,01	0,01	13,00 Uhr	nein	x	x	1	1	2
CSA Swiss Index L	1 870 547	CSASWII SW	0,25	Spread	0,01	0,01	13,00 Uhr	nein	5	x	1	1	2
CSA Euro Index	349 349	CSAEUIX SW	0,41	Spread	0,27	0,03	13,00 Uhr	nein	x	x	1	1	2
CSA Euro Index L	1 870 549	CSAEUII SW	0,30	Spread	0,27	0,03	13,00 Uhr	nein	5	x	1	1	2
CSA Nippon Index	349 351	CSANIIX SW	0,52	Spread	0,03	0,03	15,00 Uhr	nein	x	x	2	2	3
CSA Nippon Index L	1 870 546	CSANIIL SW	0,41	Spread	0,03	0,03	15,00 Uhr	nein	5	x	2	2	3

Konditionenübersicht per 30.6.2017

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsauf-wandquote TER _{GAST} *	Abrechnungs-methode	Spread/Swing-Faktor**	Erwerbs- und Entässerungs-möglichkeit	Frak-tionen	Mindest-zeichnung *****	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publikation	Valuta	
					Aufschlag	Abschlag	täglich; Eingabeschluss	in Mib, CHF	Kollektiv- anlagen***	Direkt- anlagen***	Abschluss- tag	Folgetag	Abschluss- tag plus Anzahl Tage
Hypotheken-/Real-Estate-Vermögen													
CSA Hypotheken Schweiz	287 573	CSAHYPO SW	0,43	Spread	0,25	16.30 Uhr	nein		x	x	1	2	
CSA Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,56 ²⁾	Spread	0,40	16.30 Uhr	nein		x	x	1	2	
CSA Real Estate Switzerland Residential	2 522 609	CSAIMM3 SW	0,59 ²⁾	Spread	0,40	16.30 Uhr	nein		x	x	1	2	
CSA Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	CSARESC SW	0,54 ²⁾	Spread	0,40	16.30 Uhr	nein		x	x	1	2	
CSA Real Estate Germany	23 547 751	CSAREGE SW	0,84 ²⁾	Spread	1,00	nur Rückgaben ³⁾	nein		x	x	3)		
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	3 108 145	CSARESA SW	1,29	SSP	0,20	14.00 Uhr	nein	x	x	x	1	2	
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	3 109 433	CSARESI SW	1,19	SSP	0,20	14.00 Uhr	nein	10	x	x	1	2	
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M ¹⁾	20 025 324	CSARESI SW	0,64	SSP	0,20	14.00 Uhr	nein		x	x	1	2	
Alternative Vermögen													
CSA Insurance Linked Strategies	1 603 633	CSAIDLX SW	1,44	NAV	0,00	monatlich	nein		x	x	****	****	
CSA Insurance Linked Strategies L	10 157 421	CSAIDLX SW	1,23	NAV	0,00	monatlich	nein	10	x	x	****	****	
CSA Insurance Linked Strategies L2	14 690 467	CSAILL2 SW	1,03	NAV	0,00	monatlich	nein	25	x	x	****	****	
CSA Insurance Linked Strategies L3	32 772 314	CSAILL3 SW	0,92	NAV	0,00	monatlich	nein	50	x	x	****	****	
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L	22 656 688	-	1,83	Spread	0,00	geschlossen ³⁾	ja		x	x	3)	3)	
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M	35 328 307	-	0,09 ⁵⁾	Spread	0,00	geschlossen ³⁾	ja		x	x	3)	3)	
Anlagegruppe mit Kapitalrückzahlungen													
CSA Mezzanine	2 314 683	CSAMEZZ SW	2,73	Spread	0,50	1,50	geschlossen	nein		x	1	3	

Abrechnungsmethoden:
 NAV = Abrechnung zum Nettoinventarwert (ohne Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeabschlag).
 Spread = Abrechnung zum Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag oder minus Rücknahmeabschlag.
 SSP = Swinging Single Pricing = Abrechnung zum Swing-Preis, basierend auf einem Swing-Faktor, der bei Direktanlagen in der Anlagegruppe erhoben wird. Dieser wird periodisch überprüft und allenfalls angepasst.
 Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV plus Swing-Faktor, falls am Handelstag Nettozeichnungen vorliegen.
 Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV minus Swing-Faktor, falls am Handelstag Nettozeichnungen vorliegen.

* Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrunde liegenden TER um die TER_{GAST}. Bei den CSA-Real-Estate-Schweizerland-Anlagegruppen wird dagegen die im Immobiliensegment übliche TER_{ISA} und bei der CSA Energie-Infrastruktur die TER_{RECA} 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 Kostenträgersucher und verbleibt im Anlagevermögen.
 *** CSA-Anlagegruppen sowie in der Schweiz zugelassene Anlagefonds der Credit Suisse Funds AG und anderer Anbieter.
 **** Closing- und Validatdaten werden in den monatlichen Factsheets publiziert.
 ***** Für indexierte Anlagegruppen gelten folgende Schwellenwerte:
 - Anspruchsklasse A: kein Mindestbestand
 - Anspruchsklasse L: CHF 5 Mio. Mindestbestand
 Für alle anderen Anlagegruppen gelten folgende Schwellenwerte:
 - Anspruchsklasse A resp. I: kein Mindestbestand
 - Anspruchsklasse L: CHF 10 Mio. Mindestbestand
 - Anspruchsklasse L2: CHF 25 Mio. Mindestbestand
 - Anspruchsklasse L3: CHF 50 Mio. Mindestbestand

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_{ISA}) basiert auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (TER_{ISA} GAV). Bezüglich TER_{ISA} NAV siehe Anhang Seite 79.
³⁾ Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.
⁴⁾ Die unterliegenden Fonds werden nach den Grundsätzen des SSP abgerechnet.
⁵⁾ Der ausgewiesene TER_{RECA}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 28.4.2017–30.6.2017 und wurde annualisiert.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2017

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ² (in TCHF)	Exposure BVV ³ (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität ^{4,5} (in TCHF)	Gegenpartei
CSA Mixta-BVG	Long Future	4		56 654.92	55 073.45	55 073.45	117 472.41	Derivatbörse
	Long Termin	4	-483.82	49 078.79	49 301.72	-	-	Devisentermingeschäft
CSA Mixta-BVG Defensiv	Long Future	4		16 642.79	16 163.05	16 163.05	39 688.88	Derivatbörse
	Long Termin	4	-53.60	9 893.15	9 925.68	-	-	Devisentermingeschäft
CSA Mixta-BVG Maxi	Long Future	4		38 509.23	37 470.73	37 470.73	63 446.37	Derivatbörse
	Long Termin	3	-209.49	16 632.31	16 719.75	-	-	Devisentermingeschäft
CSA Equity Linked Bonds	Long Termin	7	-44.02	4 024.41	4 019.66	-	-	Devisentermingeschäft
CSA Swiss Index	Long Future	1		1 510.62	1 514.17	1 514.17	1 619.18	Derivatbörse
CSA Euro Index	Long Future	2		330.09	332.31	332.31	355.38	Derivatbörse
CSA Nippon Index	Long Future	1		137.35	137.38	137.38	154.83	Derivatbörse

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2017

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ² (in TCHF)	Exposure BVV ³ (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung ⁶ (in TCHF)	Währung	Gegenpartei
CSA Mixta-BVG Maxi	Short Termin	1	-55.59	-12 548.93	-12 560.88	12 560.88	23 219.45	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Equity Linked Bonds	Short Termin	4	-4.57	-1 717.29	-1 717.29	1 717.29	46 261.66	USD	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	-26.22	-1 426.02	-1 419.93	1 419.93	30 650.10	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	-9.11	-623.55	-621.98	621.98	3 343.20	GBP	Devisentermingeschäft
CSA Hypotheken Schweiz	Zinssatzswap	6	-22 689.82	-265 620.99	-245 000.00	245 000.00	911 881.20	CHF	Over-the-counter
CSA Mezzanine	Short Termin	1	-1.89	-436.49	-436.90	436.90	531.90	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	2.82	-455.63	-457.30	457.30	487.04	NOK	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	-13.69	-794.30	-794.78	794.78	846.17	SEK	Devisentermingeschäft

Wo in den Vermögensrechnungen eine Derivatposition zum Wiederbeschaffungswert ausgewiesen 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 30.6.2017.

