

30. Juni 2018

# 44. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung



**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](http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung)  
verfügbar.



# Credit Suisse Anlagestiftung (CSA)

- Offen für steuerbegünstigte Vorsorgeeinrichtungen sowie Freizügigkeitsstiftungen und Gelder der Säule 3a
- Über 950 angeschlossene Vorsorgeeinrichtungen

---

## Kurzporträt

<b>Gründungsjahr</b>	1974
<b>Stifterin</b>	Credit Suisse (Schweiz) AG
<b>Anzahl Produkte</b>	42
<b>Nettovermögen</b>	CHF 17 477 986 (in Tausend ohne Doppelzählungen)
<b>Depotbank</b>	Credit Suisse (Schweiz) AG
<b>Geschäftsführerin</b>	Alexandrine Kiechler
<b>Stellvertreter</b>	André Baumann
<b>Präsident des Stiftungsrats</b>	Beat Zeller
<b>Vertretung im Stiftungsrat</b>	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 6
<b>Vertretung in Anlagekomitees (AK)</b>	
AK Wertschriften	Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 5
AK Immobilien Schweiz	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 3
AK Hypotheken Schweiz	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 1; Dritte: 1
AK Energie-Infrastruktur Schweiz	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 3
<b>Revisionsstelle</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich
<b>Investment Controlling</b>	4 Anlagekomitees  Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse Funds AG  Derivat-Controlling: Credit Suisse (Schweiz) AG
<b>Aufsicht</b>	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

---

## Kurspublikationen

Hier finden Sie die aktuellen Kurse unserer Anlagegruppen:

---

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

---

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort</b>	5	<b>Aktienvermögen (passives Management)</b>	
Entwicklung der Märkte	8	CSA Swiss Index	57/58
Entwicklung der Anlagestiftung	12	CSA Swiss Index L	57/58
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	14	CSA Euro Index	59/60
Benchmarkänderungen	17	CSA Euro Index L	59/60
		CSA Nippon Index	61/62
		CSA Nippon Index L	61/62
<b>Jahresrechnungen</b>		<b>Hypothekenvermögen</b>	
		CSA Hypotheken Schweiz	63
<b>Mischvermögen</b>		<b>Immobilienvermögen</b>	
CSA Mixta-BVG Basic	18–21	CSA Real Estate Switzerland	64
CSA Mixta-BVG Basic I	18–21	CSA Real Estate Switzerland M	64
CSA Mixta-BVG Basic L2	18–21	CSA Real Estate Switzerland Commercial	65
CSA Mixta-BVG Basic L3	18–21	CSA Real Estate Switzerland Residential	66
CSA Mixta-BVG Defensiv	22	CSA Real Estate Germany	67
CSA Mixta-BVG	23/24	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	68/69
CSA Mixta-BVG I	23/24	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	68/69
CSA Mixta-BVG Maxi	25	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M	68/69
CSA Mixta-BVG Equity 75	26	<b>Alternative Vermögen</b>	
CSA Mixta-BVG Index 25	27	CSA Insurance Linked Strategies	70–73
CSA Mixta-BVG Index 35	28	CSA Insurance Linked Strategies L	70–73
CSA Mixta-BVG Index 45	29/30	CSA Insurance Linked Strategies L2	70–73
CSA Mixta-BVG Index 45 I	29/30	CSA Insurance Linked Strategies L3	70–73
CSA Mixta-BVG Index 75	31	CSA Insurance Linked Strategies Fixed A	74/75
CSA BVG 25–45 Dynamic I	32	CSA Insurance Linked Strategies Fixed L	74/75
		CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2	74/75
<b>Festverzinsliche Vermögen</b>		CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3	74/75
CSA Money Market CHF	33	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L	76/77
CSA Swiss Bonds CHF	34	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M	76/77
CSA Short Term Bonds CHF	35	<b>Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen</b>	
CSA Foreign Bonds CHF	36	CSA Mezzanine	78
CSA Mid Yield Bonds CHF	37	<b>CSA Stammvermögen</b>	79
CSA Inflation Linked Bonds CHF	38	<b>Anhang</b>	
CSA International Bonds	39	Allgemeine Angaben und Erläuterungen	80
CSA Global Bonds Hedged	40/41	Corporate Governance	84
CSA Global Bonds Hedged L	40/41	Begründungen zu Abweichungen	85
CSA Global Corporate Bonds Hedged	42	Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	86
CSA Bonds EUR	43	Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und	
CSA Bonds USD	44	Sacheinlagen	88
CSA Equity Linked Bonds	45	Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten	
<b>Aktienvermögen (aktives Management)</b>		Kollektivanlagen	90
CSA Equity Switzerland	46/47	Konditionenübersicht	92
CSA Equity Switzerland L	46/47	Übersicht Derivate	94
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	48/49	Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungs-	
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	48/49	entschädigungen	95
CSA Fund Selection Equity Switzerland	50/51	Organe	96
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	50/51	Bericht der Revisionsstelle	98
CSA Fund Selection Equity Europe	52/53		
CSA Fund Selection Equity Europe L	52/53		
CSA Fund Selection Equity USA	54		
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	55		
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	56		

# Vorwort

---

## 1e-Pläne: Chancen und Herausforderungen bei der individuellen Wahl der Anlagestrategie



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



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

Vor der ersten BVG-Revision im Jahr 2004 forderten Versicherte vermehrt, dem Zwangssparen in der 2. Säule solle ein Ende gesetzt werden. Die Tatsache, dass das Pensionskassenguthaben für viele einen wichtigen Vermögenswert darstellt, sie aber die Anlagestrategie nicht selbst aktiv beeinflussen konnten, stiess auf Unverständnis. Der Gesetzgeber nahm diese Forderung auf und führte per 1. Januar 2006 die Möglichkeit zur Wahl von Anlagestrategien in Art. 1e der BVV 2 ein, daher die Bezeichnung 1e-Plan. Das Wahlrecht beschränkt sich auf die Lohnanteile, die das Anderthalbfache des BVG-Maximallohns (gegenwärtig CHF 126 900) übersteigen.

Im Rahmen der erwähnten Revision blieb jedoch unberücksichtigt, dass ohne gleichzeitige Anpassung des Freizügigkeitsgesetzes (FZG) die Chancen und Risiken zwischen versicherten Per-

sonen und der 1e-Stiftung und damit dem Versichertenkollektiv ungleich verteilt waren. Bei einem Austritt von Versicherten musste die 1e-Stiftung diesen die garantierte Mindestsumme gemäss FZG mitgeben und trug damit einen Teil des Anlagerisikos. Entsprechend wurden in den Folgejahren kaum 1e-Pläne angeboten. Obwohl die Motion Stahl diese Problematik bereits im Jahr 2008 thematisierte, wurde die Mindestgarantie gemäss FZG erst per 1. Oktober 2017 aufgehoben. Versicherte Personen werden damit künftig grössere Chancen haben, im Rahmen von 1e-Plänen ihre eigenen (überobligatorischen) Vorsorgegelder entsprechend ihrer Risikobereitschaft und Risikofähigkeit anzulegen. Einerseits bedeutet das grössere Flexibilität und Freiheit, andererseits aber auch mehr Eigenverantwortung, denn allfällige Anlageverluste müssen individuell getragen werden. Grundsätzlich können Verluste «ausgesessen» werden. Allerdings gilt dies nur, sofern nicht ein äusseres Ereignis die versicherte Person zwingt, den Verlust zu realisieren. Damit tritt neben den klassischen Anlagerisiken das Risiko des Anlagehorizonts in den Vordergrund. Während sich die Pensionierung oder ein Hauskauf planen lässt und mit der Wahl einer adäquaten Anlagestrategie die Risiken eingegrenzt werden können, treten andere Ereignisse wie etwa ein Stellenabbau mehr oder weniger unerwartet ein. Eine noch so sorgfältig ausgewählte Anlagestrategie kann sich in einem ungünstigen Moment als unvorteilhaft herausstellen. Entsprechend ist die versicherte Person gefordert, sich verstärkt mit den Anlagemärkten auseinanderzusetzen und die Wahl der Anlagestrategie mit der persönlichen Karriere- und Lebenssituation, wie zum Beispiel Wohnungseigentumsvorbezug, Einreichung einer Scheidungsklage oder Aufhebung des Arbeitsverhältnisses, abzustimmen. Der Begriff «Wahl der Anlagestrategie» darf allerdings nicht darüber hinwegtäuschen, dass die

versicherte Person keine Einflussmöglichkeit auf die zur Auswahl stehenden Anlagestrategien hat. Diese Kompetenz fällt dem Stiftungsrat der 1e-Stiftung zu. Die Festlegung der Ziele und Grundsätze der Vermögensverwaltung sowie die Durchführung und Überwachung des Anlageprozesses gehören zu seinen unübertragbaren und unentziehbaren Aufgaben.

Auch der Stiftungsrat ist hinsichtlich der Auswahl der Anlagestrategien nicht völlig frei. Der Gesetzgeber hat die Anzahl der Anlagestrategien pro Vorsorgewerk auf zehn beschränkt. Der kollektive Aspekt der Vorsorge müsse gewahrt werden, weshalb eine vollständige Individualisierung der Vorsorge mittels zugeschnittener Anlagestrategien unzulässig sei. Darüber hinaus muss die Auswahl eine Strategie mit «risikoarmen» Anlagen beinhalten. Alle Strategien müssen zudem den Grundsatz der Risikoverteilung, das heisst eine Verteilung über verschiedene Anlagekategorien, Regionen und Wirtschaftszweige, erfüllen. Die konkreten Anlagevorschriften haben die Bestimmungen von Art. 49 ff. BVV 2 einzuhalten.

Um einen gewissen Schutz der Versicherten zu wahren, hat der Verordnungsgeber der Ausgestaltung der «risikoarmen» Strategie enge Grenzen gesetzt – wohl wissend, dass diese im derzeitigen Umfeld mit grosser Wahrscheinlichkeit negative Erträge erwirtschaften wird. Als risikoarme Anlagen gelten Bargeld sowie Forderungen auf einen festen Geldbetrag mit guter Bonität und einer limitierten kapitalgewichteten durchschnittlichen Laufzeit. Hinsichtlich der Bonität muss auf der Ebene des Einzelschuldners ein Rating von mindestens A– bzw. A3 vorliegen. Auch wenn diese Anlagestrategie über eine kollektive Kapitalanlage umgesetzt wird, muss nach Vorgabe der Aufsichtsbehörde das Mindestrating auf der Ebene des Einzelschuldners eingehalten werden. Die Beimischung von Anleihen mit einer tieferen Schuldnerqualität ist demnach nicht zulässig. Dies gilt ungeachtet der geltenden Praxis, dass bei kollektiven Kapitalanlagen aufgrund ihrer hohen Diversifikation auf das Durchschnittsrating abgestellt wird. Leider wird damit die Chance ausgeschlossen, durch die Beimischung von Schuldnern mit einer leicht tieferen Bonität (die durch einen hohen Anteil an erstklassigen Schuldnern relativiert würde) eine höhere Rendite zu erwirtschaften. Der Einsatz von Derivaten bleibt auf die Währungsabsicherung limitiert. Dies erstaunt insbesondere hinsichtlich des Einsatzes von Zinsderivaten, die zur Steuerung der Duration eingesetzt werden und damit die Zinsrisiken schmälern können. Die durchschnittliche Laufzeit aller Forderungen darf allerdings nicht

mehr als fünf Jahre betragen. Mit diesen Anforderungen dürfte sich die Attraktivität dieser Anlagestrategie, zumindest auf absehbare Zeit, in Grenzen halten.

Hinsichtlich der Festlegung der übrigen neun Anlagestrategien hat der Stiftungsrat weitgehende Gestaltungsmöglichkeiten. Sollen aktive und passive Anlagestrategien angeboten werden oder ausschliesslich aktive bzw. passive? Welche Rolle sollen nachhaltige Anlagen spielen? Wie sollen die den jeweiligen Lebensumständen angepassten Anlagestrategien ausgestaltet werden? Wie umfangreich soll die Anlagepalette sein: fünf oder zehn Anlagestrategien? Grundsätzlich ist der Stiftungsrat verpflichtet, die Interessen aller versicherten Personen bestmöglich zu wahren. Er sollte sich deshalb bewusst sein, dass ein Ausschluss einer oder mehrerer bestimmten Strategien eine massive Beschränkung der Wahlrechte der versicherten Personen bedeutet. Daran vermag auch die Tatsache, dass der Stiftungsrat paritätisch zusammengesetzt ist, nichts zu ändern. Entsprechend sorgfältig sollte der Entscheid hinsichtlich der Strategien vorbereitet werden. Während der Fokus der versicherten Personen hauptsächlich auf einer möglichst umfassenden Palette von Anlagestrategien (z. B. aktiv, passiv und nachhaltig) liegen dürfte, wird die 1e-Stiftung auch administrative und kostenspezifische Gründe in den Entscheid einfließen lassen wollen.

Aus administrativer Sicht stellt die Einführung von 1e-Plänen eine Herausforderung dar. Arbeitsabläufe werden komplexer (z. B. Sicherstellung von Informationen, Umsetzung von Einkaufsbestimmungen und Verbuchungen von Geldflüssen). So sollte beispielsweise zur Minimierung der zeitlichen und der prozessualen Komplexität gut abgewogen werden, wie oft die versicherten Personen die Anlagestrategie wechseln dürfen. Soll ihnen ermöglicht werden, gewissen Marktentwicklungen zeitnah Rechnung zu tragen, oder soll die Anlagestrategie mit Hinweis auf den Anlagehorizont nur quartalsweise gewechselt werden können? Wie wird der Dienstaustritt einer versicherten Person verarbeitet? Erhält sie ihre Freizügigkeitsleistung in Cash oder in Form von Wertschriften? Wie erfüllt die 1e-Stiftung ihre Informationspflicht, die neben der Risikoaufklärung auch laufende Informationen hinsichtlich Performance, Erträgen sowie Kosten der jeweiligen Anlagestrategien beinhaltet? Letztere müssen verursachergerecht belastet werden und umfassen auch Umschichtungskosten. Angesichts dieser Vielzahl von Aspekten und Anforderungen drängt sich die Frage auf,

ob es effizient und effektiv ist, die Anlagestrategien selbst zu definieren und als Mandat aufzusetzen, oder ob man auf bewährte bestehende Produkte von Anlagestiftungen zurückgreifen sollte. Produkte von Anlagestiftungen ermöglichen eine einfache und effiziente Umsetzung von verschiedenen Anlagestrategien. Insbesondere Mischvermögen von Anlagestiftungen sind prädestiniert für 1e-Pläne. Sie investieren gleichzeitig in unterschiedlichem Ausmass in verschiedene BVG-Anlagekategorien (Geldmarkt, Immobilien, Hypotheken, Obligationen, Aktien und eventuell alternative Anlagen), wobei sich die jeweilige Anlagestrategie vor allem über die jeweilige Aktienquote ausdrückt (zum Beispiel hat CSA Mixta-BVG 45 eine durchschnittliche Aktienquote von 45%). Diese Produkte sind hochdiversifiziert und verfügen über tägliche Liquidität, was versicherten Personen die Möglichkeit bietet, zeitnah auf äussere Veränderungen zu reagieren. Grundsätzlich können die Ansprüche dieser Anlagegruppen bei Austritt aus der 1e-Stiftung auch übertragen werden. Darüber hinaus fallen diese Mischvermögen unter die Regulierung der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) und müssen die Anlagebestimmungen der BVV 2 erfüllen. Die Einhaltung der Anlagerichtlinien der Produkte wird laufend geprüft, und der sogenannte Look-Through hinsichtlich Einzelanlagen ist gewährleistet. Die Anlagestiftungen ihrerseits stehen unter der direkten Aufsicht der OAK BV. Auch in Bezug auf die Kostentransparenz bieten diese Produkte Vorteile. Die Kosten für die Vermögensverwaltung fallen innerhalb der Anlagegruppe an. Die Credit Suisse Anlagestiftungen erheben ihre Kosten in der Regel in Form einer Pauschalgebühr, die sämtliche mit der Verwaltung der Anlagegruppe verbundenen Kosten abdeckt. Die Belastung dieser Kosten auf Ebene der versicherten Person fällt für die 1e-Stiftung damit weg. Allfällig anfallende, nicht in der Pauschalgebühr enthaltene Mehrwertsteuern sowie ausländische Depotgebühren werden darüber hinaus transparent im Rahmen der TER<sub>KGAST</sub> ausgewiesen. Ein weiterer Vorteil dieser Mischvermögen ist die Informationsaufbereitung seitens der Anlagestif-