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 2016/2017 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2016/2017 folgende Rückerstattungen erhalten:

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
Credit Suisse AG	CSA Mixta-BVG Basic	36 807.91	Die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Basic investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 16).
CSIMF Equity Switzerland F	CSA Equity Switzerland L	112 751.30	Die Anlagegruppe CSA Equity Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Switzerland (vgl. Seite 45).
CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F	CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	64 297.67	Die Anlagegruppe CSA Small & Mid Cap Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland (vgl. Seite 47).
CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F	CSA Fund Selection Equity Switzerland L	123 359.87	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Switzerland investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Fund Selection Equity Switzerland (vgl. Seite 49).
CSIMF Fund Selection Equity Europe F	CSA Fund Selection Equity Europe L	24 689.28	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Europe investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Fund Selection Equity Europe (vgl. Seite 51).
FIL (Luxembourg) S.A. Jupiter Asset Management Ltd. M&G International Investments Ltd. T. Rowe Price International Ltd.	CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	392 769.98	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 53).
IRIS Low Volatility – CHF (bis 30.11.2016)	CSA Insurance Linked Strategies	1 964 259.09	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in IRIS Low Volatility – CHF (vgl. Seite 70 und 71).
CS IRIS C Fund Limited (ab 1.12.2016)	CSA Insurance Linked Strategies	461 055.40	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investierte mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited (vgl. Seite 70 und 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

Stiftungsrat

Präsident **Beat Zeller**, Leiter Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Vertreter der Anleger

Heinz Eigenmann, Geschäftsführer der ProPublic Vorsorge Genossenschaft, Flawil

Urs Gfeller, Leiter Group Investment Management der Novartis International AG, Basel

Urs Hunziker, Leiter Überbetriebliche Vorsorge der AXA Winterthur, Präsident des Stiftungsrats der Rendita Stiftungen

Rolf Lüscher, 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 der Schindler Vorsorge AG

Thomas Scherr, 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

Thomas Zeier (bis 14.11.2016), Geschäftsführer der Luzerner Pensionskasse, LUPK, Luzern

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Dr. Beat Schwab (bis 31.3.2017), Real Estate Investment Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Jürg Roth, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Gebhard Giselbrecht (ab 1.4.2017), COO & Strategy, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) 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 der 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

Feyza Uyan (ab 22.9.2016), Geschäftsführerin der Pensionskasse Heineken, Luzern

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Jürg Roth, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Anlagekomitee Immobilien Schweiz

Vertreter der Anleger

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

Werner Gugolz (bis 21.10.2016), Leiter Abteilung Immobilien der Aargauischen Pensionskasse, Aarau

Andreas Kappeler, CFO Privatklinikgruppe Hirslanden, Zürich

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Stefan Meili, Leiter Multinationals Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Andreas Roth, Portfolio Manager Global Real Estate Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Dr. Beat Schwab (bis 31.3.2017), Real Estate Investment Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Raymond Rüttimann (ab 16.5.2017), Head Global Real Estate Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Anlagekomitee Hypotheken Schweiz

Vertreter der Anleger

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

Christina Böck (ab 16.5.2017), Chief Investment Officer der Profond Vorsorgeeinrichtung, Zürich

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Fredy Hasenmaile, Leiter Real Estate Economics, Credit Suisse AG, Zürich

Jürg Roth, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

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

Vertreter Dritte

Thomas Abegg, Verwaltungsratspräsident der avobis GROUP AG, Zürich

Anlagekomitee Mezzanine

Vertreter der Anleger

Peter Felder, Mitglied VR Profitass AG, Treuhand & Vorsorge, Aesch

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

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

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

Anlagekomitee Energie-Infrastruktur Schweiz

Vertreter der Anleger

Adrian Ryser (bis 20.6.2017), Leiter Asset Management (CIO) der Migros Pensionskasse, Zürich

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

Hendrik van der Bie (ab 22.9.2016), CEO E-MBA/HSG, CEFA, St. Gallen

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Dominik Bollier, Portfolio Manager, CSEIP, Zürich

Roland Dörig, Portfolio Manager, CSEIP, 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 Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seite 14 bis 88 des Geschäftsberichts), für das am 30. Juni 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen

liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. Juni 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

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

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die 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 wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

Astrid Keller
Zugelassene
Revisionsexpertin
Leitende Revisorin

Adrian Walder
Zugelassener
Revisionsexperte

Zürich, 21. September 2017

Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule
11. Jahresbericht per 30. Juni 2017



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	8
Gesamtvermögen	CHF 2 090 934 (in Tausend ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse (Schweiz) AG
Geschäftsführerin	Alexandrine Kiechler
Stellvertreter	André Baumann
Präsident des Stiftungsrats	Beat Zeller
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 7
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
AK Wertschriften	Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 6
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
Investment Controlling	1 Anlagekomitee Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse Funds AG Derivat-Controlling: Credit Suisse (Schweiz) AG
Aufsicht	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

Kurspublikationen

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
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
<hr/>	
Jahresrechnungen	
<hr/>	
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
<hr/>	
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
<hr/>	
Real-Estate-Vermögen	
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M	17/18
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S	17/18
<hr/>	
Alternative Vermögen	
CSA 2 Private Equity	19
<hr/>	
CSA 2 Stammvermögen	20
<hr/>	
Anhang	
Allgemeine Angaben und Erläuterungen	21
Corporate Governance	23
Begründungen zu Abweichungen	24
Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	24
Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen	25
Konditionenübersicht	26
Übersicht Derivate	27
Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen	27
Organe	28
Bericht der Revisionsstelle	29

Entwicklung der Anlagestiftung

Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse

September 2016

Beim ersten Closing der Anlagegruppe CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global wurden Kapitalzusagen im Umfang von rund CHF 362 Mio. abgegeben.

November 2016

Thomas Zeier tritt von seinem Mandat als Stiftungsrat zurück.

März 2017

Die Anlagegruppe CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global nimmt neue Kapitalzusagen im Umfang von CHF 50 Mio. entgegen.

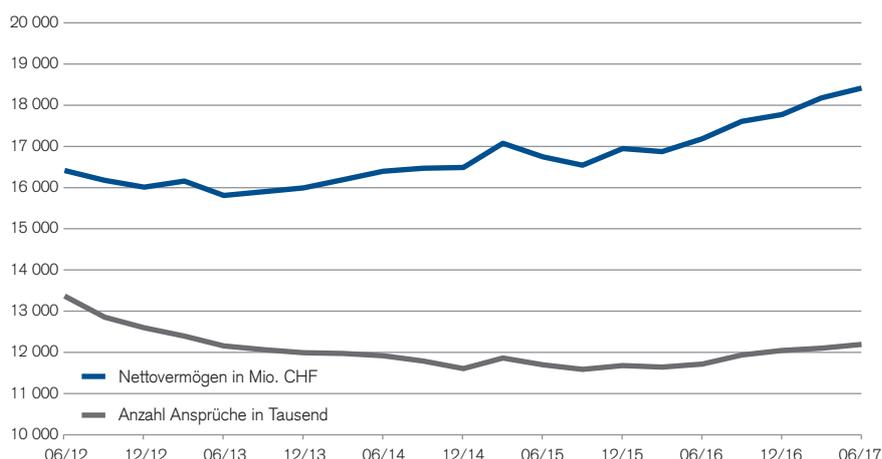
Juni 2017

Die zweite Öffnung der CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global bringt neue Kapitalzusagen im Umfang von rund CHF 132 Mio.