tung: Alle Produkte liefern über Factsheets und andere Datenquellen umfangreiche zeitnahe Informationen zu Performance, Allokationen, Benchmarks, Produktgrösse und Kosten. Alles in allem kann die 1e-Stiftung durch den Einsatz von Anlagestiftungsprodukten den administrativen Aufwand und die Kosten für die einzelnen Anlagestrategien beschränken. Da die versicherten Personen grundsätzlich zu den vorgegebenen Terminen ihre Strategie wechseln können und es in den einzelnen Strategien zu grösseren Vermögensumschichtungen kommen kann, gewinnt der Aspekt der Grösse von möglichen Anlagestrategien/Produkten zusätzlich an Gewicht. Je nach Umschichtung können forcierte Verkäufe notwendig werden, was bei kleinen Vermögen verschiedene ungünstige Auswirkungen haben kann, wie zum Beispiel die Verletzung von Anlagerichtlinien. Dank der einfachen Handhabung von Mischvermögen kann die 1e-Stiftung ihren Versicherten eine breite Palette von Anlagestilen – das heisst sowohl aktive wie passive oder nachhaltige Strategien – anbieten, ohne dass dies einen grossen administrativen Mehraufwand generiert. Aufgrund der Flexibilität, der breiten Produktauswahl, ihrer Regulierung sowie der bestehenden Einfachheit bei der Handhabung bieten die 1e-Mischvermögen der Credit Suisse Anlagestiftungen dem Stiftungsrat die Möglichkeit, die Bedürfnisse ihrer versicherten Personen mit den Rahmenbedingungen der 1e-Stiftung optimal in Einklang zu bringen. Die Geschäftsführung ist vom Mehrwert der CSA- bzw. CSA-2-Mischvermögen beim Einsatz in 1e-Plänen überzeugt. Das Angebot wurde entsprechend in diesem Bereich ausgebaut, sodass zurzeit eine breite Anlagepalette sowohl in Bezug auf die Anlagestile (aktiv, passiv, nachhaltig) als auch in Bezug auf das mögliche Aktien-Exposure (Aktienanteil von 0, 15, 25, 35, 45 und 75%) besteht. Wir freuen uns, Ihnen unser Angebot detailliert darlegen zu dürfen. Im Namen der Stiftungsräte beider Anlagestiftungen sowie der Geschäftsführung bedanken wir uns für Ihre Treue und hoffen, für Sie auch in Zukunft ein attraktiver Partner zu sein.

Beat Zeller

Alexandrine Kiechler

# Entwicklung der Märkte

---

## Weltwirtschaft: synchroner globaler Aufschwung verliert etwas an Kraft

Die Weltwirtschaft hat sich zwischen Mitte 2017 und Mitte 2018 sehr erfreulich entwickelt. Der synchrone globale Aufschwung, der bereits Ende 2016 eingesetzt hatte, verstärkte sich im Laufe des zweiten Halbjahrs 2017 und erreichte zum Jahreswechsel seinen Höhepunkt. Seither hat sich die positive Dynamik insbesondere in der Eurozone wieder etwas abgeschwächt. Vorlaufindikatoren deuten aber noch immer auf sehr robustes Wachstum sowohl in den Industrie- wie auch den Schwellenländern hin. Die Inflation hat sich global gesehen weiter angeglichen. In den Industrieländern hat sich die Teuerung über den Berichtszeitraum, ausgehend von tiefen Niveaus, graduell normalisiert. Sie bewegt sich allerdings in nahezu allen Industrieländern in der Komfortzone der Zentralbanken, weshalb die Geldpolitik insgesamt nach wie vor expansiv ist. In jenen Schwellenländern, die in den Jahren 2015/2016 mit einer hohen Inflation zu kämpfen hatten, ging die Teuerung tendenziell zurück und hat sich im Laufe des Jahres 2018 auf relativ tiefen Niveaus eingependelt.

### USA

Die USA haben sich über die vergangenen Quartale erneut zur globalen Wachstumslokomotive gemausert. Die Fiskalpolitik ist deutlich expansiver geworden und treibt sowohl Konsumausgaben wie auch Unternehmensinvestitionen an. Die Lage am Arbeitsmarkt hat sich weiter verbessert. Die Arbeitslosenquote ist auf den Tiefständen des Jahres 2000 angelangt. Das Lohnwachstum und die Kerninflation haben zwar leicht angezogen, verblieben aber im historischen Vergleich auf moderaten Niveaus. Die US-Notenbank Fed kann sich deshalb erlauben, die geldpolitische Straffung gemächlich anzugehen: So befanden sich die Leitzinsen Mitte 2018 real

gesehen nach wie vor im negativen Bereich, auch wenn das Fed über die vorangehenden vier Quartale drei Zinsschritte vorgenommen hatte. Das Fed hat nun begonnen, die Bilanz nach und nach zu reduzieren, und dem Markt klar signalisiert, dass es den graduellen Zinserhöhungszyklus über die kommenden Quartale fortsetzen dürfte.

### Eurozone und Schweiz

In der Eurozone hat sich im ersten Halbjahr 2018 das fulminante und breit abgestützte Wachstum der Vorjahre auf einem tieferen Niveau eingependelt. Besonders die Industriekonjunktur hat sich etwas abgekühlt, was neben Sonderfaktoren auch einer schwächeren Exportnachfrage geschuldet ist. Das Wachstum bleibt aber über Potenzial, und das robuste Beschäftigungswachstum hält den positiven Zyklus einer steigenden Lohnsumme und solider Konsumausgaben in Schwung. Die höheren Energiepreise haben zwar die Gesamtinflation über den Berichtszeitraum gegen 2% steigen lassen, die Kerninflation verharrte aber bei rund 1% deutlich unter dem Ziel der Europäischen Zentralbank (EZB). Diese beabsichtigt zwar, das Anleihenkaufprogramm per Ende 2018 zu beenden, liess aber verlauten, dass aufgrund der tiefen Inflation nicht mit einem Zinsschritt vor Ende Sommer 2019 zu rechnen sei. In der Schweiz hat sich hingegen das Wachstum während der Berichtsperiode beschleunigt. Kapazitätsengpässe nehmen zu, und die Inflation hat sich normalisiert, aber strukturelle Faktoren sorgen dafür, dass sich die Inflation unter der 1%-Marke einpendeln dürfte. Die Schweizer Geldpolitik bleibt damit sehr expansiv, zumal die Nationalbank mit der Bewertung des Schweizer Frankens nach wie vor nicht zufrieden ist.

### **Japan**

Die japanische Wirtschaft verspürte zwischen Mitte 2017 und Mitte 2018 ein ähnliches Auf und Ab der Industrieproduktion wie die Eurozone. Der Konjunkturzyklus ist allerdings schon weiter fortgeschritten. Die Arbeitslosenquote nähert sich der 2%-Marke, die zuletzt 1992 erreicht worden war. Nichtsdestotrotz lässt die Inflation weiter auf sich warten, und die Bank of Japan hat deshalb während der Berichtsperiode keinerlei Änderungen ihrer extrem expansiven Geldpolitik vorgenommen.

### **Schwellenländer**

Die chinesische Wirtschaft befindet sich strukturell auf einem Pfad der Verlangsamung. Das Wachstum hielt sich allerdings zwischen Mitte 2017 und Anfang 2018 stabil bei 6,8%. Die Behörden nahmen das solide Wachstum zum Anlass, sowohl die Geldpolitik wie auch die Finanzmarktregulierung zu straffen. Nachdem sich im zweiten Quartal 2018 erste Wirkungen dieser Massnahmen abzeichneten – insbesondere ein deutlicher Rückgang des Kreditwachstums – lockerten die Behörden ihre Politik wieder, um das angestrebte Wachstum von rund 6,5% im Jahr 2018 erreichen zu können. Brasilien und Russland, die 2016 noch in einer Rezession steckten, fanden 2017 und im ersten Halbjahr 2018 zu einem moderaten, wenn auch volatilen Wachstum zurück. Dennoch präsentiert sich die Lage vieler Schwellenländer Mitte 2018 etwas fragiler als noch ein Jahr zuvor. Zahlreiche Schwellenmarktwährungen haben sich über das erste Halbjahr 2018 abgewertet, was den Inflationsdruck wieder etwas erhöht und damit den Handlungsspielraum der entsprechenden Zentralbanken einschränkt.

### **Aktien- und Obligationenmärkte: Rückkehr der Volatilität**

Im Zuge des starken globalen Wachstums haben sich die Aktienmärkte über die vergangenen zwölf Monate insgesamt sehr positiv entwickelt. Bis und mit Januar 2018 bewegte sich der globale Aktienindex ohne grosse Rückschläge kontinuierlich nach oben. Dem starken Rücksetzer im Februar 2018, der unter anderem von der Furcht vor steigenden Zinsen ausgelöst worden war, folgte eine Periode mit deutlich höherer Volatilität. Die Furcht vor einer Eskalation des Handelskonflikts zwischen den USA und China sowie negative Überraschungen bei den Wirtschaftsdaten sorgten immer wieder für Schwächephasen am Markt. Nichtsdestotrotz blieb die Performance des globalen Leitindex auch im ersten

Halbjahr 2018 leicht positiv. Innerhalb der Industrieländer hat sich der US-Markt über die Berichtsperiode am stärksten entwickelt, getrieben durch die fulminante Performance des IT-Sektors. Trotz der Turbulenzen im ersten Halbjahr 2018 verzeichneten auch Schwellenmarktaktien eine sehr erfreuliche Entwicklung. Deutlich abgeschlagen platzierten sich die beiden Märkte Eurozone und Schweiz, deren Leitindizes über die Berichtsperiode gar an Terrain einbüssten. Den Eurozonen-Aktien wurden insbesondere die Aufwertung des Euro, schwächere Wirtschaftsdaten und politische Risiken in Italien zum Verhängnis. Der Schweizer Leitindex SMI wiederum verfügt über eine hohe Konzentration an Pharma-, Finanz- und Konsumgütertiteln – Sektoren, die sich global gesehen unterdurchschnittlich entwickelt haben.

Die wichtigsten globalen Anleihenindizes haben sich zwischen Mitte 2017 und Mitte 2018 mehrheitlich seitwärts entwickelt. Bei US-Anleiheportefeuilles haben sich die steigenden Verfallrenditen auf Staatsanleihen negativ auf die Performance ausgewirkt. Die geldpolitische Straffung in den USA hat insbesondere die Renditen auf kurze Laufzeiten in die Höhe getrieben. Längere Laufzeiten verzeichneten ebenfalls höhere Renditen, nicht zuletzt als Folge gestiegener Inflationserwartungen. Die US-Zinskurve hat sich deutlich verflacht. Bei den Unternehmensanleihen kam erschwerend hinzu, dass sich die Renditeaufschläge zu Staatsanleihen wieder leicht ausgeweitet haben, insbesondere im ersten Halbjahr 2018. Angesichts der abwartenden Haltung der Zentralbanken haben sich im Euroraum und in der Schweiz die Renditen auf Staatsanleihen im Berichtszeitraum kaum verändert. In der Schweiz bewegten sich die Renditen auf zehnjährige Bundesobligationen nur kurze Zeit im positiven Bereich. Schwellenmarktanleihen verzeichneten bis Anfang 2018 eine gute Performance, erlitten aber anschliessend erhebliche Rückschläge. Viele Investoren trennten sich im Zuge des stärkeren US-Dollars und steigender US-Zinsen von Anlagen aus Schwellenländern.

### **Devisenmärkte: die Wiedererstarkung des US-Dollars**

Die Schwächetendenz des US-Dollars, die bereits Anfang 2017 eingesetzt hatte, hielt bis zum ersten Quartal 2018 an. Insbesondere der Euro machte in jenem Zeitraum Boden gut – eine Folge der starken Wirtschaftsdaten im Euroraum und der Markterwartung, dass die EZB in Richtung geldpolitische Normalisierung steuert. Im

zweiten Quartal 2018 drehte sich der Trend allerdings dramatisch: Der US-Dollar legte gegenüber nahezu allen Währungen deutlich zu. Dazu trugen die starken US-Wirtschaftszahlen, höhere Leitzinserwartungen und der aufflammende Handelskonflikt bei. Die Währungen der Schwellenmärkte brachen in diesem Zeitraum am stärksten ein. Besonders betroffen waren Länder mit hohen Leistungsbilanzdefiziten und/oder politischer Instabilität wie beispielsweise Brasilien, die Türkei und Südafrika.

Der Schweizer Franken hat sich über die Berichtsperiode sowohl gegenüber dem Euro wie auch dem US-Dollar per Saldo abgewertet. Unter dem Eindruck sinkender politischer Risiken in Europa erreichte der Schweizer Franken sogar kurzzeitig die frühere Wechselkursuntergrenze von 1.20 zum Euro, bevor die Sorge um die neue italienische Regierung im zweiten Quartal 2018 wieder für eine gewisse Korrektur sorgte.

#### **Immobilienanlagen: Tiefzinspolitik hält Investorennachfrage hoch**

Das Interesse der Investoren an Immobilienanlagen bleibt angesichts der Tiefzinspolitik der meisten Zentralbanken und des starken Wachstums der Weltwirtschaft nach wie vor hoch. Investitions- und Transaktionsvolumen haben sich über die vergangenen zwölf Monate auf hohen Niveaus stabil gehalten, während die Anfangsrenditen global gesehen tendenziell gefallen sind. Letzteres gilt insbesondere für den Geschäftsimmobiliemarkt in Kontinentaleuropa, der von einer gesunden Nachfrage bei gleichzeitig knappem Angebotswachstum profitiert. Das Mietwachstum hat sich entsprechend über die vergangenen Quartale beschleunigt, während steigende Preise den Renditeaufschlag gegenüber Staatsanleihen verringert haben. Der Markt in Grossbritannien konnte sich trotz der Unsicherheit bezüglich Brexit relativ gut behaupten. Die Mietkorrektur bei Büroimmobilien ist bislang mild ausgefallen, und die Anfangsrenditen sind angesichts der anhaltend hohen Nachfrage ausländischer Investoren stabil geblieben. Derweil bewegt sich der Markt für US-Geschäftsimmobiliien in der späten Phase des Zyklus. Das Mietwachstum hat sich generell verlangsamt, während die Leerstandsquoten einen leichten Anstieg verzeichnet haben.

Der Schweizer Immobilienmarkt befindet sich ebenfalls in einer reiferen Phase des Zyklus. Die Aussichten auf dem Mietwohnungsmarkt haben sich über die vergangenen zwölf Monate eingetrübt. Zeuge davon sind wachsende Leerstände, Druck auf die Mietpreise sowie Mieter,

die ausserhalb der Grosszentren zunehmend am längeren Hebel sitzen. Dank hoher Renditeprämien liessen sich die Investoren von den steigenden Risiken jedoch nicht abschrecken und investierten weiter in den Mietwohnungsmarkt. Daher verharrt die Mietwohnungsproduktion auf sehr hohem Niveau. Gleichzeitig ist der Markt mit einer sinkenden Nachfrage konfrontiert, da die Zuwanderung kontinuierlich an Schwung verloren hat. Der robuste wirtschaftliche Aufschwung in der Schweiz dürfte allerdings die Nachfrageseite stabilisieren und das Wachstum der Leerstände etwas bremsen. Für 2018 erwarten wir bei Mietwohnungen einen weiteren Anstieg der Leerwohnungsziffer auf rund 2,5% und einen Rückgang der Angebotsmieten um 1%.

Beim Schweizer Büroflächenmarkt mehren sich die Zeichen, die auf eine Verbesserung der Marktlage hindeuten. Wie nachhaltig diese Signale sind, muss sich aber erst noch weisen. Wegen tiefer Finanzierungskosten, attraktiver Renditespreads und mangelnder Anlagealternativen sind Investitionen in Büroimmobilienprojekte immer noch attraktiv. Nach zwei Jahren relativer Ruhe lässt sich deshalb bereits wieder eine Beschleunigung bei der Projektierung neuer Büroflächen feststellen. Diese neuen Kapitalzuflüsse gefährden die Stabilisierung des Büroimmobiliemarkts. Die Hoffnungen ruhen daher ganz auf der voraussichtlich robusten Entwicklung der Schweizer Wirtschaft in den Jahren 2018 und 2019. Noch herausfordernder gestaltet sich die Situation im Schweizer Verkaufsflächenmarkt. Der Umsatzrückgang im Detailhandel ist zwar zum Stillstand gekommen. Sinkende Flächenproduktivität, grosse Wachstumsdisparitäten zwischen Onlinehandel und stationärem Handel sowie steigende Konkursraten deuten jedoch darauf hin, dass der Strukturwandel in der Branche noch in vollem Gange ist.

Trotz der eingetrübten Ertragssituation können sich die Ausschüttungsrenditen von direkten und indirekten Immobilienanlagen in der Schweiz weiterhin sehen lassen. Die anhaltend hohe Nachfrage reflektiert sich in einer sich fortsetzenden Renditekompression bei den Direktanlagen und anhaltend hohen Agios und Prämien bei den indirekten Anlagen. Bei Letzteren zeigten sich jedoch erste Anzeichen von Sättigung. Während die kotierten Schweizer Immobilien-Aktiengesellschaften zwischen Mitte 2017 und Mitte 2018 eine Gesamtrendite von immerhin 3,4% erwirtschafteten, gab es bei den kotierten Immobilienfonds insgesamt ein Minus von 3,1% zu verzeichnen. Die wichtigsten Gründe für die nachlassende Performance dürften dabei die Aus-

sichten auf eine allmähliche Straffung der Geldpolitik, die Überangebotstendenzen auf den Mietermärkten und die zahlreichen Kapitalerhöhungen der einzelnen Fonds sein.

**Ausblick: leichte Abschwächung der Dynamik, aber weiterhin Wachstum über Potenzial**

Die Weltwirtschaft dürfte sich über die kommenden zwölf Monate auf einem soliden Wachstumspfad befinden, auch wenn die Dynamik im Laufe des Jahres 2019 etwas nachlassen könnte. Dies gilt insbesondere für die USA. Der starke Fiskalstimulus dürfte laufend an Kraft einbüßen, während die geldpolitischen Bedingungen zunehmend restriktiver werden. Nichtsdestotrotz rechnen wir auch in den USA weiterhin mit einem Wachstum über Potenzial, was mit einer weiteren Verbesserung am Arbeitsmarkt einhergehen dürfte. Ein latenter Inflationsdruck bleibt damit bestehen. Wir rechnen aber nicht damit, dass die Teuerung ein Niveau erreichen wird, das der US-Notenbank Sorgen bereitet. Im Gegenteil: Wir gehen eher davon aus, dass die etwas schwächere Wirtschaftsdynamik im kommenden Jahr zu einer leichten Verlangsamung des US-Zinserhöhungszyklus führen könnte. Auch in der Eurozone dürfte das Wachstum weiterhin über Potenzial bleiben, aber marginal an Schwung verlieren. Insbesondere werden 2019 aufgrund des angekündigten Endes des Anleihenkaufprogramms die Impulse der Geldpolitik fehlen. Zunehmende Kapazitätsengpässe sorgen zwar für einen gewissen Inflationsdruck. Wir ge-

hen aber davon aus, dass die Kerninflation unter dem Zielwert der EZB bleiben wird. Entsprechend gemächlich kann die EZB die geldpolitische Normalisierung angehen. Mit einem ersten Zinsschritt ist erst im zweiten Halbjahr 2019 zu rechnen. Aufgrund des weiter fortgeschrittenen Wirtschaftszyklus in der Schweiz würden wir nicht ausschliessen, dass sich die Schweizerische Nationalbank sogar noch vor der EZB zu einer ersten Zinserhöhung durchringen könnte. In den Schwellenländern erwarten wir ein gemischtes Bild. Das chinesische Wirtschaftswachstum dürfte sich aus strukturellen Gründen weiter verlangsamen, während das Wachstum in Indien erneut zulegen dürfte. Eine weitere Beschleunigung, wenn auch von relativ tiefen Niveaus ausgehend, erwarten wir in Lateinamerika. Russland und die osteuropäischen Länder dürften ähnlich wie die Eurozone etwas an Schwung verlieren.

Ein grosser Unsicherheitsfaktor bleiben die politischen Entwicklungen. Unsere Prognose eines weiterhin soliden globalen Wachstums basiert nämlich auf der Grundannahme, dass ein ausgewachsener Handelskrieg ausbleibt und sich die politischen Risiken in Europa, namentlich in Italien, nicht signifikant verschärfen.

Damian Künzi  
IS&P Multi Asset Strategy  
Credit Suisse AG

# Entwicklung der Anlagestiftung

## Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse

### Juli 2017

Die Anlagestiftung lanciert die neue Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies Fixed.

### November 2017

Die Anlegerversammlung stimmt der vorgeschlagenen Statutenänderung zu, dass die Funktion der Stifterin von der Credit Suisse AG auf die Credit Suisse (Schweiz) AG übertragen wird.

Die Anlegerversammlung wählt die PricewaterhouseCoopers AG zur neuen Revisionsstelle der Credit Suisse Anlagestiftung.

Die Anlagegruppe CSA Hypotheken Schweiz wird für Zeichnungen geöffnet und aufgrund grosser Zeichnungsvolumen im Dezember 2017 wieder geschlossen.

### Dezember 2017

René Schmidli tritt von seinem Mandat als Stiftungsrat zurück.

### Februar 2018

Das Anlagekomitee Mezzanine wird auf Beschluss des Stiftungsrats aufgelöst.

Die Anlagestiftung lanciert zwei neue Mixta-Anlagegruppen für Anleger innerhalb der Säule 3a: CSA Mixta-BVG Equity 75\* und CSA Mixta-BVG Index 75\*.

\* Aktienquote nach BVV 2 überschritten.

### April 2018

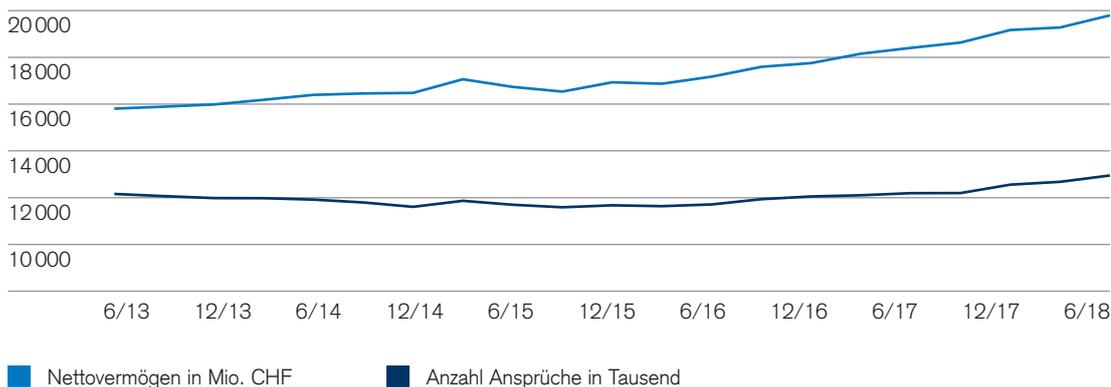
Die Anlagegruppe CSA Real Estate Germany führt eine Kapitalerhöhung im Umfang von rund CHF 64 Mio. durch.

Die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland Commercial wird befristet für ein Anlagevolumen von maximal CHF 250 Mio. für Zeichnungen geöffnet. Aufgrund hoher Zuflüsse wird das angestrebte Anlagevolumen bereits im April erreicht und deshalb vorzeitig wieder geschlossen.

## Vermögensveränderung 2017/2018

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19 337
Ausgaben von Ansprüchen	3 215
Kapitalausschüttungen	-1
Rücknahmen von Ansprüchen	-2 803
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	33
Gesamterfolg	514
Veränderung Abgrenzungen Immobilien	0
Liquidationen	0
<b>Zwischentotal</b>	<b>20 296</b>
Abzüglich Doppelzahlungen:	
Mixta-BVG	-2 782
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-35
<b>Nettovermögen (abzüglich Doppelzahlungen)</b>	
<b>Ende Geschäftsjahr 2017/2018</b>	<b>17 478</b>
Veränderung gegenüber Vorjahr	6,3%

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



## Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2018

	Performance in %			Volatilität in %		
	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
CSA Mixta-BVG Basic	2,1%	1,4%	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%
CSA Mixta-BVG Defensiv	2,9%	3,2%	1,9%	3,7%	2,9%	1,7%
CSA Mixta-BVG	3,1%	4,0%	2,9%	5,0%	4,0%	2,5%
CSA Mixta-BVG Maxi	3,4%	4,6%	3,6%	6,1%	4,9%	3,2%
CSA Mixta-BVG Equity 75 <sup>1)</sup>			2,5%			
CSA Mixta-BVG Index 25		3,4%	1,5%		3,1%	2,2%
CSA Mixta-BVG Index 35		4,2%	2,5%		3,8%	2,6%
CSA Mixta-BVG Index 45		4,9%	3,6%		4,6%	3,3%
CSA Mixta-BVG Index 75 <sup>1)</sup>			2,5%			
CSA Mixta-BVG Index 45 I		5,3%	3,9%		4,6%	3,3%
CSA Mixta-BVG Basic I	2,8%	2,0%	1,4%	0,9%	0,9%	0,9%
CSA Mixta-BVG Basic L2			1,4%			0,9%
CSA Mixta-BVG Basic L3			1,5%			0,9%
CSA Mixta-BVG I	4,0%	4,8%	3,8%	5,0%	4,0%	2,5%
CSA BVG 25-45 Dynamic I			1,8%			3,6%
CSA Money Market CHF	-0,2%	-0,5%	-0,8%	0,9%	0,1%	0,1%
CSA Swiss Bonds CHF <sup>2)</sup>	3,1%	1,7%	-0,2%	3,0%	2,9%	2,5%
CSA Short Term Bonds CHF <sup>2)</sup>	1,0%	0,1%	-0,2%	1,5%	0,4%	0,3%
CSA Foreign Bonds CHF <sup>2)</sup>	2,4%	1,2%	-0,4%	2,3%	1,6%	1,1%
CSA Mid Yield Bonds CHF <sup>2)</sup>	3,2%	2,1%	-0,8%	2,6%	2,1%	1,6%
CSA Inflation Linked Bonds CHF <sup>2)</sup>	1,3%	0,4%	1,4%	2,6%	1,8%	1,0%
CSA International Bonds <sup>2)</sup>	1,8%	2,2%	3,9%	8,9%	6,6%	5,9%
CSA Global Bonds Hedged <sup>2)</sup>		1,2%	-1,3%		2,8%	1,7%
CSA Global Bonds Hedged L <sup>2)</sup>		1,3%	-1,2%		2,8%	1,7%
CSA Global Corporate Bonds Hedged <sup>2)</sup>		1,9%	-2,6%		3,2%	2,1%
CSA Bonds EUR <sup>2)</sup>	0,9%	2,0%	7,1%	8,8%	7,7%	8,0%
CSA Bonds USD <sup>2)</sup>	2,9%	2,9%	2,7%	11,0%	7,7%	7,7%
CSA Equity Linked Bonds <sup>2)</sup>	4,1%	5,9%	8,2%	10,6%	7,9%	8,9%
CSA Equity Switzerland <sup>2)</sup>	5,6%	7,6%	3,4%	12,5%	10,6%	7,9%
CSA Equity Switzerland L <sup>2)</sup>		7,7%	3,5%		10,6%	7,9%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland <sup>2)</sup>	7,8%	14,8%	9,8%	16,3%	12,2%	9,2%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L <sup>2)</sup>	8,1%	15,0%	10,1%	16,3%	12,2%	9,2%
CSA Fund Selection Equity Switzerland <sup>2)</sup>		8,9%	4,1%		10,3%	7,5%
CSA Fund Selection Equity Switzerland L <sup>2)</sup>		9,0%	4,2%		10,3%	7,5%
CSA Fund Selection Equity Europe <sup>2)</sup>	2,9%	8,4%	13,5%	16,1%	12,7%	10,7%
CSA Fund Selection Equity Europe L <sup>2)</sup>	3,0%	8,5%	13,6%	16,1%	12,7%	10,7%
CSA Fund Selection Equity USA <sup>2)</sup>		13,4%	19,1%		11,7%	7,5%
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries <sup>2)</sup>	4,0%	8,0%	11,3%	16,6%	11,1%	10,8%
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets <sup>2)</sup>	0,0%	5,4%	8,7%	17,8%	11,3%	10,4%
CSA Swiss Index	5,2%	5,3%	-0,4%	12,6%	10,8%	8,6%
CSA Swiss Index L	5,3%	5,5%	-0,2%	12,6%	10,8%	8,6%
CSA Euro Index	1,8%	7,4%	10,3%	17,1%	12,8%	11,4%
CSA Euro Index L	2,0%	7,5%	10,5%	17,1%	12,8%	11,4%
CSA Nippon Index	2,9%	8,0%	14,3%	14,4%	12,2%	10,0%
CSA Nippon Index L	3,0%	8,1%	14,4%	14,4%	12,2%	10,0%
CSA Hypotheken Schweiz	1,5%	0,8%	0,2%	0,8%	0,4%	0,3%
CSA Real Estate Switzerland	5,0%	4,9%	4,8%	0,2%	0,1%	0,1%
CSA Real Estate Switzerland M <sup>1)</sup>			2,3%			
CSA Real Estate Switzerland Residential	4,7%	4,8%	4,6%	0,2%	0,3%	0,1%
CSA Real Estate Switzerland Commercial		4,6%	4,2%		0,1%	0,1%
CSA Real Estate Germany			10,3%			6,3%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments <sup>2)</sup>	7,2%	7,2%	-0,1%	6,4%	6,3%	6,3%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L <sup>2)</sup>	7,3%	7,3%	0,0%	6,4%	6,3%	6,3%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M <sup>2)</sup>		7,9%	0,5%		6,4%	6,3%
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L			2,8%			3,9%
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M			4,4%			3,5%
CSA Insurance Linked Strategies	1,0%	-1,2%	-14,3%	5,1%	6,9%	15,3%
CSA Insurance Linked Strategies L		-1,0%	-14,1%		6,9%	15,3%
CSA Insurance Linked Strategies L2		-0,8%	-14,0%		6,9%	15,3%
CSA Insurance Linked Strategies L3			-13,9%			15,3%
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A <sup>1)</sup>			-15,0%			
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L <sup>1)</sup>			-14,8%			
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2 <sup>1)</sup>			-14,7%			
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3 <sup>1)</sup>			0,2%			

<sup>1)</sup> Performance seit Lancierung.