Vermögensveränderung 2016/2017

	in Mio. CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 905
Ausgaben von Ansprüchen	530
Rücknahmen von Ansprüchen	-298
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3
Gesamterfolg	137
Liquidationen	0
Zwischentotal	2 276
Abzüglich Doppelzählungen:	
Mixta-BVG	-103
World Index	-83
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2016/2017	2 091
Veränderung gegenüber Vorjahr	19,7%

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



Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2017

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

¹⁾ YTD Performance seit Lancierung. Die ausgewiesene Netto-Anlagerendite wird anhand der «Modified Dietz»-Methode berechnet.

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	
		30.6.2017	30.6.2016	+/- in %	30.6.2017	30.6.2016	+/- in %	30.6.2017	30.6.2016
CSA 2 Mixta-BVG 25 Valor 887 902 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	194,9	208,1	-6,4	133 044	146 450	-9,2	1 464.73	1 421.30
CSA 2 Mixta-BVG 25 S Valor 14 555 173 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	66,3	58,4	13,5	44 992	40 903	10,0	1 473.02	1 427.88
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus Valor 11 217 285 CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	92,8	76,8	20,8	72 615	62 087	17,0	1 278.11	1 237.12
CSA 2 Mixta-BVG 35 Valor 887 904 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	560,9	550,2	1,9	398 953	410 324	-2,8	1 405.88	1 340.88
CSA 2 Mixta-BVG 35 S Valor 14 555 174 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	37,8	54,8	-31,1	26 728	40 696	-34,3	1 413.74	1 347.02
CSA 2 Mixta-BVG 45 Valor 887 909 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	219,5	175,7	24,9	153 724	131 683	16,7	1 427.95	1 334.49
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3 Valor 23 113 662 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	77,4	72,2	7,2	63 820	63 820	0,0	1 212.16	1 130.76
CSA 2 World Index Valor 1 915 891 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) in CHF	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	79,2	78,2	1,3	44 102	50 681	-13,0	1 796.64	1 543.11
CSA 2 World Index L Valor 1 916 740 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) in CHF	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	78,2	70,5	11,0	42 439	44 578	-4,8	1 843.54	1 581.69
CSA 2 US Index Valor 349 353 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	13,0	19,2	-32,5	6 101	10 439	-41,6	2 123.44	1 837.53
CSA 2 US Index L Valor 1 916 281 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	179,5	173,7	3,4	85 212	95 363	-10,6	2 106.55	1 820.95
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M¹⁾ Valor 32 336 258 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	67,4	-	-	65 168	-	-	1 034.92	-
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S¹⁾ Valor 32 336 245 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	206,0	-	-	199 819	-	-	1 030.98	-
CSA 2 Private Equity¹⁾ Valor 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	403,6	366,9	10,0	238 926	229 861	3,9	1 689.03	1 596.38

¹⁾ Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

Hinweis: Wertschriftenverzeichnisse, Investment Managers und Benchmarks sind unter www.credit-suisse.com/anlagestiftung abrufbar. Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 26.

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

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	17 231 191.58	21 569 048.64
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	243 396 964.35	244 835 824.85
Derivative Finanzinstrumente	–40 624.50	0.00
Sonstige Vermögenswerte	599 712.13	168 965.80
Gesamtvermögen abzüglich:	261 187 243.56	266 573 839.29
Andere Verbindlichkeiten	39 620.09	20 512.76
Nettovermögen	261 147 623.47	266 553 326.53

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse S	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	55 098 855.52	68 149 223.90	45 668 258.01	64 344 703.95	9 430 597.51	3 804 519.95
Rücknahmen von Ansprüchen	–68 187 704.01	–68 359 142.75	–64 721 366.56	–35 493 713.45	–3 466 337.45	–32 865 429.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–123 533.50	–191 780.37	–66.92	–252 305.68	–123 466.58	60 525.31
Gesamterfolg	7 806 678.93	8 132 106.59	5 777 756.44	6 310 440.94	2 028 922.49	1 821 665.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	261 147 623.47	266 553 326.53	194 873 366.34	208 148 785.37	66 274 257.13	58 404 541.16
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	187 353.000	187 552.000	146 450.000	125 685.000	40 903.000	61 867.000
Ausgegebene Ansprüche	38 281.963	48 822.000	31 806.963	46 104.000	6 475.000	2 718.000
Zurückgenommene Ansprüche	–47 598.846	–49 021.000	–45 212.846	–25 339.000	–2 386.000	–23 682.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	178 036.117	187 353.000	133 044.117	146 450.000	44 992.000	40 903.000
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 464.73	(CHF) 1 421.30	(CHF) 1 473.02	(CHF) 1 427.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			7.86	10.26	9.38	11.70

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 24.

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 S

Valor 14 555 173

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse S	
	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2015– 30.6.2016
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	11 155.74	14 906.08	8 596.98	11 406.21	2 558.76	3 499.87
Erträge der Effektenleihen	0.00	106.50	0.00	78.73	0.00	27.77
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 897 046.64	2 166 223.60	1 423 854.14	1 686 120.41	473 192.50	480 103.19
Erträge der Rückerstattungen	62 626.81	64 469.19	0.00	0.00	62 626.81	64 469.19
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	6 319.76	35 796.85	800.57	32 594.81	5 519.19	3 202.04
Total Erträge abzüglich:	1 977 148.95	2 281 502.22	1 433 251.69	1 730 200.16	543 897.26	551 302.06
Passivzinsen	145.42	6 748.41	111.73	5 174.51	33.69	1 573.90
Negativzinsen	67 508.66	51 001.68	51 689.45	39 109.34	15 819.21	11 892.34
Verwaltungskosten	444 374.70	227 382.01	339 908.01	172 292.85	104 466.69	55 089.16
Sonstige Aufwendungen	0.00	0.00	11.23	0.00	–11.23	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 922.76	15 976.20	–3 695.50	11 745.11	1 772.74	4 231.09
Total Aufwendungen	510 106.02	301 108.30	388 024.92	228 321.81	122 081.10	72 786.49
Nettoertrag	1 467 042.93	1 980 393.92	1 045 226.77	1 501 878.35	421 816.16	478 515.57
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 830 503.39	5 311 501.12	5 844 307.56	4 155 390.35	1 986 195.83	1 156 110.77
Realisierter Erfolg	9 297 546.32	7 291 895.04	6 889 534.33	5 657 268.70	2 408 011.99	1 634 626.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 490 867.39	840 211.55	–1 111 777.89	653 172.24	–379 089.50	187 039.31
Gesamterfolg	7 806 678.93	8 132 106.59	5 777 756.44	6 310 440.94	2 028 922.49	1 821 665.65
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 467 042.93	1 980 393.92	1 045 226.77	1 501 878.35	421 816.16	478 515.57
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 467 042.93	1 980 393.92	1 045 226.77	1 501 878.35	421 816.16	478 515.57

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 258 953.96	2 157 870.64
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	89 435 984.96	74 422 833.28
Derivative Finanzinstrumente	–98 167.80	48 647.27
Sonstige Vermögenswerte	226 646.64	179 813.89
Gesamtvermögen abzüglich:	92 823 417.76	76 809 165.08
Andere Verbindlichkeiten	13 963.63	41.13
Nettovermögen	92 809 454.13	76 809 123.95
Inventarwert pro Anspruch	1 278.11	1 237.12
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	76 809 123.95	87 564 463.59
Ausgaben von Ansprüchen	20 526 152.90	3 039 781.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 235 272.15	–15 371 791.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–267 080.32	–31 837.39
Gesamterfolg	2 976 529.75	1 608 508.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	92 809 454.13	76 809 123.95
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	62 087.000	72 291.000
Ausgegebene Ansprüche	16 313.748	2 493.000
Zurückgenommene Ansprüche	–5 786.239	–12 697.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	72 614.509	62 087.000
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	7.40	10.28

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2 701.43	3 418.71
Erträge der Effektenleihen	0.00	1 399.75
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	663 479.08	704 780.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	6 588.69	1 755.97
Total Erträge abzüglich:	672 769.20	711 354.71
Passivzinsen	159.92	312.36
Negativzinsen	11 309.94	5 043.25
Verwaltungskosten	125 863.12	56 387.22
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 847.24	11 396.15
Total Aufwendungen	135 485.74	73 138.98
Nettoertrag	537 283.46	638 215.73
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	757 301.02	2 191 237.36
Realisierter Erfolg	1 294 584.48	2 829 453.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 681 945.27	–1 220 944.84
Gesamterfolg	2 976 529.75	1 608 508.25
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	537 283.46	638 215.73
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	537 283.46	638 215.73

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 24.