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

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

Quelle: Lipper, a Reuters Company

# Übersicht Anlagegruppen/-klassen

Anlagegruppe/-klasse	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2018	30.6.2017	+/- in %	30.6.2018	30.6.2017	+/- in %	30.6.2018	30.6.2017
<b>CSA Mixta-BVG Basic*</b> Valor 1 486 149 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>582,8</b>	599,0	-2,7	<b>419 920</b>	434 898	-3,4	<b>1 387.82</b>	1 377.39
<b>CSA Mixta-BVG Defensiv*</b> Valor 788 833 CB CSA Mixta-BVG Defensiv	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>620,1</b>	556,7	11,4	<b>363 393</b>	332 526	9,3	<b>1 706.31</b>	1 674.11
<b>CSA Mixta-BVG*</b> Valor 287 570 CB CSA Mixta-BVG	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>1 741,8</b>	1 726,7	0,9	<b>1 044 156</b>	1 065 409	-2,0	<b>1 668.10</b>	1 620.71
<b>CSA Mixta-BVG Maxi*</b> Valor 888 066 CB CSA Mixta-BVG Maxi	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>1 239,0</b>	1 205,3	2,8	<b>771 814</b>	778 245	-0,8	<b>1 605.32</b>	1 548.79
<b>CSA Mixta-BVG Equity 75*<sup>3)</sup></b> Valor 38 261 482 CB CSA Mixta-BVG Equity 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>10,8</b>	-	-	<b>10 510</b>	-	-	<b>1 025.02</b>	-
<b>CSA Mixta-BVG Index 25*</b> Valor 11 520 271 CB CSA Mixta-BVG Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>197,7</b>	175,8	12,5	<b>152 793</b>	137 906	10,8	<b>1 294.18</b>	1 274.70
<b>CSA Mixta-BVG Index 35*</b> Valor 11 520 273 CB CSA Mixta-BVG Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>278,4</b>	230,2	20,9	<b>203 857</b>	172 821	18,0	<b>1 365.50</b>	1 331.91
<b>CSA Mixta-BVG Index 45*</b> Valor 10 382 676 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>832,3</b>	696,6	19,5	<b>547 028</b>	474 092	15,4	<b>1 521.52</b>	1 469.26
<b>CSA Mixta-BVG Index 75*<sup>3)</sup></b> Valor 38 261 472 CB CSA Mixta-BVG Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>31,4</b>	-	-	<b>30 671</b>	-	-	<b>1 025.00</b>	-
<b>CSA Mixta-BVG Basic I</b> Valor 1 503 660 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>195,5</b>	172,6	13,3	<b>141 603</b>	126 767	11,7	<b>1 380.92</b>	1 361.60
<b>CSA Mixta-BVG Basic L2</b> Valor 24 869 342 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>58,8</b>	46,8	25,6	<b>54 636</b>	44 121	23,8	<b>1 076.84</b>	1 061.55
<b>CSA Mixta-BVG Basic L3</b> Valor 23 113 558 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>69,0</b>	68,0	1,5	<b>62 790</b>	62 790	0,0	<b>1 099.03</b>	1 083.19
<b>CSA Mixta-BVG I</b> Valor 2 733 319 CB CSA Mixta-BVG	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>87,2</b>	91,7	-5,0	<b>60 181</b>	65 721	-8,4	<b>1 448.41</b>	1 395.75
<b>CSA Mixta-BVG Index 45 I</b> Valor 11 269 573 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>82,1</b>	68,6	19,6	<b>55 510</b>	48 226	15,1	<b>1 478.38</b>	1 422.23
<b>CSA BVG 25-45 Dynamic I</b> Valor 30 725 295 CB CSA BVG 25-45 Dynamic	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>25,4</b>	16,7	52,2	<b>23 111</b>	15 458	49,5	<b>1 098.24</b>	1 078.48
<b>CSA Money Market CHF</b> Valor 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>18,5</b>	40,5	-54,3	<b>19 094</b>	41 400	-53,9	<b>970.78</b>	978.86
<b>CSA Swiss Bonds CHF</b> Valor 287 565 SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>318,0</b>	337,5	-5,8	<b>181 027</b>	192 404	-5,9	<b>1 756.78</b>	1 754.09
<b>CSA Short Term Bonds CHF</b> Valor 2 070 709 SBI Domestic AAA-BBB 1-3Y (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>17,4</b>	13,4	29,5	<b>15 612</b>	12 037	29,7	<b>1 111.47</b>	1 113.25
<b>CSA Foreign Bonds CHF</b> Valor 287 571 SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>133,7</b>	154,4	-13,4	<b>97 485</b>	112 611	-13,4	<b>1 371.40</b>	1 371.05
<b>CSA Mid Yield Bonds CHF</b> Valor 1 082 332 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>380,1</b>	349,5	8,8	<b>267 579</b>	244 005	9,7	<b>1 420.70</b>	1 432.19
<b>CSA Mezzanine<sup>1) 2)</sup></b> Valor 2 314 683 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>2,2</b>	3,3	-31,5	<b>38 614</b>	38 614	0,0	<b>58.00</b>	84.66

Anlagegruppe/-klasse	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2018	30.6.2017	+/- in %	30.6.2018	30.6.2017	+/- in %	30.6.2018	30.6.2017
<b>CSA Inflation Linked Bonds CHF</b> Valor 1 764 678 CB CSA Inflation Linked Bonds CHF	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>85,3</b>	90,1	-5,3	<b>72 692</b>	77 824	-6,6	<b>1 173.40</b>	1 157.24
<b>CSA International Bonds</b> Valor 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>193,2</b>	199,0	-2,9	<b>162 783</b>	174 244	-6,6	<b>1 186.98</b>	1 142.27
<b>CSA Global Bonds Hedged</b> Valor 10 399 033 Bloomberg Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>26,0</b>	23,2	12,0	<b>22 463</b>	19 806	13,4	<b>1 158.66</b>	1 173.37
<b>CSA Global Bonds Hedged L</b> Valor 11 269 640 Bloomberg Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>0,0</b>	0,0	-1,2	<b>10</b>	10	0,0	<b>1 130.84</b>	1 144.28
<b>CSA Global Corporate Bonds Hedged</b> Valor 13 953 439 Bloomberg Barclays Global Aggr. Corp. (TR) (CHF-H)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>35,5</b>	50,8	-30,1	<b>30 569</b>	42 595	-28,2	<b>1 160.27</b>	1 191.76
<b>CSA Bonds EUR</b> Valor 287 501 Bloomberg Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>39,9</b>	49,1	-18,8	<b>32 816</b>	43 355	-24,3	<b>1 215.46</b>	1 132.49
<b>CSA Bonds USD</b> Valor 392 578 Bloomberg Barclays US Aggr. ex Sec. Cust. (TR) (04/15)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>30,5</b>	40,9	-25,5	<b>22 563</b>	31 109	-27,5	<b>1 349.61</b>	1 313.57
<b>CSA Equity Linked Bonds</b> Valor 287 572 Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>74,2</b>	84,8	-12,5	<b>28 065</b>	34 714	-19,2	<b>2 645.37</b>	2 444.17
<b>CSA Equity Switzerland</b> Valor 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>61,2</b>	70,1	-12,7	<b>24 775</b>	29 357	-15,6	<b>2 470.58</b>	2 389.10
<b>CSA Equity Switzerland L</b> Valor 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>238,8</b>	289,5	-17,5	<b>92 411</b>	115 946	-20,3	<b>2 584.62</b>	2 496.64
<b>CSA Fund Selection Equity Switzerland</b> Valor 10 733 071 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>123,4</b>	127,7	-3,4	<b>63 590</b>	68 526	-7,2	<b>1 940.23</b>	1 863.94
<b>CSA Fund Selection Equity Switzerland L</b> Valor 10 734 846 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>382,3</b>	378,7	0,9	<b>195 271</b>	201 581	-3,1	<b>1 957.67</b>	1 878.82
<b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland</b> Valor 1 039 194 SPI EXTRA (TR) (06/03)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>44,4</b>	58,0	-23,5	<b>15 071</b>	21 647	-30,4	<b>2 944.82</b>	2 680.92
<b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland L</b> Valor 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>77,9</b>	90,3	-13,8	<b>25 731</b>	32 851	-21,7	<b>3 026.52</b>	2 749.82
<b>CSA Fund Selection Equity Europe</b> Valor 287 502 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>69,7</b>	70,0	-0,5	<b>25 257</b>	28 825	-12,4	<b>2 759.45</b>	2 429.74
<b>CSA Fund Selection Equity Europe L</b> Valor 1 957 973 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>165,5</b>	140,9	17,4	<b>98 051</b>	94 951	3,3	<b>1 687.41</b>	1 484.32
<b>CSA Fund Selection Equity USA</b> Valor 12 701 578 MSCI USA (NR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>153,7</b>	129,9	18,3	<b>67 710</b>	68 165	-0,7	<b>2 269.77</b>	1 906.22

Anlagegruppe/-klasse	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2018	30.6.2017	+/- in %	30.6.2018	30.6.2017	+/- in %	30.6.2018	30.6.2017
<b>CSA Fund Selection Equity Dragon Countries</b>									
Valor 135 404 MSCI AC Far East ex Japan (NR) (01/11)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>67,5</b>	37,9	77,9	<b>53 249</b>	33 318	59,8	<b>1 267.40</b>	1 138.53
<b>CSA Fund Selection Equity Emerging Markets</b>									
Valor 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>30,1</b>	26,0	15,7	<b>20 441</b>	19 189	6,5	<b>1 470.43</b>	1 353.28
<b>CSA Swiss Index</b>									
Valor 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>85,3</b>	93,1	-8,4	<b>50 064</b>	54 446	-8,0	<b>1 703.97</b>	1 709.98
<b>CSA Swiss Index L</b>									
Valor 1 870 547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>33,0</b>	169,0	-80,5	<b>15 272</b>	78 069	-80,4	<b>2 158.87</b>	2 164.16
<b>CSA Euro Index</b>									
Valor 349 349 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>13,5</b>	18,9	-28,9	<b>8 892</b>	13 795	-35,5	<b>1 514.85</b>	1 372.96
<b>CSA Euro Index L</b>									
Valor 1 870 549 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>6,6</b>	9,7	-32,0	<b>4 010</b>	6 510	-38,4	<b>1 639.67</b>	1 484.49
<b>CSA Nippon Index</b>									
Valor 349 351 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>20,3</b>	18,4	10,3	<b>18 460</b>	19 119	-3,4	<b>1 098.94</b>	961.78
<b>CSA Nippon Index L</b>									
Valor 1 870 546 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>0,0</b>	0,0	14,4	<b>10</b>	10	0,0	<b>1 394.97</b>	1 219.55
<b>CSA Hypotheken Schweiz</b>									
Valor 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	avobis CREDIT SERVICES AG	<b>1 530,7</b>	1 449,7	5,6	<b>1 261 682</b>	1 197 215	5,4	<b>1 213.24</b>	1 210.91
<b>CSA Real Estate Switzerland <sup>1)</sup></b>									
Valor 1 312 300 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR) (01/05)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>4 277,2</b>	5 266,8	-18,8	<b>2 385 558</b>	3 078 830	-22,5	<b>1 792.97</b>	1 710.65
<b>CSA Real Estate Switzerland M <sup>1) 4)</sup></b>									
Valor 39 836 446 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>1 195,9</b>	-	-	<b>665 584</b>	-	-	<b>1 796.78</b>	-
<b>CSA Real Estate Switzerland Residential <sup>1)</sup></b>									
Valor 2 522 609 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>690,4</b>	606,5	13,8	<b>399 141</b>	366 944	8,8	<b>1 729.64</b>	1 652.84
<b>CSA Real Estate Switzerland Commercial <sup>1)</sup></b>									
Valor 1 135 362 KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>1 291,1</b>	1 028,0	25,6	<b>896 646</b>	744 030	20,5	<b>1 439.87</b>	1 381.69
<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments</b>									
Valor 3 108 145 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>77,9</b>	77,7	0,3	<b>39 837</b>	39 671	0,4	<b>1 956.16</b>	1 958.59
<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L</b>									
Valor 3 109 433 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>171,9</b>	186,7	-8,0	<b>86 955</b>	94 443	-7,9	<b>1 976.33</b>	1 976.83
<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M</b>									
Valor 20 025 324 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>153,9</b>	175,4	-12,3	<b>75 541</b>	86 577	-12,7	<b>2 036.95</b>	2 026.41

Anlagegruppe/-klasse	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2018	30.6.2017	+/- in %	30.6.2018	30.6.2017	+/- in %	30.6.2018	30.6.2017
<b>CSA Real Estate Germany</b> <sup>1)</sup> Valor 23 547 751 KGASt Immo-Index (Schweiz) (TR)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>457,1</b>	357,9	27,7	<b>366 365</b>	316 290	15,8	<b>1 247.65</b>	1 131.55
<b>CSA Insurance Linked Strategies</b> <sup>1)</sup> Valor 1 603 633 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	<b>283,6</b>	294,6	-3,7	<b>230 259</b>	204 941	12,4	<b>1 231.47</b>	1 437.26
<b>CSA Insurance Linked Strategies L</b> <sup>1)</sup> Valor 10 157 421 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	<b>227,1</b>	280,6	-19,1	<b>181 001</b>	192 079	-5,8	<b>1 254.42</b>	1 461.00
<b>CSA Insurance Linked Strategies L2</b> <sup>1)</sup> Valor 14 690 467 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	<b>82,8</b>	139,8	-40,7	<b>65 211</b>	94 660	-31,1	<b>1 270.49</b>	1 476.67
<b>CSA Insurance Linked Strategies L3</b> <sup>1)</sup> Valor 32 772 314 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	<b>189,5</b>	108,7	74,3	<b>148 927</b>	73 591	102,4	<b>1 272.48</b>	1 477.45
<b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed A</b> <sup>1) 5)</sup> Valor 37 362 632 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	<b>9,9</b>	-	-	<b>11 617</b>	-	-	<b>850.03</b>	-
<b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed L</b> <sup>1) 5)</sup> Valor 37 362 637 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	<b>0,0</b>	-	-	<b>10</b>	-	-	<b>851.60</b>	-
<b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2</b> <sup>1) 5)</sup> Valor 37 362 640 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	<b>34,1</b>	-	-	<b>40 000</b>	-	-	<b>853.20</b>	-
<b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3</b> <sup>1) 6)</sup> Valor 37 362 648 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	<b>55,1</b>	-	-	<b>55 000</b>	-	-	<b>1 002.35</b>	-
<b>CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L</b> <sup>1)</sup> Valor 22 656 688 Kein Benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	<b>447,2</b>	416,3	7,4	<b>361 123</b>	345 577	4,5	<b>1 238.26</b>	1 204.78
<b>CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M</b> <sup>1)</sup> Valor 35 328 307 Kein Benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	<b>139,5</b>	127,8	9,2	<b>110 615</b>	105 770	4,6	<b>1 261.28</b>	1 208.16

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

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

<sup>2)</sup> In geordneter Abwicklung.

<sup>3)</sup> Lanciert am 12.2.2018.

<sup>4)</sup> Lanciert am 1.2.2018.

<sup>5)</sup> Lanciert am 31.7.2017.

<sup>6)</sup> Lanciert am 31.5.2018.

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

Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 92 und 93.