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	32 227 547.57	32 528 935.10
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	565 443 355.86	571 945 990.61
Derivative Finanzinstrumente	–162 645.05	140 084.58
Sonstige Vermögenswerte	1 259 073.91	453 215.02
Gesamtvermögen abzüglich:	598 767 332.29	605 068 225.31
Andere Verbindlichkeiten	101 466.06	54 633.26
Nettovermögen	598 665 866.23	605 013 592.05

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse S	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	53 284 599.40	51 619 233.35	52 766 435.60	49 842 419.85	518 163.80	1 776 813.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–88 705 576.40	–56 454 564.60	–69 078 372.80	–55 146 835.55	–19 627 203.60	–1 307 729.05
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 358 540.28	383 562.40	1 064 721.70	397 323.25	293 818.58	–13 760.85
Gesamterfolg	27 714 710.90	20 163 792.37	25 931 285.77	18 288 350.07	1 783 425.13	1 875 442.30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	598 665 866.23	605 013 592.05	560 879 512.15	550 195 441.88	37 786 354.08	54 818 150.17
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	451 020.000	454 454.000	410 324.000	414 108.000	40 696.000	40 346.000
Ausgegebene Ansprüche	38 909.963	39 233.000	38 528.963	37 895.000	381.000	1 338.000
Zurückgenommene Ansprüche	–64 249.185	–42 667.000	–49 900.185	–41 679.000	–14 349.000	–988.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	425 680.778	451 020.000	398 952.778	410 324.000	26 728.000	40 696.000
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 405.88	(CHF) 1 340.88	(CHF) 1 413.74	(CHF) 1 347.02
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			6.54	8.48	7.97	9.86

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 24.

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse S	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	32 561.73	41 786.82	30 223.70	37 964.50	2 338.03	3 822.32
Erträge der Effektenleihen	0.00	250.75	0.00	227.65	0.00	23.10
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 008 450.33	4 466 355.57	3 751 773.93	4 059 959.11	256 676.40	406 396.46
Erträge der Rückerstattungen	47 099.16	54 538.16	0.00	0.00	47 099.16	54 538.16
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–8 661.93	17 631.37	–8 627.95	16 691.14	–33.98	940.23
Total Erträge abzüglich:	4 079 449.29	4 580 562.67	3 773 369.68	4 114 842.40	306 079.61	465 720.27
Passivzinsen	171.27	9 595.37	160.61	8 716.06	10.66	879.31
Negativzinsen	79 113.65	34 932.35	73 390.11	31 739.91	5 723.54	3 192.44
Verwaltungskosten	1 120 891.47	653 133.18	1 037 831.77	593 390.82	83 059.70	59 742.36
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	58 583.64	3 568.00	54 226.76	2 739.30	4 356.88	828.70
Total Aufwendungen	1 258 760.03	701 228.90	1 165 609.25	636 586.09	93 150.78	64 642.81
Nettoertrag	2 820 689.26	3 879 333.77	2 607 760.43	3 478 256.31	212 928.83	401 077.46
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	25 385 955.37	13 511 653.79	23 784 420.02	12 288 187.66	1 601 535.35	1 223 466.13
Realisierter Erfolg	28 206 644.63	17 390 987.56	26 392 180.45	15 766 443.97	1 814 464.18	1 624 543.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–491 933.73	2 772 804.81	–460 894.68	2 521 906.10	–31 039.05	250 898.71
Gesamterfolg	27 714 710.90	20 163 792.37	25 931 285.77	18 288 350.07	1 783 425.13	1 875 442.30
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 820 689.26	3 879 333.77	2 607 760.43	3 478 256.31	212 928.83	401 077.46
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 820 689.26	3 879 333.77	2 607 760.43	3 478 256.31	212 928.83	401 077.46

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	19 717 013.14	7 890 498.29
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	276 750 297.66	239 820 040.60
Derivative Finanzinstrumente	–75 551.95	56 911.61
Sonstige Vermögenswerte	534 282.48	156 009.04
Gesamtvermögen abzüglich:	296 926 041.33	247 923 459.54
Andere Verbindlichkeiten	56 686.38	28 309.71
Nettovermögen	296 869 354.95	247 895 149.83

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L3	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	55 373 977.77	22 716 889.50	55 373 977.77	22 716 889.50	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–25 299 393.91	–26 945 078.95	–25 299 393.91	–26 945 078.95	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–655 698.34	38 409.99	–655 610.25	38 409.99	–88.09	0.00
Gesamterfolg	19 555 319.60	6 164 994.67	14 360 389.97	4 278 744.69	5 194 929.63	1 886 249.98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	296 869 354.95	247 895 149.83	219 509 538.49	175 730 174.91	77 359 816.46	72 164 974.92
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	195 503.000	198 721.000	131 683.000	134 901.000	63 820.000	63 820.000
Ausgegebene Ansprüche	40 282.626	17 246.000	40 282.626	17 246.000	0.000	0.000
Zurückgenommene Ansprüche	–18 242.082	–20 464.000	–18 242.082	–20 464.000	0.000	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	217 543.544	195 503.000	153 723.544	131 683.000	63 820.000	63 820.000
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 427.95	(CHF) 1 334.49	(CHF) 1 212.16	(CHF) 1 130.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			4.38	6.03	5.87	7.15

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 24.

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L3	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	9 904.92	22 092.49	7 270.53	15 815.87	2 634.39	6 276.62
Erträge der Effektenleihen	0.00	145.20	0.00	103.72	0.00	41.48
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 576 199.91	1 474 788.63	1 165 430.58	1 055 625.16	410 769.33	419 163.47
Erträge der Rückerstattungen	136 608.21	130 629.50	0.00	0.00	136 608.21	130 629.50
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–23 993.68	14 438.91	–23 993.68	14 438.91	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	1 698 719.36	1 642 094.73	1 148 707.43	1 085 983.66	550 011.93	556 111.07
Passivzinsen	125.23	757.42	91.45	551.36	33.78	206.06
Negativzinsen	68 056.88	23 468.54	50 192.40	16 805.67	17 864.48	6 662.87
Verwaltungskosten	590 734.89	326 510.88	433 494.61	233 750.59	157 240.28	92 760.29
Sonstige Aufwendungen	1 069.60	0.00	779.87	0.00	289.73	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–9 857.18	41 348.08	–9 858.89	41 348.08	1.71	0.00
Total Aufwendungen	650 129.42	392 084.92	474 699.44	292 455.70	175 429.98	99 629.22
Nettoertrag	1 048 589.94	1 250 009.81	674 007.99	793 527.96	374 581.95	456 481.85
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 580 104.39	4 113 536.21	5 605 130.90	2 916 657.02	1 974 973.49	1 196 879.19
Realisierter Erfolg	8 628 694.33	5 363 546.02	6 279 138.89	3 710 184.98	2 349 555.44	1 653 361.04
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 926 625.27	801 448.65	8 081 251.08	568 559.71	2 845 374.19	232 888.94
Gesamterfolg	19 555 319.60	6 164 994.67	14 360 389.97	4 278 744.69	5 194 929.63	1 886 249.98
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 048 589.94	1 250 009.81	674 007.99	793 527.96	374 581.95	456 481.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 048 589.94	1 250 009.81	674 007.99	793 527.96	374 581.95	456 481.85

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	105 079.10	154 743.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	156 584.57	240 931.69
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	156 621 008.50	147 722 095.98
Sonstige Vermögenswerte	629 838.53	630 547.14
Gesamtvermögen abzüglich:	157 512 510.70	148 748 317.81
Andere Verbindlichkeiten	39 263.67	33 083.03
Nettovermögen	157 473 247.03	148 715 234.78

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	22 467 494.95	33 334 186.49	15 704 881.35	12 558 737.67	6 762 613.60	20 775 448.82
Rücknahmen von Ansprüchen	–37 838 435.67	–44 751 150.28	–27 433 899.02	–35 256 330.93	–10 404 536.65	–9 494 819.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 840 718.32	–492 820.75	1 582 047.33	343 843.47	258 670.99	–836 664.22
Gesamterfolg	22 288 234.65	2 068 732.60	11 175 678.59	1 048 440.52	11 112 556.06	1 020 292.08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	157 473 247.03	148 715 234.78	79 235 198.22	78 206 489.97	78 238 048.81	70 508 744.81
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	95 259	103 242	50 681	65 364	44 578	37 878
Ausgegebene Ansprüche	13 091	21 823	9 280	8 361	3 811	13 462
Zurückgenommene Ansprüche	–21 809	–29 806	–15 859	–23 044	–5 950	–6 762
Anzahl Ansprüche im Umlauf	86 541	95 259	44 102	50 681	42 439	44 578
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 796.64	(CHF) 1 543.11	(CHF) 1 843.54	(CHF) 1 581.69
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			14.78	14.13	17.15	16.17

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 25.

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	56.65	62.30	30.41	35.16	26.24	27.14
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungswert- papiere und -rechte, einschliesslich						
Gratisaktien	5 630.86	5 570.22	2 947.77	3 221.80	2 683.09	2 348.42
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 801 623.94	1 803 027.08	911 942.59	946 162.57	889 681.35	856 864.51
Sonstige Erträge	24 612.43	27 600.89	13 038.78	16 132.67	11 573.65	11 468.22
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–18 781.47	–27 266.65	–10 820.80	–7 888.37	–7 960.67	–19 378.28
Total Erträge abzüglich:	1 813 142.41	1 808 993.84	917 138.75	957 663.83	896 003.66	851 330.01
Passivzinsen	3.54	16.35	1.92	9.71	1.62	6.64
Negativzinsen	366.22	461.68	189.47	265.15	176.75	196.53
Verwaltungskosten	461 771.21	430 862.63	284 600.37	289 423.83	177 170.84	141 438.80
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–28 704.41	–59 466.45	–19 600.29	–48 171.21	–9 104.12	–11 295.24
Total Aufwendungen	433 436.56	371 874.21	265 191.47	241 527.48	168 245.09	130 346.73
Nettoertrag	1 379 705.85	1 437 119.63	651 947.28	716 136.35	727 758.57	720 983.28
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 933 388.76	4 787 848.67	3 986 752.99	2 518 436.56	3 946 635.77	2 269 412.11
Realisierter Erfolg	9 313 094.61	6 224 968.30	4 638 700.27	3 234 572.91	4 674 394.34	2 990 395.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 975 140.04	–4 156 235.70	6 536 978.32	–2 186 132.39	6 438 161.72	–1 970 103.31
Gesamterfolg	22 288 234.65	2 068 732.60	11 175 678.59	1 048 440.52	11 112 556.06	1 020 292.08
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 379 705.85	1 437 119.63	651 947.28	716 136.35	727 758.57	720 983.28
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 379 705.85	1 437 119.63	651 947.28	716 136.35	727 758.57	720 983.28

CSA 2 US Index

Valor 349 353

CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	63 477.35	85 132.54
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	191 048 457.90	191 482 378.87
Sonstige Vermögenswerte	1 396 559.95	1 301 487.08
Gesamtvermögen abzüglich:	192 508 495.20	192 868 998.49
Andere Verbindlichkeiten	50 023.78	35 898.25
Nettovermögen	192 458 471.42	192 833 100.24

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	26 702 145.42	22 727 666.18	4 376 947.10	1 804 160.19	22 325 198.32	20 923 505.99
Rücknahmen von Ansprüchen	–56 878 742.72	–42 081 156.92	–13 428 812.39	–8 454 109.32	–43 449 930.33	–33 627 047.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 741 603.36	866 142.18	1 080 663.46	143 803.27	2 660 939.90	722 338.91
Gesamterfolg	26 060 365.12	13 049 818.43	1 744 342.22	1 280 642.36	24 316 022.90	11 769 176.07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	192 458 471.42	192 833 100.24	12 955 112.06	19 181 971.67	179 503 359.36	173 651 128.57
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	105 802	116 654	10 439	14 233	95 363	102 421
Ausgegebene Ansprüche	13 669	13 206	2 150	1 039	11 519	12 167
Zurückgenommene Ansprüche	–28 158	–24 058	–6 488	–4 833	–21 670	–19 225
Anzahl Ansprüche im Umlauf	91 313	105 802	6 101	10 439	85 212	95 363
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 2 123.44	(CHF) 1 837.53	(CHF) 2 106.55	(CHF) 1 820.95
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			36.07	28.39	37.90	30.04

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 25.

CSA 2 US Index

Valor 349 353

CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	280.69	63.41	23.59	6.61	257.10	56.80
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 003 680.80	3 713 819.27	281 918.52	339 060.10	3 721 762.28	3 374 759.17
Sonstige Erträge	25 111.30	19 487.79	2 238.35	2 083.18	22 872.95	17 404.61
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–18 321.37	26 025.77	–7 096.89	19 848.56	–11 224.48	6 177.21
Total Erträge abzüglich:	4 010 751.42	3 759 396.24	277 083.57	360 998.45	3 733 667.85	3 398 397.79
Passivzinsen	16.94	16.18	1.51	1.89	15.43	14.29
Negativzinsen	157.21	281.91	12.83	29.77	144.38	252.14
Verwaltungskosten	566 416.82	468 863.63	65 862.11	73 004.14	500 554.71	395 859.49
Sonstige Aufwendungen	10.00	0.00	0.43	0.00	9.57	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–5 492.75	129 242.09	–8 851.44	–8 405.08	3 358.69	137 647.17
Total Aufwendungen	561 108.22	598 403.81	57 025.44	64 630.72	504 082.78	533 773.09
Nettoertrag	3 449 643.20	3 160 992.43	220 058.13	296 367.73	3 229 585.07	2 864 624.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	74 754 591.77	13 905 475.51	5 036 825.73	1 383 670.49	69 717 766.04	12 521 805.02
Realisierter Erfolg	78 204 234.97	17 066 467.94	5 256 883.86	1 680 038.22	72 947 351.11	15 386 429.72
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–52 143 869.85	–4 016 649.51	–3 512 541.64	–399 395.86	–48 631 328.21	–3 617 253.65
Gesamterfolg	26 060 365.12	13 049 818.43	1 744 342.22	1 280 642.36	24 316 022.90	11 769 176.07
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 449 643.20	3 160 992.43	220 058.13	296 367.73	3 229 585.07	2 864 624.70
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 449 643.20	3 160 992.43	220 058.13	296 367.73	3 229 585.07	2 864 624.70

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	4 869 769.30
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1 788 692.96
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	262 292 338.54
Derivative Finanzinstrumente	5 211 028.46
Gesamtvermögen abzüglich:	274 161 829.26
Andere Verbindlichkeiten	708 691.17
Bankverbindlichkeiten	28.83
Nettovermögen	273 453 109.26

	Konsolidierung 4.10.2016– 30.6.2017 CHF	Anspruchklasse M 4.10.2016– 30.6.2017 CHF	Anspruchklasse S 4.10.2016– 30.6.2017 CHF
Veränderung des Nettovermögens			
Ausgaben von Ansprüchen	267 695 000.00	65 860 000.00	201 835 000.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 707 925.42	–691 684.19	–2 016 241.23
Gesamterfolg	8 466 034.68	2 275 994.49	6 190 040.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	273 453 109.26	67 444 310.30	206 008 798.96
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf			
Ausgegebene Ansprüche	264 987.290	65 168.321	199 818.969
Anzahl Ansprüche im Umlauf	264 987.290	65 168.321	199 818.969
Inventarwert pro Anspruch		(CHF) 1 034.92	(CHF) 1 030.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		2.98	0.00

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 25.