## Benchmarkänderungen

Valor	Anlagegruppe	Datum	alter Benchmark	neuer Benchmark	Grund der Änderung
349 351	CSA Nippon Index	01.10.2017	MSCI Japan (NR)	MSCI Japan (TR)	Rückforderbarkeit der japanischen Quellensteuer
1 870 546	CSA Nippon Index L	01.10.2017	MSCI Japan (NR)	MSCI Japan (TR)	Rückforderbarkeit der japanischen Quellensteuer

## 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

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 855 666.88	5 978 727.14
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	898 599 574.95	879 749 168.14
Sonstige Vermögenswerte	1 093 357.20	1 164 261.08
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>906 548 599.03</b>	<b>886 892 156.36</b>
Andere Verbindlichkeiten	390 096.72	414 659.47
<b>Nettovermögen</b>	<b>906 158 502.31</b>	<b>886 477 496.89</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	147 406 619.85	200 895 911.25	77 484 374.95	117 029 877.65	51 874 430.90	68 157 298.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–136 493 500.20	–173 974 843.60	–98 181 913.50	–87 819 382.70	–31 487 383.55	–80 761 271.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–181 589.71	42 657.04	68 156.30	37 660.21	–188 590.28	53 931.69
Gesamterfolg	8 949 475.48	1 482 224.48	4 381 037.62	–288 897.71	2 738 212.08	1 041 048.12
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>906 158 502.31</b>	<b>886 477 496.89</b>	<b>582 773 106.61</b>	<b>599 021 451.24</b>	<b>195 542 593.84</b>	<b>172 605 924.69</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	668 576.130	646 882.036	434 897.592	413 662.036	126 767.435	136 040.000
Ausgegebene Ansprüche	110 725.770	150 073.846	56 037.844	85 024.957	37 792.697	50 226.952
Zurückgenommene Ansprüche	–100 352.465	–128 379.752	–71 015.102	–63 789.401	–22 957.398	–59 499.517
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>678 949.435</b>	<b>668 576.130</b>	<b>419 920.334</b>	<b>434 897.592</b>	<b>141 602.734</b>	<b>126 767.435</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 387.82</b>	<b>1 377.39</b>	<b>1 380.92</b>	<b>1 361.60</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>3.27</b>	<b>3.71</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 86.

## 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	
1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
CHF	CHF	CHF	CHF
46 836 642.64	36 279 022.90	68 013 477.95	67 575 412.73
18 047 814.00	15 708 734.90	0.00	0.00
-6 824 203.15	-5 394 189.15	0.00	0.00
-61 155.73	-48 934.86	0.00	0.00
835 720.34	292 008.85	994 505.44	438 065.22
<b>58 834 818.10</b>	<b>46 836 642.64</b>	<b>69 007 983.39</b>	<b>68 013 477.95</b>
44 121.103	34 390.000	62 790.000	62 790.000
16 895.229	14 821.937	0.000	0.000
-6 379.965	-5 090.834	0.000	0.000
<b>54 636.367</b>	<b>44 121.103</b>	<b>62 790.000</b>	<b>62 790.000</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>1 076.84</b>	<b>1 061.55</b>	<b>1 099.03</b>	<b>1 083.19</b>
<b>2.77</b>	<b>3.11</b>	<b>3.06</b>	<b>3.40</b>

## CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

## CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

## CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

## CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Effektenleihen	643.15	0.00	414.64	0.00	138.08	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 364 841.82	3 556 182.01	2 167 815.93	2 399 132.22	723 776.06	698 302.88
Erträge der Rückerstattungen	15 646.57	36 807.91	10 362.12	0.00	3 076.81	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–324 125.31	–394 876.03	–296 571.10	–358 999.43	–22 819.63	–29 529.30
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>3 057 006.23</b>	<b>3 198 113.89</b>	<b>1 882 021.59</b>	<b>2 040 132.79</b>	<b>704 171.32</b>	<b>668 773.58</b>
Passivzinsen	1 003.38	0.00	649.24	0.10	213.89	–0.07
Negativzinsen	122 911.56	206 391.67	79 908.53	137 783.07	25 822.96	43 238.94
Verwaltungskosten	4 959 105.13	4 845 728.59	4 616 270.66	4 536 531.20	229 842.67	193 817.19
Sonstige Aufwendungen	149.16	0.00	98.53	0.00	29.65	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–406 283.01	–377 106.46	–388 418.26	–336 116.21	–14 860.52	–38 651.66
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>4 676 886.22</b>	<b>4 675 013.80</b>	<b>4 308 508.70</b>	<b>4 338 198.16</b>	<b>241 048.65</b>	<b>198 404.40</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–1 619 879.99</b>	<b>–1 476 899.91</b>	<b>–2 426 487.11</b>	<b>–2 298 065.37</b>	<b>463 122.67</b>	<b>470 369.18</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	782 815.31	6 892 500.52	503 609.48	4 664 324.39	169 465.14	1 338 061.31
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–837 064.68</b>	<b>5 415 600.61</b>	<b>–1 922 877.63</b>	<b>2 366 259.02</b>	<b>632 587.81</b>	<b>1 808 430.49</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 786 540.16	–3 933 376.13	6 303 915.25	–2 655 156.73	2 105 624.27	–767 382.37
<b>Gesamterfolg</b>	<b>8 949 475.48</b>	<b>1 482 224.48</b>	<b>4 381 037.62</b>	<b>–288 897.71</b>	<b>2 738 212.08</b>	<b>1 041 048.12</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–1 619 879.99	–1 476 899.91	–2 426 487.11	–2 298 065.37	463 122.67	470 369.18
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	2 426 487.11	2 298 065.37	2 426 487.11	2 298 065.37	0.00	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>806 607.12</b>	<b>821 165.46</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>463 122.67</b>	<b>470 369.18</b>

## CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

## CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

## CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

## CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

### Erfolgsrechnung

Anspruchklasse L2		Anspruchklasse L3	
1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
41.60	0.00	48.83	0.00
217 673.59	186 409.80	255 576.24	272 337.11
1 012.14	8 652.83	1 195.50	28 155.08
–4 734.58	–6 347.30	0.00	0.00
<b>213 992.75</b>	<b>188 715.33</b>	<b>256 820.57</b>	<b>300 492.19</b>
64.45	–0.01	75.80	–0.02
7 910.48	9 759.88	9 269.59	15 609.78
57 557.99	43 970.00	55 433.81	71 410.20
9.63	0.00	11.35	0.00
–3 004.23	–2 338.59	0.00	
<b>62 538.32</b>	<b>51 391.28</b>	<b>64 790.55</b>	<b>87 019.96</b>
<b>151 454.43</b>	<b>137 324.05</b>	<b>192 030.02</b>	<b>213 472.23</b>
50 507.90	363 022.50	59 232.79	527 092.32
<b>201 962.33</b>	<b>500 346.55</b>	<b>251 262.81</b>	<b>740 564.55</b>
633 758.01	–208 337.70	743 242.63	–302 499.33
<b>835 720.34</b>	<b>292 008.85</b>	<b>994 505.44</b>	<b>438 065.22</b>
151 454.43	137 324.05	192 030.02	213 472.23
0.00	0.00	0.00	0.00
<b>151 454.43</b>	<b>137 324.05</b>	<b>192 030.02</b>	<b>213 472.23</b>

# CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	35 682 973.73	35 538 043.19
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	583 142 350.93	520 215 740.77
Derivative Finanzinstrumente	111 387.53	–53 599.06
Sonstige Vermögenswerte	1 568 754.51	1 408 593.90
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>620 505 466.70</b>	<b>557 108 778.80</b>
Andere Verbindlichkeiten	445 311.71	423 782.31
<b>Nettovermögen</b>	<b>620 060 154.99</b>	<b>556 684 996.49</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 706.31</b>	<b>1 674.11</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	556 684 996.49	534 174 654.91
Ausgaben von Ansprüchen	112 642 197.45	75 124 715.06
Rücknahmen von Ansprüchen	–59 910 051.55	–65 943 156.29
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 057 181.33	–70 726.97
Gesamterfolg	11 700 193.93	13 399 509.78
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>620 060 154.99</b>	<b>556 684 996.49</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	332 525.643	326 945.357
Ausgegebene Ansprüche	65 991.772	45 570.919
Zurückgenommene Ansprüche	–35 123.947	–39 990.633
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>363 393.468</b>	<b>332 525.643</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	20 884.14	25 747.75
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	–213.19	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 033 705.26	4 585 833.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–443 309.58	–237 513.53
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>4 611 066.63</b>	<b>4 374 068.16</b>
Passivzinsen	19 533.89	1.65
Negativzinsen	205 717.56	113 661.13
Verwaltungskosten	5 282 837.89	4 675 942.07
Sonstige Aufwendungen	147.38	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–225 403.53	–205 178.40
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>5 282 833.19</b>	<b>4 584 426.45</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–671 766.56</b>	<b>–210 358.29</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 648 498.04	21 181 546.58
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>9 976 731.48</b>	<b>20 971 188.29</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 723 462.45	–7 571 678.51
<b>Gesamterfolg</b>	<b>11 700 193.93</b>	<b>13 399 509.78</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–671 766.56	–210 358.29
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	671 766.56	210 358.29
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 86.

**Vermögensrechnung**

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	109 389 099.82	113 003 971.88
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 716 210 014.46	1 702 970 408.86
Derivative Finanzinstrumente	377 003.94	–483 809.76
Sonstige Vermögenswerte	4 368 954.51	4 468 439.49
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>1 830 345 072.73</b>	<b>1 819 959 010.47</b>
Andere Verbindlichkeiten	1 425 021.29	1 509 025.08
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 828 920 051.44</b>	<b>1 818 449 985.39</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	138 939 489.50	113 427 300.07	133 479 997.65	112 215 024.42	5 459 491.85	1 212 275.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–182 218 632.80	–176 746 304.98	–168 691 302.50	–166 065 920.23	–13 527 330.30	–10 680 384.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 110 406.15	1 313 592.37	774 981.95	1 147 291.16	335 424.20	166 301.21
Gesamterfolg	52 638 803.20	72 672 201.26	49 469 606.26	68 323 857.15	3 169 196.94	4 348 344.11
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 828 920 051.44</b>	<b>1 818 449 985.39</b>	<b>1 741 752 635.85</b>	<b>1 726 719 352.49</b>	<b>87 167 415.59</b>	<b>91 730 632.90</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 131 129.860	1 171 978.597	1 065 408.515	1 099 259.597	65 721.345	72 719.000
Ausgegebene Ansprüche	83 811.265	71 744.353	79 979.996	70 858.073	3 831.269	886.280
Zurückgenommene Ansprüche	–110 603.885	–112 593.090	–101 232.660	–104 709.155	–9 371.225	–7 883.935
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>1 104 337.240</b>	<b>1 131 129.860</b>	<b>1 044 155.851</b>	<b>1 065 408.515</b>	<b>60 181.389</b>	<b>65 721.345</b>
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>1 668.10</b>	<b>1 620.71</b>	<b>1 448.41</b>	<b>1 395.75</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>7.66</b>	<b>8.37</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 86.

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	110 071.14	94 845.10	104 587.87	89 966.02	5 483.27	4 879.08
Erträge der Effektenleihen	0.15	0.00	0.14	0.00	0.01	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13 733 189.50	14 062 871.32	13 078 946.34	13 355 546.68	654 243.16	707 324.64
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–613 630.68	–440 933.06	–611 680.52	–442 137.23	–1 950.16	1 204.17
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>13 229 630.11</b>	<b>13 716 783.36</b>	<b>12 571 853.83</b>	<b>13 003 375.47</b>	<b>657 776.28</b>	<b>713 407.89</b>
Passivzinsen	43 849.04	284.81	41 747.43	270.57	2 101.61	14.24
Negativzinsen	548 311.62	225 022.45	522 007.55	213 697.42	26 304.07	11 325.03
Verwaltungskosten	17 956 817.39	17 143 762.30	17 781 216.71	16 990 940.89	175 600.68	152 821.41
Sonstige Aufwendungen	147.38	0.00	139.95	0.00	7.43	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–723 123.80	–635 522.93	–715 765.00	–634 986.55	–7 358.80	–536.38
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>17 826 001.63</b>	<b>16 733 546.63</b>	<b>17 629 346.64</b>	<b>16 569 922.33</b>	<b>196 654.99</b>	<b>163 624.30</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–4 596 371.52</b>	<b>–3 016 763.27</b>	<b>–5 057 492.81</b>	<b>–3 566 546.86</b>	<b>461 121.29</b>	<b>549 783.59</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	40 501 129.04	83 987 176.90	38 578 694.90	79 770 434.95	1 922 434.14	4 216 741.95
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>35 904 757.52</b>	<b>80 970 413.63</b>	<b>33 521 202.09</b>	<b>76 203 888.09</b>	<b>2 383 555.43</b>	<b>4 766 525.54</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16 734 045.68	–8 298 212.37	15 948 404.17	–7 880 030.94	785 641.51	–418 181.43
<b>Gesamterfolg</b>	<b>52 638 803.20</b>	<b>72 672 201.26</b>	<b>49 469 606.26</b>	<b>68 323 857.15</b>	<b>3 169 196.94</b>	<b>4 348 344.11</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–4 596 371.52	–3 016 763.27	–5 057 492.81	–3 566 546.86	461 121.29	549 783.59
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	5 057 492.81	3 566 546.86	5 057 492.81	3 566 546.86	0.00	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>461 121.29</b>	<b>549 783.59</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>461 121.29</b>	<b>549 783.59</b>

# CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	50 200 734.89	60 822 619.04
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 186 814 914.39	1 143 279 716.21
Derivative Finanzinstrumente	248 479.87	–265 134.90
Sonstige Vermögenswerte	2 838 823.64	2 623 747.94
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>1 240 102 952.79</b>	<b>1 206 460 948.29</b>
Andere Verbindlichkeiten	1 096 965.48	1 121 470.44
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 239 005 987.31</b>	<b>1 205 339 477.85</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 605.32</b>	<b>1 548.79</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 205 339 477.85	1 181 839 720.00
Ausgaben von Ansprüchen	113 910 870.20	80 850 518.15
Rücknahmen von Ansprüchen	–123 871 145.75	–129 813 957.39
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–26 657.03	1 719 296.57
Gesamterfolg	43 653 442.04	70 743 900.52
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 239 005 987.31</b>	<b>1 205 339 477.85</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	778 245.461	810 663.654
Ausgegebene Ansprüche	71 005.351	53 907.936
Zurückgenommene Ansprüche	–77 436.636	–86 326.129
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>771 814.176</b>	<b>778 245.461</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 86.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	55 916.18	55 793.79
Erträge der Effektenleihen	64.20	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 862 272.37	8 403 682.12
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–581 528.29	–353 551.81
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>8 336 724.46</b>	<b>8 105 924.10</b>
Passivzinsen	40 038.20	287.54
Negativzinsen	242 887.13	173 548.96
Verwaltungskosten	13 552 822.75	12 899 153.69
Sonstige Aufwendungen	147.38	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–591 208.49	–585 910.48
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>13 244 686.97</b>	<b>12 487 079.71</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–4 907 962.51</b>	<b>–4 381 155.61</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	28 081 530.80	57 807 566.94
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>23 173 568.29</b>	<b>53 426 411.33</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20 479 873.75	17 317 489.19
<b>Gesamterfolg</b>	<b>43 653 442.04</b>	<b>70 743 900.52</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–4 907 962.51	–4 381 155.61
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	4 907 962.51	4 381 155.61
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# CSA Mixta-BVG Equity 75

Valor 38 261 482

## Vermögensrechnung

	30.6.2018
	CHF
<b>Vermögenswerte</b>	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	471 797.82
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	10 275 759.75
Derivative Finanzinstrumente	–570.13
Sonstige Vermögenswerte	36 202.62
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>10 783 190.06</b>
Andere Verbindlichkeiten	9 915.29
<b>Nettovermögen</b>	<b>10 773 274.77</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 025.02</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	
Ausgaben von Ansprüchen	11 090 035.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–406 866.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–172 922.61
Gesamterfolg	263 028.13
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10 773 274.77</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>	
Ausgegebene Ansprüche	10 907.198
Zurückgenommene Ansprüche	–396.939
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>10 510.259</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>6.57</b>

## Erfolgsrechnung

	12.2.2018– 30.6.2018
	CHF
<b>Ertrag</b>	
Erträge der Bankguthaben	–60.79
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	106 553.59
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–3 743.41
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>102 749.39</b>
Passivzinsen	2.30
Negativzinsen	1 369.66
Verwaltungskosten	32 419.63
Sonstige Aufwendungen	110.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–227.37
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>33 674.30</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>69 075.09</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	35 479.38
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>104 554.47</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	158 473.66
<b>Gesamterfolg</b>	<b>263 028.13</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	69 075.09
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>69 075.09</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 86.

# CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	20 999.72	19 782.76
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	196 736 686.77	174 925 087.11
Sonstige Vermögenswerte	1 116 306.91	967 408.10
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>197 873 993.40</b>	<b>175 912 277.97</b>
Andere Verbindlichkeiten	132 428.93	122 445.97
<b>Nettovermögen</b>	<b>197 741 564.47</b>	<b>175 789 832.00</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 294.18</b>	<b>1 274.70</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	175 789 832.00	132 470 114.91
Ausgaben von Ansprüchen	40 461 062.05	57 371 158.54
Rücknahmen von Ansprüchen	–21 215 171.38	–16 983 906.09
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–273 253.56	–295 779.00
Gesamterfolg	2 979 095.36	3 228 243.64
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>197 741 564.47</b>	<b>175 789 832.00</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	137 906.380	105 871.593
Ausgegebene Ansprüche	31 287.727	45 422.132
Zurückgenommene Ansprüche	–16 400.790	–13 387.345
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>152 793.317</b>	<b>137 906.380</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>11.21</b>	<b>11.50</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 86.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 253 107.43	2 839 173.57
Sonstige Erträge	101 539.18	161 509.14
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–84 834.62	–99 541.63
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>3 269 811.99</b>	<b>2 901 141.08</b>
Passivzinsen	1.22	3.59
Negativzinsen	265.40	292.35
Verwaltungskosten	1 586 049.53	1 306 455.67
Sonstige Aufwendungen	0.00	5.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–29 415.74	8 790.43
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1 556 900.41</b>	<b>1 315 547.04</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 712 911.58</b>	<b>1 585 594.04</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	817 210.06	825 118.70
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 530 121.64</b>	<b>2 410 712.74</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	448 973.72	817 530.90
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 979 095.36</b>	<b>3 228 243.64</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 712 911.58	1 585 594.04
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 712 911.58</b>	<b>1 585 594.04</b>

# CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	25 450.38	37 861.65
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	276 929 011.73	229 059 964.18
Sonstige Vermögenswerte	1 597 012.27	1 244 409.40
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>278 551 474.38</b>	<b>230 342 235.23</b>
Andere Verbindlichkeiten	184 662.97	159 765.49
<b>Nettovermögen</b>	<b>278 366 811.41</b>	<b>230 182 469.74</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 365.50</b>	<b>1 331.91</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	230 182 469.74	158 652 757.77
Ausgaben von Ansprüchen	64 346 645.37	82 290 381.02
Rücknahmen von Ansprüchen	–21 918 836.32	–17 834 241.07
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 096 050.97	–1 397 984.57
Gesamterfolg	6 852 583.59	8 471 556.59
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>278 366 811.41</b>	<b>230 182 469.74</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	172 821.045	123 669.980
Ausgegebene Ansprüche	47 168.644	62 810.834
Zurückgenommene Ansprüche	–16 133.055	–13 659.769
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>203 856.634</b>	<b>172 821.045</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>12.59</b>	<b>12.17</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	–69.05	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 650 073.81	3 650 661.40
Sonstige Erträge	137 450.30	197 107.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–133 524.37	–152 737.17
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>4 653 930.69</b>	<b>3 695 031.53</b>
Passivzinsen	30.73	12.69
Negativzinsen	210.43	320.52
Verwaltungskosten	2 134 141.99	1 627 990.36
Sonstige Aufwendungen	0.00	5.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–47 517.42	–36 520.98
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2 086 865.73</b>	<b>1 591 807.59</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 567 064.96</b>	<b>2 103 223.94</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	571 821.34	671 665.53
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 138 886.30</b>	<b>2 774 889.47</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 713 697.29	5 696 667.12
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6 852 583.59</b>	<b>8 471 556.59</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 567 064.96	2 103 223.94
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 567 064.96</b>	<b>2 103 223.94</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 86.

**Vermögensrechnung**

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	33 951.13	48 210.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	909 482 958.70	761 392 423.44
Sonstige Vermögenswerte	5 451 372.76	4 222 683.31
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>914 968 282.59</b>	<b>765 663 316.96</b>
Andere Verbindlichkeiten	586 491.07	511 621.50
<b>Nettovermögen</b>	<b>914 381 791.52</b>	<b>765 151 695.46</b>

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	214 610 713.45	211 498 397.01	198 619 373.91	188 969 829.95	15 991 339.54	22 528 567.06
Rücknahmen von Ansprüchen	–92 955 694.58	–63 141 872.95	–87 675 764.05	–57 063 115.19	–5 279 930.53	–6 078 757.76
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–4 176 572.77	–4 493 183.25	–3 824 554.98	–3 937 654.02	–352 017.79	–555 529.23
Gesamterfolg	31 751 649.96	42 202 778.58	28 634 668.76	38 207 806.98	3 116 981.20	3 994 971.60
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>914 381 791.52</b>	<b>765 151 695.46</b>	<b>832 316 475.52</b>	<b>696 562 751.88</b>	<b>82 065 316.00</b>	<b>68 588 943.58</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	522 318.520	418 278.705	474 092.101	381 914.950	48 226.419	36 363.755
Ausgegebene Ansprüche	141 866.025	148 072.377	131 014.827	131 861.257	10 851.198	16 211.120
Zurückgenommene Ansprüche	–61 646.173	–44 032.562	–58 078.887	–39 684.106	–3 567.286	–4 348.456
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>602 538.372</b>	<b>522 318.520</b>	<b>547 028.041</b>	<b>474 092.101</b>	<b>55 510.331</b>	<b>48 226.419</b>
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>1 521.52</b>	<b>1 469.26</b>	<b>1 478.38</b>	<b>1 422.23</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>14.79</b>	<b>13.54</b>	<b>19.89</b>	<b>18.31</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 86.

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 864 763.94	12 586 104.82	14 444 141.24	11 444 118.48	1 420 622.70	1 141 986.34
Sonstige Erträge	389 827.83	420 234.29	355 166.98	383 573.25	34 660.85	36 661.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–455 290.47	–361 993.02	–446 671.78	–345 221.50	–8 618.69	–16 771.52
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>15 799 301.30</b>	<b>12 644 346.09</b>	<b>14 352 636.44</b>	<b>11 482 470.23</b>	<b>1 446 664.86</b>	<b>1 161 875.86</b>
Passivzinsen	0.43	56.71	0.39	51.69	0.04	5.02
Negativzinsen	534.35	670.43	486.44	611.54	47.91	58.89
Verwaltungskosten	6 826 352.04	5 408 615.27	6 476 518.92	5 136 773.77	349 833.12	271 841.50
Sonstige Aufwendungen	0.00	5.00	0.00	4.56	0.00	0.44
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–222 504.40	–67 573.21	–215 208.46	–74 670.35	–7 295.94	7 097.14
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>6 604 382.42</b>	<b>5 341 774.20</b>	<b>6 261 797.29</b>	<b>5 062 771.21</b>	<b>342 585.13</b>	<b>279 002.99</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>9 194 918.88</b>	<b>7 302 571.89</b>	<b>8 090 839.15</b>	<b>6 419 699.02</b>	<b>1 104 079.73</b>	<b>882 872.87</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	494 745.02	2 031 877.36	450 972.09	1 850 743.75	43 772.93	181 133.61
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>9 689 663.90</b>	<b>9 334 449.25</b>	<b>8 541 811.24</b>	<b>8 270 442.77</b>	<b>1 147 852.66</b>	<b>1 064 006.48</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 061 986.06	32 868 329.33	20 092 857.52	29 937 364.21	1 969 128.54	2 930 965.12
<b>Gesamterfolg</b>	<b>31 751 649.96</b>	<b>42 202 778.58</b>	<b>28 634 668.76</b>	<b>38 207 806.98</b>	<b>3 116 981.20</b>	<b>3 994 971.60</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	9 194 918.88	7 302 571.89	8 090 839.15	6 419 699.02	1 104 079.73	882 872.87
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>9 194 918.88</b>	<b>7 302 571.89</b>	<b>8 090 839.15</b>	<b>6 419 699.02</b>	<b>1 104 079.73</b>	<b>882 872.87</b>

# CSA Mixta-BVG Index 75

Valor 38 261 472

## Vermögensrechnung

	30.6.2018
	CHF
<b>Vermögenswerte</b>	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	11 395.88
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	31 315 134.47
Sonstige Vermögenswerte	131 478.79
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>31 458 009.14</b>
Andere Verbindlichkeiten	20 069.88
<b>Nettovermögen</b>	<b>31 437 939.26</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 025.00</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	
Ausgaben von Ansprüchen	32 293 950.13
Rücknahmen von Ansprüchen	–1 123 306.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–499 359.94
Gesamterfolg	766 655.97
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>31 437 939.26</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>	
Ausgegebene Ansprüche	31 769.899
Zurückgenommene Ansprüche	–1 098.649
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>30 671.250</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>14.68</b>

## Erfolgsrechnung

	12.2.2018–
	30.6.2018
	CHF
<b>Ertrag</b>	
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	384 452.61
Sonstige Erträge	36 079.52
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	104 922.31
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>525 454.44</b>
Negativzinsen	54.41
Verwaltungskosten	66 834.14
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	8 172.95
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>75 061.50</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>450 392.94</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 058.49
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>452 451.43</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	314 204.54
<b>Gesamterfolg</b>	<b>766 655.97</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	450 392.94
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>450 392.94</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 87.

# CSA BVG 25–45 Dynamic I

Valor 30 725 295

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 509.31	2 043.62
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	25 231 481.69	16 582 709.48
Sonstige Vermögenswerte	154 199.20	92 670.43
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>25 390 190.20</b>	<b>16 677 423.53</b>
Andere Verbindlichkeiten	9 359.36	6 409.90
<b>Nettovermögen</b>	<b>25 380 830.84</b>	<b>16 671 013.63</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 098.24</b>	<b>1 078.48</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	16 671 013.63	4 617 872.89
Ausgaben von Ansprüchen	9 796 929.03	12 103 176.63
Rücknahmen von Ansprüchen	–1 498 750.73	–905 153.16
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–360 165.50	–295 182.31
Gesamterfolg	771 804.41	1 150 299.58
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>25 380 830.84</b>	<b>16 671 013.63</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	15 457.830	4 595.000
Ausgegebene Ansprüche	9 002.832	11 744.830
Zurückgenommene Ansprüche	–1 350.128	–882.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>23 110.534</b>	<b>15 457.830</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>18.18</b>	<b>15.47</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	460 237.91	244 589.08
Sonstige Erträge	9 106.90	13 412.58
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	63 183.34	48 524.23
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>532 528.15</b>	<b>306 525.89</b>
Passivzinsen	4.95	2.48
Negativzinsen	47.86	23.84
Verwaltungskosten	109 481.19	64 152.86
Sonstige Aufwendungen	0.00	5.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	2 804.25	3 271.23
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>112 338.25</b>	<b>67 455.41</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>420 189.90</b>	<b>239 070.48</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 042.93	–180 122.90
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>431 232.83</b>	<b>58 947.58</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	340 571.58	1 091 352.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>771 804.41</b>	<b>1 150 299.58</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	420 189.90	239 070.48
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>420 189.90</b>	<b>239 070.48</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 87.

# CSA Money Market CHF

Valor 287 500

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 804.97	521 334.57
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 431 540.52	39 792 095.96
Sonstige Vermögenswerte	103 195.95	214 589.95
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>18 537 541.44</b>	<b>40 528 020.48</b>
Andere Verbindlichkeiten	1 391.46	3 016.86
<b>Nettovermögen</b>	<b>18 536 149.98</b>	<b>40 525 003.62</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>970.78</b>	<b>978.86</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40 525 003.62	42 107 051.48
Ausgaben von Ansprüchen	3 933 086.10	8 291 669.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–25 668 921.05	–9 531 419.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–100 739.25	2 786.63
Gesamterfolg	–152 279.44	–345 084.14
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>18 536 149.98</b>	<b>40 525 003.62</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	41 400	42 653
Ausgegebene Ansprüche	4 038	8 432
Zurückgenommene Ansprüche	–26 344	–9 685
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>19 094</b>	<b>41 400</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>13.16</b>	<b>14.23</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	2.99	79.66
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	294 845.48	613 114.07
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 297.90	–1 403.83
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>297 146.37</b>	<b>611 789.90</b>
Passivzinsen	7.60	2.35
Negativzinsen	8.16	12.08
Verwaltungskosten	27 658.60	24 080.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	18 107.26	–1 299.35
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>45 781.62</b>	<b>22 795.13</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>251 364.75</b>	<b>588 994.77</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–335 816.10	–1 607 016.30
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–84 451.35</b>	<b>–1 018 021.53</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–67 828.09	672 937.39
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–152 279.44</b>	<b>–345 084.14</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	251 364.75	588 994.77
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>251 364.75</b>	<b>588 994.77</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

# CSA Swiss Bonds CHF

Valor 287 565

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 245.51	1 641.31
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	316 829 980.53	335 972 645.14
Sonstige Vermögenswerte	1 254 972.31	1 591 164.31
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>318 088 198.35</b>	<b>337 565 450.76</b>
Andere Verbindlichkeiten	63 085.55	70 865.79
<b>Nettovermögen</b>	<b>318 025 112.80</b>	<b>337 494 584.97</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 756.78</b>	<b>1 754.09</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	337 494 584.97	391 334 389.46
Ausgaben von Ansprüchen	13 006 985.66	20 798 143.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–32 934 480.95	–61 216 597.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–40 322.28	–927 553.78
Gesamterfolg	498 345.40	–12 493 796.66
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>318 025 112.80</b>	<b>337 494 584.97</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	192 404	215 137
Ausgegebene Ansprüche	7 409	11 677
Zurückgenommene Ansprüche	–18 786	–34 410
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>181 027</b>	<b>192 404</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>15.33</b>	<b>20.40</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.14
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 585 635.17	4 546 183.75
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–13 963.42	–7 011.36
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>3 571 671.75</b>	<b>4 539 172.53</b>
Passivzinsen	12.77	–1 060.47
Negativzinsen	19.38	34.27
Verwaltungskosten	817 499.03	584 807.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–21 902.64	29 448.57
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>795 628.54</b>	<b>613 229.69</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 776 043.21</b>	<b>3 925 942.84</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 143 337.85	21 163 804.23
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 632 705.36</b>	<b>25 089 747.07</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 134 359.96	–37 583 543.73
<b>Gesamterfolg</b>	<b>498 345.40</b>	<b>–12 493 796.66</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 776 043.21	3 925 942.84
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 776 043.21</b>	<b>3 925 942.84</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