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung	Anspruchklasse M	Anspruchklasse S
	4.10.2016–	4.10.2016–	4.10.2016–
	30.6.2017	30.6.2017	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	7 498.72	1 847.12	5 651.60
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:			
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 800 604.50	443 506.18	1 357 098.32
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der			
Ausgabe von Ansprüchen	–340 625.70	–57 578.78	–283 046.92
Total Erträge abzüglich:	1 467 477.52	387 774.52	1 079 703.00
Negativzinsen	8 724.73	2 149.57	6 575.16
Verwaltungskosten	679 216.38	0.00	679 216.38
Sonstige Aufwendungen	776 415.26	191 118.35	585 296.91
Total Aufwendungen	1 464 356.37	193 267.92	1 271 088.45
Nettoertrag	3 121.15	194 506.60	–191 385.45
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–808 378.78	–198 624.78	–609 754.00
Realisierter Erfolg	–805 257.63	–4 118.18	–801 139.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 271 292.31	2 280 112.67	6 991 179.64
Gesamterfolg	8 466 034.68	2 275 994.49	6 190 040.19
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 121.15	194 506.60	–191 385.45
Verlustverrechnung mit angesammelten			
Kapitalgewinnen/-verlusten	191 385.45	0.00	191 385.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener			
Ertrag	194 506.60	194 506.60	0.00

CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

Vermögensrechnung

	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	47 352 397.88	27 525 597.21
Geldmarktinstrumente	10 023 500.00	60 354 600.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	348 163 604.77	273 548 927.85
Derivative Finanzinstrumente	1 781 451.20	1 304 118.22
Sonstige Vermögenswerte	1 147 134.37	7 169 047.93
Gesamtvermögen abzüglich:	408 468 088.22	369 902 291.21
Andere Verbindlichkeiten	4 915 692.06	2 956 366.26
Nettovermögen	403 552 396.16	366 945 924.95
Inventarwert pro Anspruch	1 689.03	1 596.38
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	366 945 924.95	340 756 919.82
Ausgaben von Ansprüchen	28 628 232.28	76 606 975.72
Rücknahmen von Ansprüchen	–14 083 357.75	–54 586 307.77
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–152 256.51	–1 104 354.28
Gesamterfolg	22 213 853.19	5 272 691.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	403 552 396.16	366 945 924.95
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	229 861	215 992
Ausgegebene Ansprüche	17 519	47 930
Zurückgenommene Ansprüche	–8 454	–34 061
Anzahl Ansprüche im Umlauf	238 926	229 861
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 21.

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2015– 30.6.2016 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	4 965.54
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	5 203 503.39	2 059 282.83
Sonstige Erträge	427 123.90	1 311 907.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–384 885.74	–824 012.32
Total Erträge abzüglich:	5 245 741.55	2 552 143.25
Passivzinsen	567 640.57	0.00
Negativzinsen	279 613.34	544 833.33
Verwaltungskosten	12 942 395.39	8 689 339.14
Sonstige Aufwendungen	543 557.56	891 024.04
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–238 770.80	–655 111.59
Total Aufwendungen	14 094 436.06	9 470 084.92
Nettoertrag	–8 848 694.51	–6 917 941.67
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.02	1.23
Realisierter Erfolg	–8 848 694.49	–6 917 940.44
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	31 062 547.68	12 190 631.90
Gesamterfolg	22 213 853.19	5 272 691.46
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–8 848 694.51	–6 917 941.67
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	8 848 694.51	6 917 941.67
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

CSA 2 Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2017 Aktiven CHF	30.6.2017 Passiven CHF	30.6.2016 Aktiven CHF	30.6.2016 Passiven CHF
Bankguthaben	89 457.71		97 328.87	
Anlagen	16 071.69		14 710.24	
Rückforderbare Verrechnungssteuer	0.00		0.00	
Kapital		100 000.00		100 000.00
Reinertrag/-verlust		-7 589.71		-2 044.02
Gewinnvortrag aus Vorjahr		12 039.11		14 083.13
Andere Verbindlichkeiten		1 080.00		0.00
	105 529.40	105 529.40	112 039.11	112 039.11

Erfolgsrechnung

	1.7.2016– 30.6.2017 Aufwand	1.7.2016– 30.6.2017 Ertrag	1.7.2015– 30.6.2016 Aufwand	1.7.2015– 30.6.2016 Ertrag
Bankzinsen		0.00		39.98
Negativzinsen	5 343.26		0.00	
Sonstige Aufwendungen	3 607.90		2 525.90	
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		1 361.45		441.90
Reinertrag/-verlust		7 589.71		2 044.02
	8 951.16	8 951.16	2 525.90	2 525.90

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 der Website 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).

Delegationen

Die Stiftung hat die Verwaltung (inkl. Portfoliomanagement) an die Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, delegiert. Dieselbe hat ihrerseits das Recht, im Einverständnis mit der CSA 2 gewisse Aufgaben weiterzudelegieren. Von dieser Möglichkeit hat sie Gebrauch gemacht. So hat sie einen Teil der Administration, das Investment Guideline Monitoring, Reporting-, Controlling- und Compliance-Aufgaben sowie das Portfoliomanagement der Anlagegruppen innerhalb der Credit Suisse Group delegiert. Bei folgender Anlagegruppe wurde das Portfoliomanagement an eine Drittgesellschaft delegiert:

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

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	30.6.2017	30.6.2016
Einzahlungsverpflichtungen	CHF	CHF
Erfolgte Kapitalabrufe (erfasst zum Transaktionskurs)	942 440 615	818 985 433
Ausstehende Kapitalabrufe (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)	174 565 716	116 819 310
Währungseinfluss	-13 837 932	-12 735 301
Total Einzahlungsverpflichtungen (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)	1 103 168 399	923 069 442

Indirekte Immobilienanlagen

Basis der Wertermittlung bilden die jeweils zuletzt von den Zielfonds mitgeteilten Nettoinventarwerte. Falls die mitgeteilten Nettoinventarwerte ausnahmsweise nicht genügend aktualisiert sind, werden die Zielfonds anhand des zuletzt ausgewiesenen Nettoinventarwerts unter Berücksichtigung der eingetretenen Marktschwankungen bewertet.

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	30.6.2017	30.6.2016
Kapitalzusagen gegenüber Zielfonds	CHF	CHF
Abgegebene Kapitalzusagen (total)	401 737 976	-
Offene Kapitalzusagen	149 906 756	-

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 2 (Verleiherin) findet die Ausleihe einzig mit der Credit Suisse (Schweiz) AG (Borgerin) statt. Die Credit Suisse (Schweiz) 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 der Credit Suisse Group AG eine Höhe von 125 bps übersteigt. Das Securities Lending bleibt sistiert, bis der Kreditspread der Credit Suisse Group AG während eines ganzen Monats ununterbrochen unter 100 bps liegt. Das Securities-Lending-Programm wurde am 29. Mai 2017 nach über einem Jahr Pause wieder aufgenommen.