# CSA Short Term Bonds CHF

Valor 2 070 709

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 821.92	1.09
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	17 278 658.02	13 336 374.85
Sonstige Vermögenswerte	74 551.87	65 996.51
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>17 355 031.81</b>	<b>13 402 372.45</b>
Andere Verbindlichkeiten	2 758.18	2 206.82
<b>Nettovermögen</b>	<b>17 352 273.63</b>	<b>13 400 165.63</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 111.47</b>	<b>1 113.25</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13 400 165.63	20 683 119.83
Ausgaben von Ansprüchen	4 641 189.70	1 124 094.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–651 329.25	–8 305 836.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–10 001.40	–24 269.84
Gesamterfolg	–27 751.05	–76 942.56
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>17 352 273.63</b>	<b>13 400 165.63</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	12 037	18 473
Ausgegebene Ansprüche	4 160	1 005
Zurückgenommene Ansprüche	–585	–7 441
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>15 612</b>	<b>12 037</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>11.43</b>	<b>14.19</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	58.44
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	213 005.35	188 562.16
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–4 567.25	–316.34
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>208 438.10</b>	<b>188 304.26</b>
Passivzinsen	–0.18	0.25
Negativzinsen	6.40	20.52
Verwaltungskosten	30 397.17	20 024.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–336.92	–2 529.12
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>30 066.47</b>	<b>17 516.64</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>178 371.63</b>	<b>170 787.62</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–12 814.40	–987 138.37
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>165 557.23</b>	<b>–816 350.75</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–193 308.28	739 408.19
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–27 751.05</b>	<b>–76 942.56</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	178 371.63	170 787.62
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>178 371.63</b>	<b>170 787.62</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

# CSA Foreign Bonds CHF

Valor 287 571

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 009.50	3 496.72
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	133 101 009.41	153 585 140.62
Sonstige Vermögenswerte	608 892.32	833 243.80
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>133 712 911.23</b>	<b>154 421 881.14</b>
Andere Verbindlichkeiten	21 529.29	26 650.89
<b>Nettovermögen</b>	<b>133 691 381.94</b>	<b>154 395 230.25</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 371.40</b>	<b>1 371.05</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	154 395 230.25	180 400 657.21
Ausgaben von Ansprüchen	8 887 669.92	16 913 661.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–29 579 603.55	–40 628 249.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–50 022.22	–168 219.63
Gesamterfolg	38 107.54	–2 122 618.98
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>133 691 381.94</b>	<b>154 395 230.25</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	112 611	129 796
Ausgegebene Ansprüche	6 465	12 244
Zurückgenommene Ansprüche	–21 591	–29 429
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>97 485</b>	<b>112 611</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>14.75</b>	<b>18.18</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	2.72	480.62
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 739 692.34	2 380 727.05
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–7 722.64	–2 835.48
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 731 972.42</b>	<b>2 378 372.19</b>
Passivzinsen	–9.44	10.64
Negativzinsen	28.64	43.61
Verwaltungskosten	286 487.43	220 530.65
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	7 370.73	110 933.30
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>293 877.36</b>	<b>331 518.20</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 438 095.06</b>	<b>2 046 853.99</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–641 229.62	3 531 454.32
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>796 865.44</b>	<b>5 578 308.31</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–758 757.90	–7 700 927.29
<b>Gesamterfolg</b>	<b>38 107.54</b>	<b>–2 122 618.98</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 438 095.06	2 046 853.99
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 438 095.06</b>	<b>2 046 853.99</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

# CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 686.85	934.96
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	378 121 063.12	347 363 590.04
Sonstige Vermögenswerte	2 101 601.71	2 168 866.35
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>380 225 351.68</b>	<b>349 533 391.35</b>
Andere Verbindlichkeiten	75 628.50	72 773.50
<b>Nettovermögen</b>	<b>380 149 723.18</b>	<b>349 460 617.85</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 420.70</b>	<b>1 432.19</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	349 460 617.85	321 689 079.49
Ausgaben von Ansprüchen	51 849 516.55	49 624 923.15
Rücknahmen von Ansprüchen	-17 780 350.95	-16 871 334.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-310 640.63	9 266.96
Gesamterfolg	-3 069 419.64	-4 991 317.15
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>380 149 723.18</b>	<b>349 460 617.85</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	244 005	221 451
Ausgegebene Ansprüche	35 992	34 260
Zurückgenommene Ansprüche	-12 418	-11 706
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>267 579</b>	<b>244 005</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>18.84</b>	<b>22.81</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	1 010.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 004 576.31	6 196 760.95
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-63 522.82	-11 583.68
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>5 941 053.49</b>	<b>6 186 187.27</b>
Passivzinsen	3.02	1.32
Negativzinsen	14.55	18.42
Verwaltungskosten	917 944.84	576 028.75
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	-18 919.00	43 527.92
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>899 043.41</b>	<b>619 576.41</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>5 042 010.08</b>	<b>5 566 610.86</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-328 567.06	6 553 484.65
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4 713 443.02</b>	<b>12 120 095.51</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7 782 862.66	-17 111 412.66
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-3 069 419.64</b>	<b>-4 991 317.15</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 042 010.08	5 566 610.86
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>5 042 010.08</b>	<b>5 566 610.86</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

# CSA Inflation Linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 162.16	1 015.44
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	84 995 938.56	89 686 226.33
Sonstige Vermögenswerte	318 945.37	396 507.05
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>85 317 046.09</b>	<b>90 083 748.82</b>
Andere Verbindlichkeiten	20 315.91	22 506.72
<b>Nettovermögen</b>	<b>85 296 730.18</b>	<b>90 061 242.10</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 173.40</b>	<b>1 157.24</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	90 061 242.10	97 573 953.36
Ausgaben von Ansprüchen	940 218.80	2 097 541.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–6 923 318.40	–10 368 450.20
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	44 453.29	69 119.27
Gesamterfolg	1 174 134.39	689 077.92
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>85 296 730.18</b>	<b>90 061 242.10</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	77 824	84 966
Ausgegebene Ansprüche	805	1 801
Zurückgenommene Ansprüche	–5 937	–8 943
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>72 692</b>	<b>77 824</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>9.04</b>	<b>12.10</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	186.03
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	911 272.48	1 132 877.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–1 394.53	–899.79
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>909 877.95</b>	<b>1 132 163.54</b>
Passivzinsen	0.57	0.02
Negativzinsen	14.95	21.33
Verwaltungskosten	263 410.10	187 052.48
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–10 409.66	3 638.03
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>253 015.96</b>	<b>190 711.86</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>656 861.99</b>	<b>941 451.68</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 810.58	–4 603 438.50
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>662 672.57</b>	<b>–3 661 986.82</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	511 461.82	4 351 064.74
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 174 134.39</b>	<b>689 077.92</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	656 861.99	941 451.68
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>656 861.99</b>	<b>941 451.68</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

# CSA International Bonds

Valor 287 566

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 403.63	1 509.58
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	191 915 454.38	197 746 048.34
Sonstige Vermögenswerte	1 347 554.59	1 335 394.26
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>193 266 412.60</b>	<b>199 082 952.18</b>
Andere Verbindlichkeiten	45 877.50	49 904.90
<b>Nettovermögen</b>	<b>193 220 535.10</b>	<b>199 033 047.28</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 186.98</b>	<b>1 142.27</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	199 033 047.28	186 907 065.67
Ausgaben von Ansprüchen	27 446 559.25	35 460 111.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–41 064 894.25	–14 037 334.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	526 779.91	326 009.19
Gesamterfolg	7 279 042.91	–9 622 804.68
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>193 220 535.10</b>	<b>199 033 047.28</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	174 244	156 082
Ausgegebene Ansprüche	23 133	30 088
Zurückgenommene Ansprüche	–34 594	–11 926
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>162 783</b>	<b>174 244</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>20.14</b>	<b>19.50</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	1 140.33
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 850 155.98	3 815 412.18
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–38 350.24	–17 686.21
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>3 811 805.74</b>	<b>3 798 866.30</b>
Passivzinsen	9.93	552.00
Negativzinsen	–534.83	573.46
Verwaltungskosten	595 023.19	390 338.39
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–60 529.74	8 943.71
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>533 968.55</b>	<b>400 407.56</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>3 277 837.19</b>	<b>3 398 458.74</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–202 314.33	2 995 150.15
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 075 522.86</b>	<b>6 393 608.89</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 203 520.05	–16 016 413.57
<b>Gesamterfolg</b>	<b>7 279 042.91</b>	<b>–9 622 804.68</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 277 837.19	3 398 458.74
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>3 277 837.19</b>	<b>3 398 458.74</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

**Vermögensrechnung**

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 226.39	681.83
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	25 816 617.25	23 080 921.19
Sonstige Vermögenswerte	227 899.44	177 759.12
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>26 047 743.08</b>	<b>23 259 362.14</b>
Andere Verbindlichkeiten	9 467.96	8 251.09
<b>Nettovermögen</b>	<b>26 038 275.12</b>	<b>23 251 111.05</b>

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23 251 111.05	15 812 112.65	23 239 668.26	15 800 277.79	11 442.79	11 834.86
Ausgaben von Ansprüchen	9 094 688.15	9 810 330.45	9 094 688.15	9 810 330.45	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 963 548.75	–1 635 744.65	–5 963 548.75	–1 635 744.65	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–13 508.78	78 944.52	–13 508.78	78 944.52	0.00	0.00
Gesamterfolg	–330 466.55	–814 531.92	–330 332.16	–814 139.85	–134.39	–392.07
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>26 038 275.12</b>	<b>23 251 111.05</b>	<b>26 026 966.72</b>	<b>23 239 668.26</b>	<b>11 308.40</b>	<b>11 442.79</b>

**Entwicklung der Ansprüche im Umlauf**

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	19 816	13 020	19 806	13 010	10	10
Ausgegebene Ansprüche	7 789	8 179	7 789	8 179	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–5 132	–1 383	–5 132	–1 383	0	0
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>22 473</b>	<b>19 816</b>	<b>22 463</b>	<b>19 806</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>
	<b>1 158.66</b>	<b>1 173.37</b>	<b>1 130.84</b>	<b>1 144.28</b>

**Zur Wiederanlage zurückbehaltener**

<b>Ertrag pro Anspruch</b>	<b>21.66</b>	<b>20.51</b>	<b>22.05</b>	<b>20.86</b>
----------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

**Erfolgsrechnung**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	0.00	43.43	0.00	43.41	0.00	0.02
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	651 141.25	507 883.20	650 880.79	507 633.26	260.46	249.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	–20 120.74	–15 103.96	–20 120.74	–15 103.96	0.00	0.00
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>631 020.51</b>	<b>492 822.67</b>	<b>630 760.05</b>	<b>492 572.71</b>	<b>260.46</b>	<b>249.96</b>
Passivzinsen	10.21	0.84	10.21	0.84	0.00	0.00
Negativzinsen	5.45	16.57	5.44	16.57	0.01	0.00
Verwaltungskosten	110 730.27	89 726.33	110 690.30	89 685.01	39.97	41.32
Sonstige Aufwendungen	0.00	5.00	0.00	5.00	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	33 564.95	–3 430.08	33 564.95	–3 430.08	0.00	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>144 310.88</b>	<b>86 318.66</b>	<b>144 270.90</b>	<b>86 277.34</b>	<b>39.98</b>	<b>41.32</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>486 709.63</b>	<b>406 504.01</b>	<b>486 489.15</b>	<b>406 295.37</b>	<b>220.48</b>	<b>208.64</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–280 103.47	–26 453.12	–279 981.85	–26 440.11	–121.62	–13.01
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>206 606.16</b>	<b>380 050.89</b>	<b>206 507.30</b>	<b>379 855.26</b>	<b>98.86</b>	<b>195.63</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–537 072.71	–1 194 582.81	–536 839.46	–1 193 995.11	–233.25	–587.70
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–330 466.55</b>	<b>–814 531.92</b>	<b>–330 332.16</b>	<b>–814 139.85</b>	<b>–134.39</b>	<b>–392.07</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	486 709.63	406 504.01	486 489.15	406 295.37	220.48	208.64
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltenener</b>						
<b>Ertrag</b>	<b>486 709.63</b>	<b>406 504.01</b>	<b>486 489.15</b>	<b>406 295.37</b>	<b>220.48</b>	<b>208.64</b>

# CSA Global Corporate Bonds Hedged

Valor 13 953 439

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 156.13	828.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	35 481 794.45	50 228 229.74
Sonstige Vermögenswerte	0.00	556 454.18
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>35 483 950.58</b>	<b>50 785 512.13</b>
Andere Verbindlichkeiten	15 664.69	22 586.51
<b>Nettovermögen</b>	<b>35 468 285.89</b>	<b>50 762 925.62</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 160.27</b>	<b>1 191.76</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50 762 925.62	48 023 312.20
Ausgaben von Ansprüchen	1 680 477.80	15 127 102.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–15 765 090.05	–12 560 783.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–247 497.37	–65 899.13
Gesamterfolg	–962 530.11	239 194.10
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>35 468 285.89</b>	<b>50 762 925.62</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	42 595	40 487
Ausgegebene Ansprüche	1 437	12 717
Zurückgenommene Ansprüche	–13 463	–10 609
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>30 569</b>	<b>42 595</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>0.00</b>	<b>30.95</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	1 589 876.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–7 776.74	–31 169.54
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>–7 776.74</b>	<b>1 558 707.24</b>
Passivzinsen	–2.13	6.21
Negativzinsen	13.33	19.84
Verwaltungskosten	252 959.18	284 118.04
Sonstige Aufwendungen	0.00	5.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–65 384.43	–43 763.90
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>187 585.95</b>	<b>240 385.19</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–195 362.69</b>	<b>1 318 322.05</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–640 165.07	–91 212.08
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–835 527.76</b>	<b>1 227 109.97</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–127 002.35	–987 915.87
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–962 530.11</b>	<b>239 194.10</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–195 362.69	1 318 322.05
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	195 362.69	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>1 318 322.05</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

# CSA Bonds EUR

Valor 287 501

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 534.29	659.95
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	39 553 060.30	48 679 154.07
Sonstige Vermögenswerte	340 413.64	432 579.93
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>39 896 008.23</b>	<b>49 112 393.95</b>
Andere Verbindlichkeiten	9 329.06	13 080.99
<b>Nettovermögen</b>	<b>39 886 679.17</b>	<b>49 099 312.96</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 215.46</b>	<b>1 132.49</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49 099 312.96	80 597 571.04
Ausgaben von Ansprüchen	1 595 489.00	26 175 806.65
Rücknahmen von Ansprüchen	-14 360 067.97	-56 430 378.20
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	828 792.13	-490 505.97
Gesamterfolg	2 723 153.05	-753 180.56
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>39 886 679.17</b>	<b>49 099 312.96</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	43 355	70 098
Ausgegebene Ansprüche	1 315	23 371
Zurückgenommene Ansprüche	-11 854	-50 114
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>32 816</b>	<b>43 355</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>26.16</b>	<b>24.64</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	360.89
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	972 610.44	1 235 947.39
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	9 663.70	-14 902.55
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>982 274.14</b>	<b>1 221 405.73</b>
Passivzinsen	0.58	2.25
Negativzinsen	13.61	37.93
Verwaltungskosten	132 111.07	128 797.77
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	-8 413.74	24 245.25
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>123 711.52</b>	<b>153 083.20</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>858 562.62</b>	<b>1 068 322.53</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	595 916.24	-4 547 493.21
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 454 478.86</b>	<b>-3 479 170.68</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 268 674.19	2 725 990.12
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 723 153.05</b>	<b>-753 180.56</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	858 562.62	1 068 322.53
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>858 562.62</b>	<b>1 068 322.53</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