Securities Lending per 30.6.2017	30.6.2017 CHF	30.6.2016 CHF
Total ausgeliehene Positionen	0	0

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 teilweise die Mehrwertsteuer auf den Management Fees. Angaben zur Portfoliokonstruktion können den Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen per 30.6.2017 auf der Seite 25 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 2017

Keine

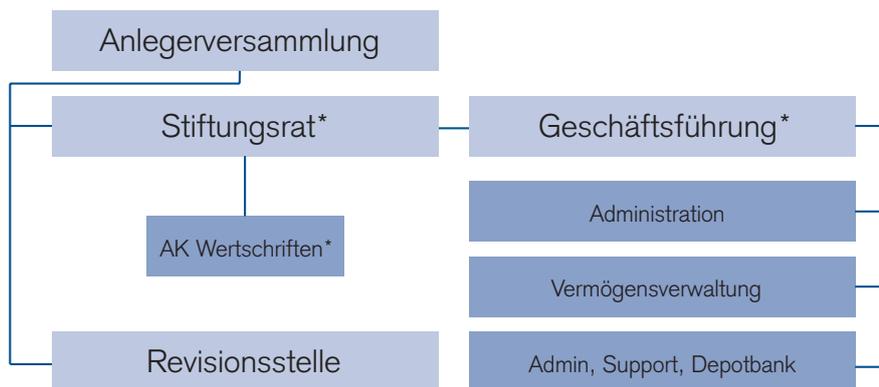
Anteil an Nicht-Benchmarkgesellschaften per 30. Juni 2017

Keine

Überschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 26 Abs. 3 ASV) per 30. Juni 2017

Keine

Corporate Governance



* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 28.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Der Stiftungsrat hat einen Geschäftsführer sowie einen 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 28 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 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 oder Dritte delegieren. Die Mitglieder der Anlagekomitees brauchen nicht dem Stiftungsrat anzugehören, sie werden jedoch von ihm eingesetzt und sind ihm gegenüber verantwortlich. Der Stiftungsrat erlässt die Anlagerichtlinien, das Organisations- und Geschäftsreglement und zusätzliche Richtlinien 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 Stiftung hat die vorgenannten Bestimmungen im Rahmen einer eigenen Richtlinie betreffend Integrität und Loyalität sowie Handhabung von Interessenkonflikten umgesetzt. Die betroffenen Personen haben gestützt auf diese Richtlinie 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 2017

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								«Sonstige Vermögenswerte» enthalten überwiegend rückforderbare Steuern und Dividendenfälligkeiten; diese werden beim Derivateinsatz zum investierbaren Vermögen gezählt, damit möglichst kleine Abweichungen zum Benchmark entstehen.

Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

CSA 2 Mixta-BVG 25*				CSA 2 Mixta-BVG 35*			
CSA 2 Mixta-BVG 25 S*	30.6.2017	30.6.2016		CSA 2 Mixta-BVG 35 S*	30.6.2017	30.6.2016	
Obligationen Schweiz in CHF	41,72%	42,58%		Obligationen Schweiz in CHF	33,52%	35,41%	
Obligationen Ausland in CHF	2,88%	2,90%		Obligationen Ausland in CHF	2,52%	2,95%	
Obligationen in Fremdwährungen	3,30%	3,61%		Obligationen in Fremdwährungen	7,30%	7,67%	
Aktien Schweiz	15,00%	14,79%		Aktien Schweiz	20,00%	19,86%	
Aktien Ausland	10,81%	7,13%		Aktien Ausland	15,98%	11,95%	
Grundpfandtitel (Hypotheken)	4,32%	3,73%		Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,48%	2,83%	
Immobilien Schweiz	11,44%	10,70%		Immobilien Schweiz	9,85%	9,43%	
Immobilien Ausland	6,00%	4,79%		Immobilien Ausland	5,94%	4,87%	
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%		Alternative Anlagen	0,00%	0,00%	
Liquidität / übrige Aktiven	4,53%	9,77%		Liquidität / übrige Aktiven	1,41%	5,03%	
Total	100,00%	100,00%		Total	100,00%	100,00%	
Anteil Aktien (In- und Ausland)	25,81%	21,92%		Anteil Aktien (In- und Ausland)	35,98%	31,81%	
Anteil Fremdwährungen	19,35%	15,53%		Anteil Fremdwährungen	28,65%	24,49%	

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus*				CSA 2 Mixta-BVG 45 L3*			
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus*	30.6.2017	30.6.2016		CSA 2 Mixta-BVG 45 L3*	30.6.2017	30.6.2016	
Obligationen Schweiz in CHF	14,27%	11,69%		Obligationen Schweiz in CHF	28,44%	30,79%	
Obligationen Ausland in CHF	7,54%	25,71%		Obligationen Ausland in CHF	2,49%	3,07%	
Obligationen in Fremdwährungen	15,71%	0,00%		Obligationen in Fremdwährungen	4,24%	4,41%	
Aktien Schweiz	10,30%	10,03%		Aktien Schweiz	25,00%	24,71%	
Aktien Ausland	15,18%	11,65%		Aktien Ausland	20,62%	17,16%	
Grundpfandtitel (Hypotheken)	8,41%	8,45%		Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,38%	3,19%	
Immobilien Schweiz	11,58%	14,78%		Immobilien Schweiz	8,34%	9,72%	
Immobilien Ausland	3,38%	3,82%		Immobilien Ausland	4,87%	3,65%	
Alternative Anlagen	11,80%	10,96%		Alternative Anlagen	0,00%	0,00%	
Liquidität / übrige Aktiven	1,83%	2,91%		Liquidität / übrige Aktiven	2,62%	3,30%	
Total	100,00%	100,00%		Total	100,00%	100,00%	
Anteil Aktien (In- und Ausland)	25,48%	21,68%		Anteil Aktien (In- und Ausland)	45,62%	41,87%	
Anteil Fremdwährungen	23,38%	21,20%		Anteil Fremdwährungen	27,78%	25,22%	

* Anlagegruppen enthalten Derivate, die gemäss BVV 2 bewertet sind (vgl. Seite 27).

Kennzahlen

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

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

CSA 2 World Index	30.6.2017
Sichtguthaben	0,1%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSA 2 US Index L	52,7%
– CSIF (CH) Canada Index	3,1%
– CSIF (CH) Europe Ex Eurozone / CH Index	7,6%
– CSIF (CH) Eurozone Index	10,6%
– CSIF (CH) Japan Index	7,7%
– CSIF (CH) Pacific ex Japan Index	4,0%
– CSIF III World ex CH Small Cap Index – Pension Fund	13,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

CSA 2 US Index	30.6.2017
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF III US Index Blue – Pension Fund	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	30.6.2017
Sichtguthaben	1,8%
Obligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	0,7%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Heitman European Residential Partners I&II	10,5%
– Sentinel Real Estate Fund	11,0%
– Heitman America Real Estate Trust	3,4%
– Harrison Street Core Property Fund	12,0%
– Clarion Lion Properties Fund	4,1%
– Clarion Lion Industrial Trust	6,9%
– Angelo Gordon Asia Realty Holding III LP	4,1%
– MEPT Edgemoor LP	15,4%
– Paloma Real Estate Fund I LP	3,2%
– Meridia Real Estate III Socimi SA	1,6%
– AMP Capital Wholesale Office Fund	15,2%
– Invesco Real Estate - European Fund FCP-SIF	8,2%
Sonstige Vermögenswerte	1,9%
Total	100,0%

Konditionenübersicht

Konditionenübersicht per 30.6.2017

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER _{GAST} *	Abrechnungs-methode	Spread/Swing-Faktor**	Erwerbs- und Entässerungs-möglichkeit	Fraktion	Mindestzeichnung *****	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publication	Valuta	
					Aufschlag	Abschlag	täglich; Eingabeschluss	in Mo. CHF	Kollektiv- anlagen***	Direkt- anlagen***	Abschluss- tag	Folgetag	Abschluss- tag plus Anzahl Tage
Mischvermögen													
CSA 2 Mixta-BVG 25	887 902	CSABV25 SW	0,52	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA 2 Mixta-LPP 25 S	14 555 173	CSA1MXS SW	0,42	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	nein	25	x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	0,65	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35	887 904	CSABV35 SW	0,58	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35 S	14 555 174	CSA235S SW	0,47	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	nein	25	x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45	887 909	CSABV45 SW	0,63	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	23 113 662	CSABVL3 SW	0,45	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	50	x	x	1	2
Real-Estate-Vermögen													
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M	32 336 258	CSAMREM SW	1,84 ³⁾	NAV	0,00	2,00	16.30 Uhr	ja	x	x	x	2)	2)
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S	32 336 245	CSAMPRES SW	2,37 ³⁾	NAV	0,00	2,00	16.30 Uhr	ja	x	x	x	2)	2)
Aktienvermögen (passives Management)													
CSA 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	0,52	Spread	0,10	0,04	15.00 Uhr	nein	x	x	x	2	3
CSA 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	0,41	Spread	0,10	0,04	15.00 Uhr	nein	5	x	x	2	3
CSA 2 US Index	349 353	CSAUSIX SW	0,41	Spread	0,03	0,03	13.00 Uhr	nein	x	x	x	1	2
CSA 2 US Index L	1 916 281	CSAUSII SW	0,30	Spread	0,03	0,03	13.00 Uhr	nein	5	x	x	1	2
Alternative Vermögen													
CSA 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	5,27 ¹⁾	Spread	1,00	1,00	quartalsweise	nein	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 zugrunde liegenden TER um die TER_{GAST}. 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 Funds AG und anderer Anbieter.
- **** Closing- und Valutadaten werden in den monatlichen Factsheets publiziert.
- ***** Für indexierte Anlagegruppen gelten folgende Schwellenwerte:
 - Anspruchsklasse A: kein Mindestbestand
 - Anspruchsklasse L: CHF 5 Mio. Mindestbestand
 Für alle anderen Anlagegruppen gelten folgende Schwellenwerte:
 - Anspruchsklasse A resp. I: kein Mindestbestand
 - Anspruchsklasse L: CHF 10 Mio. Mindestbestand
 - Anspruchsklasse L2: CHF 25 Mio. Mindestbestand
 - Anspruchsklasse L3: CHF 50 Mio. Mindestbestand

1) TER_{SECA} per 30.6.2016: 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 30.6.2017 noch nicht vor. Sobald diese vorliegt, wird die neue TER im Factsheet ausgewiesen (spätestens per 31.12.2017).

2) Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.

3) Der ausgewiesene TER_{GAST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 4.10.2016-30.6.2017 und wurde annualisiert. Die Anlagegruppe sowie einzelne Zielfonds befinden sich im Aufbau, weshalb der ausgewiesene TER_{GAST}-Wert höher ausfällt. Der Wert berücksichtigt die TER der eingesetzten Zielfonds gemäss geprüfter Jahresrechnung oder entsprechenden Fondsunterlagen. Die TER der eingesetzten Zielfonds wird gemäss Definition der INREV (European Association for Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles) oder inhaltlich abweichender anderer länderspezifischer TER-Kostenquotenkonzepte ausgewiesen.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2017

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	4		8 458.85	8 229.39	8 229.39	17 830.90	Derivatbörse
	Long Termin	3	-40.62	5 405.18	5 424.75	-	-	Devisentermingeschäft
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Long Future	3		1 559.35	1 563.81	1 563.81	3 485.60	Derivatbörse
	Long Termin	4	-98.37	6 095.45	6 109.88	-	-	Devisentermingeschäft
CSA 2 Mixta-BVG 35	Long Future	4		18 269.15	17 748.32	17 748.32	33 486.62	Derivatbörse
	Long Termin	3	-162.65	15 795.97	15 867.75	-	-	Devisentermingeschäft
CSA 2 Mixta-BVG 45	Long Future	4		9 609.71	9 361.26	9 361.26	20 251.30	Derivatbörse
	Long Termin	1	-62.01	3 715.14	3 734.84	-	-	Devisentermingeschäft
CSA 2 World Index	Long Future	4		612.67	614.06	614.06	734.92	Derivatbörse
CSA 2 US Index	Long Future	2		1 391.03	1 392.47	1 392.47	1 460.04	Derivatbörse
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	Long Termin	2	10.10	1 551.30	1 551.57	-	-	Devisentermingeschäft
CSA 2 Private Equity	Long Termin	1	0.15	718.33	718.24	-	-	Devisentermingeschäft

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2017

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 45	Short Termin	1	-13.53	-2 728.03	-2 730.63	2 730.63	5 698.92	EUR	Devisentermingeschäft
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Short Termin	1	-46.37	-2 194.00	-2 184.50	2 184.50	2 961.58	EUR	Devisentermingeschäft
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	Short Termin	1	1 301.03	-38 687.70	-38 727.16	38 727.16	41 691.19	AUD	Devisentermingeschäft
	Short Termin	5	-1 109.70	-55 043.97	-55 051.58	55 051.58	55 603.90	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	2	5 104.26	-144 970.39	-145 093.85	145 093.85	156 008.85	USD	Devisentermingeschäft
	Short Termin	2	-78.78	-9 932.64	-9 936.67	9 936.67	10 077.96	GBP	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	-0.09	-140.87	-141.00	141.00	65.28	PLN	Devisentermingeschäft*
	Short Termin	1	-21.27	-905.97	-906.05	906.05	961.18	SEK	Devisentermingeschäft
CSA 2 Private Equity	Short Termin	1	2 049.05	-136 708.89	-137 135.77	137 135.77	209 847.25	USD	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	-222.06	-105 561.59	-105 620.58	105 620.58	125 101.24	EUR	Devisentermingeschäft

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

* Wegen einer fehlerhaften Berichterstattung eines Zielfonds, die zum Zeitpunkt der Währungsabsicherung von PLN vorlag, ist temporär ein Overhedging des polnischen Währungsexposure entstanden.

¹⁾ Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2017.

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 Anlagengestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagengestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2016/2017 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagengestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagengestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2016/2017 folgende Rückerstattungen erhalten:

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
Credit Suisse AG	CSA 2 Mixta-BVG 25 S	62 626.81	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 25 investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 7).
Credit Suisse AG	CSA 2 Mixta-BVG 35 S	47 099.16	Die Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 35 investiert in diverse Zielfonds (vgl. Seite 10).
Credit Suisse AG	CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	136 608.21	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

Stiftungsrat

Präsident **Beat Zeller**, Leiter Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Vertreter der Anleger

Heinz Eigenmann, Geschäftsführer der ProPublic Vorsorge Genossenschaft, Flawil

Urs Gfeller, Leiter Group Investment Management der Novartis International AG, Basel

Urs Hunziker, Leiter Überbetriebliche Vorsorge der AXA Winterthur, Mitglied des Führungsteams Leben AXA-Winterthur, Präsident des Stiftungsrats der Rendita Stiftungen

Rolf Lüscher, 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 der Schindler Vorsorge AG

Thomas Scherr, 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

Thomas Zeier (bis 14.11.2016), Geschäftsführer der Luzerner Pensionskasse, LUPK, Luzern

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Dr. Beat Schwab (bis 31.3.2017), Real Estate Investment Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Jürg Roth, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Gebhard M. Giselbrecht (ab 1.4.2017), COO & Strategy, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) 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 der 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

Feyza Uyan (ab 22.9.2016), Geschäftsführerin der Pensionskasse Heineken, Luzern

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Jürg Roth, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Schweiz) 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 Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seite 6 bis 27 des Geschäftsberichts), für das am 30. Juni 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen

liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. Juni 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

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

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die 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 wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

Astrid Keller
Zugelassene
Revisionsexpertin
Leitende Revisorin

Adrian Walder
Zugelassener
Revisionsexperte

Zürich, 21. September 2017