# CSA Bonds USD

Valor 392 578

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 907.46	606.72
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	30 146 796.72	40 672 710.69
Sonstige Vermögenswerte	310 013.85	202 692.10
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>30 459 718.03</b>	<b>40 876 009.51</b>
Andere Verbindlichkeiten	8 422.57	12 138.33
<b>Nettovermögen</b>	<b>30 451 295.46</b>	<b>40 863 871.18</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 349.61</b>	<b>1 313.57</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40 863 871.18	49 913 905.88
Ausgaben von Ansprüchen	2 796 116.80	21 623 955.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–14 361 810.86	–29 648 254.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	337 899.49	53 605.46
Gesamterfolg	815 218.85	–1 079 341.41
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>30 451 295.46</b>	<b>40 863 871.18</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	31 109	37 021
Ausgegebene Ansprüche	2 075	16 079
Zurückgenommene Ansprüche	–10 621	–21 991
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>22 563</b>	<b>31 109</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>34.55</b>	<b>15.01</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	82.28	176.09
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	885 753.87	579 120.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–2 510.54	–16 073.95
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>883 325.61</b>	<b>563 222.39</b>
Passivzinsen	1.63	88.54
Negativzinsen	12.58	25.04
Verwaltungskosten	124 562.57	93 754.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–20 706.88	2 376.57
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>103 869.90</b>	<b>96 244.60</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>779 455.71</b>	<b>466 977.79</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–97 149.50	1 424 331.95
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>682 306.21</b>	<b>1 891 309.74</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	132 912.64	–2 970 651.15
<b>Gesamterfolg</b>	<b>815 218.85</b>	<b>–1 079 341.41</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	779 455.71	466 977.79
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>779 455.71</b>	<b>466 977.79</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

# CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 775 121.81	6 176 954.54
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	68 603 319.37	73 641 488.01
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	3 824 431.07	4 984 454.92
Derivative Finanzinstrumente	1 063.98	–43 865.54
Sonstige Vermögenswerte	107 430.46	134 793.56
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>74 311 366.69</b>	<b>84 893 825.49</b>
Andere Verbindlichkeiten	69 093.31	46 903.76
<b>Nettovermögen</b>	<b>74 242 273.38</b>	<b>84 846 921.73</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>2 645.37</b>	<b>2 444.17</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	84 846 921.73	107 174 732.25
Ausgaben von Ansprüchen	771 030.62	2 543 094.17
Rücknahmen von Ansprüchen	–18 011 860.37	–33 698 594.28
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	989 533.99	1 770 797.44
Gesamterfolg	5 646 647.41	7 056 892.15
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>74 242 273.38</b>	<b>84 846 921.73</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	34 714	47 827
Ausgegebene Ansprüche	291	1 077
Zurückgenommene Ansprüche	–6 940	–14 190
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>28 065</b>	<b>34 714</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>4.74</b>	<b>6.21</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	15 335.34	8 842.16
Erträge der Effektenleihen	150 173.90	0.00
Erträge der Ausgleichszahlungen	38 518.41	7 890.37
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	399 479.64	736 521.11
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	182 316.14	203 100.60
Sonstige Erträge	45 682.19	92 367.01
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	508.90	1 858.36
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>832 014.52</b>	<b>1 050 579.61</b>
Passivzinsen	296.78	321.33
Negativzinsen	5 369.50	6 332.78
Verwaltungskosten	678 600.26	770 283.90
Sonstige Aufwendungen	147.38	10 744.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	14 610.86	47 375.22
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>699 024.78</b>	<b>835 057.76</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>132 989.74</b>	<b>215 521.85</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 976 189.64	5 673 111.52
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 109 179.38</b>	<b>5 888 633.37</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 537 468.03	1 168 258.78
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5 646 647.41</b>	<b>7 056 892.15</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	132 989.74	215 521.85
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>132 989.74</b>	<b>215 521.85</b>

**Vermögensrechnung**

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 117.29	4 799.54
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	297 738 378.96	357 407 526.09
Sonstige Vermögenswerte	2 465 935.19	2 389 267.96
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>300 207 431.44</b>	<b>359 801 593.59</b>
Andere Verbindlichkeiten	151 009.01	189 227.62
<b>Nettovermögen</b>	<b>300 056 422.43</b>	<b>359 612 365.97</b>

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	6 461 527.45	11 392 582.05	1 276 480.00	3 843 330.55	5 185 047.45	7 549 251.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–79 755 919.40	–79 227 753.15	–12 618 228.75	–10 535 494.85	–67 137 690.65	–68 692 258.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 589 094.14	4 693 107.70	394 903.11	–20 631.98	3 194 191.03	4 713 739.68
Gesamterfolg	10 149 354.27	57 447 731.80	2 018 759.17	11 152 134.43	8 130 595.10	46 295 597.37
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>300 056 422.43</b>	<b>359 612 365.97</b>	<b>61 208 702.44</b>	<b>70 136 788.91</b>	<b>238 847 719.99</b>	<b>289 475 577.06</b>

**Entwicklung der Ansprüche im Umlauf**

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	145 303	175 549	29 357	32 698	115 946	142 851
Ausgegebene Ansprüche	2 465	5 202	500	1 702	1 965	3 500
Zurückgenommene Ansprüche	–30 582	–35 448	–5 082	–5 043	–25 500	–30 405
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>117 186</b>	<b>145 303</b>	<b>24 775</b>	<b>29 357</b>	<b>92 411</b>	<b>115 946</b>

<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>
	<b>2 470.58</b>	<b>2 389.10</b>	<b>2 584.62</b>	<b>2 496.64</b>

**Zur Wiederanlage zurückbehaltener**

<b>Ertrag pro Anspruch</b>	<b>40.21</b>	<b>34.38</b>	<b>44.92</b>	<b>38.43</b>
----------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

**Erfolgsrechnung**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	0.00	1 090.10	0.00	197.14	0.00	892.96
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 045 529.10	6 826 541.57	1 437 259.85	1 320 445.57	5 608 269.25	5 506 096.00
Erträge der Rückerstattungen	0.00	112 751.30	0.00	0.00	0.00	112 751.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–28 962.17	–10 013.97	–7 977.08	–11 209.10	–20 985.09	1 195.13
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>7 016 566.93</b>	<b>6 930 369.00</b>	<b>1 429 282.77</b>	<b>1 309 433.61</b>	<b>5 587 284.16</b>	<b>5 620 935.39</b>
Passivzinsen	14.00	21.59	2.88	4.18	11.12	17.41
Negativzinsen	44.70	104.75	8.85	18.41	35.85	86.34
Verwaltungskosten	2 117 958.82	1 487 910.84	479 528.96	312 451.87	1 638 429.86	1 175 458.97
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–248 498.67	–22 427.78	–46 426.11	–12 479.89	–202 072.56	–9 947.89
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1 869 518.85</b>	<b>1 465 609.40</b>	<b>433 114.58</b>	<b>299 994.57</b>	<b>1 436 404.27</b>	<b>1 165 614.83</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>5 147 048.08</b>	<b>5 464 759.60</b>	<b>996 168.19</b>	<b>1 009 439.04</b>	<b>4 150 879.89</b>	<b>4 455 320.56</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 398 680.64	88 241 411.36	2 734 410.02	17 219 960.51	10 664 270.62	71 021 450.85
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>18 545 728.72</b>	<b>93 706 170.96</b>	<b>3 730 578.21</b>	<b>18 229 399.55</b>	<b>14 815 150.51</b>	<b>75 476 771.41</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–8 396 374.45	–36 258 439.16	–1 711 819.04	–7 077 265.12	–6 684 555.41	–29 181 174.04
<b>Gesamterfolg</b>	<b>10 149 354.27</b>	<b>57 447 731.80</b>	<b>2 018 759.17</b>	<b>11 152 134.43</b>	<b>8 130 595.10</b>	<b>46 295 597.37</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 147 048.08	5 464 759.60	996 168.19	1 009 439.04	4 150 879.89	4 455 320.56
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>5 147 048.08</b>	<b>5 464 759.60</b>	<b>996 168.19</b>	<b>1 009 439.04</b>	<b>4 150 879.89</b>	<b>4 455 320.56</b>

# CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

# CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 274.00	775.61
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	121 781 053.62	147 752 015.97
Sonstige Vermögenswerte	544 885.73	705 991.00
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>122 328 213.35</b>	<b>148 458 782.58</b>
Andere Verbindlichkeiten	71 574.05	90 393.78
<b>Nettovermögen</b>	<b>122 256 639.30</b>	<b>148 368 388.80</b>

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	148 368 388.80	170 900 344.68	58 033 981.82	70 478 876.74	90 334 406.98	100 421 467.94
Ausgaben von Ansprüchen	8 588 096.80	15 303 644.20	1 979 397.80	2 322 540.70	6 608 699.00	12 981 103.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–48 158 633.05	–85 886 565.90	–21 230 298.45	–31 451 426.75	–26 928 334.60	–54 435 139.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 361 987.59	11 948 106.67	1 621 116.76	2 615 797.60	740 870.83	9 332 309.07
Gesamterfolg	11 096 799.16	36 102 859.15	3 977 160.79	14 068 193.53	7 119 638.37	22 034 665.62
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>122 256 639.30</b>	<b>148 368 388.80</b>	<b>44 381 358.72</b>	<b>58 033 981.82</b>	<b>77 875 280.58</b>	<b>90 334 406.98</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	54 498	83 002	21 647	34 701	32 851	48 301
Ausgegebene Ansprüche	2 834	6 670	684	990	2 150	5 680
Zurückgenommene Ansprüche	–16 530	–35 174	–7 260	–14 044	–9 270	–21 130
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>40 802</b>	<b>54 498</b>	<b>15 071</b>	<b>21 647</b>	<b>25 731</b>	<b>32 851</b>
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>2 944.82</b>	<b>2 680.92</b>	<b>3 026.52</b>	<b>2 749.82</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>12.99</b>	<b>22.65</b>	<b>19.25</b>	<b>28.06</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

# 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	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	0.00	148.44	0.00	62.81	0.00	85.63
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 556 816.36	2 017 117.20	569 146.98	789 308.53	987 669.38	1 227 808.67
Erträge der Rückerstattungen	0.00	64 297.67	0.00	0.00	0.00	64 297.67
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	–44 563.31	–148.77	–8 926.71	–4 206.26	–35 636.60	4 057.49
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 512 253.05</b>	<b>2 081 414.54</b>	<b>560 220.27</b>	<b>785 165.08</b>	<b>952 032.78</b>	<b>1 296 249.46</b>
Passivzinsen	2.24	0.67	0.94	0.28	1.30	0.39
Negativzinsen	52.91	38.74	20.36	14.55	32.55	24.19
Verwaltungskosten	959 414.71	794 638.36	451 294.10	316 404.16	508 120.61	478 234.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	–138 294.29	–125 399.76	–86 821.24	–21 565.10	–51 473.05	–103 834.66
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>821 175.57</b>	<b>669 278.01</b>	<b>364 494.16</b>	<b>294 853.89</b>	<b>456 681.41</b>	<b>374 424.12</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>691 077.48</b>	<b>1 412 136.53</b>	<b>195 726.11</b>	<b>490 311.19</b>	<b>495 351.37</b>	<b>921 825.34</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 096 244.95	59 088 824.51	3 667 738.23	23 129 736.65	6 428 506.72	35 959 087.86
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>10 787 322.43</b>	<b>60 500 961.04</b>	<b>3 863 464.34</b>	<b>23 620 047.84</b>	<b>6 923 858.09</b>	<b>36 880 913.20</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	309 476.73	–24 398 101.89	113 696.45	–9 551 854.31	195 780.28	–14 846 247.58
<b>Gesamterfolg</b>	<b>11 096 799.16</b>	<b>36 102 859.15</b>	<b>3 977 160.79</b>	<b>14 068 193.53</b>	<b>7 119 638.37</b>	<b>22 034 665.62</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	691 077.48	1 412 136.53	195 726.11	490 311.19	495 351.37	921 825.34
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener</b>						
<b>Ertrag</b>	<b>691 077.48</b>	<b>1 412 136.53</b>	<b>195 726.11</b>	<b>490 311.19</b>	<b>495 351.37</b>	<b>921 825.34</b>

# CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

# CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 161.71	1 480.81
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	503 678 710.34	505 299 648.58
Sonstige Vermögenswerte	2 143 011.82	1 342 768.53
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>505 824 883.87</b>	<b>506 643 897.92</b>
Andere Verbindlichkeiten	170 518.37	180 127.78
<b>Nettovermögen</b>	<b>505 654 365.50</b>	<b>506 463 770.14</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	506 463 770.14	489 369 044.30	127 728 542.53	129 529 391.39	378 735 227.61	359 839 652.91
Ausgaben von Ansprüchen	43 482 043.65	34 285 707.60	20 073 359.95	22 415 284.10	23 408 683.70	11 870 423.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–65 615 741.95	–111 205 515.30	–29 914 181.95	–48 882 636.00	–35 701 560.00	–62 322 879.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 074 959.43	7 750 105.80	637 461.55	2 990 307.53	437 497.88	4 759 798.27
Gesamterfolg	20 249 334.23	86 264 427.74	4 853 800.99	21 676 195.51	15 395 533.24	64 588 232.23
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>505 654 365.50</b>	<b>506 463 770.14</b>	<b>123 378 983.07</b>	<b>127 728 542.53</b>	<b>382 275 382.43</b>	<b>378 735 227.61</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	270 107	314 597	68 526	83 696	201 581	230 901
Ausgegebene Ansprüche	22 272	21 221	10 402	13 911	11 870	7 310
Zurückgenommene Ansprüche	–33 518	–65 711	–15 338	–29 081	–18 180	–36 630
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>258 861</b>	<b>270 107</b>	<b>63 590</b>	<b>68 526</b>	<b>195 271</b>	<b>201 581</b>
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>1 940.23</b>	<b>1 863.94</b>	<b>1 957.67</b>	<b>1 878.82</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>13.83</b>	<b>8.30</b>	<b>15.91</b>	<b>10.05</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

# 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	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 122 890.92	3 836 481.51	1 493 886.69	982 174.40	4 629 004.23	2 854 307.11
Erträge der Rückerstattungen	0.00	123 359.87	0.00	0.00	0.00	123 359.87
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	–92 289.34	–6 669.67	–52 178.73	–6 937.90	–40 110.61	268.23
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>6 030 601.58</b>	<b>3 953 171.71</b>	<b>1 441 707.96</b>	<b>975 236.50</b>	<b>4 588 893.62</b>	<b>2 977 935.21</b>
Passivzinsen	–4.78	233.36	–1.49	61.38	–3.29	171.98
Negativzinsen	16.89	112.09	4.09	29.20	12.80	82.89
Verwaltungskosten	2 160 906.53	1 417 213.78	614 395.26	438 351.99	1 546 511.27	978 861.79
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	–116 404.32	–59 466.88	–52 265.25	–31 744.39	–64 139.07	–27 722.49
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2 044 514.32</b>	<b>1 358 092.35</b>	<b>562 132.61</b>	<b>406 698.18</b>	<b>1 482 381.71</b>	<b>951 394.17</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>3 986 087.26</b>	<b>2 595 079.36</b>	<b>879 575.35</b>	<b>568 538.32</b>	<b>3 106 511.91</b>	<b>2 026 541.04</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 101 608.99	93 211 225.35	2 468 275.63	23 519 189.99	7 633 333.36	69 692 035.36
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>14 087 696.25</b>	<b>95 806 304.71</b>	<b>3 347 850.98</b>	<b>24 087 728.31</b>	<b>10 739 845.27</b>	<b>71 718 576.40</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 161 637.98	–9 541 876.97	1 505 950.01	–2 411 532.80	4 655 687.97	–7 130 344.17
<b>Gesamterfolg</b>	<b>20 249 334.23</b>	<b>86 264 427.74</b>	<b>4 853 800.99</b>	<b>21 676 195.51</b>	<b>15 395 533.24</b>	<b>64 588 232.23</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 986 087.26	2 595 079.36	879 575.35	568 538.32	3 106 511.91	2 026 541.04
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>3 986 087.26</b>	<b>2 595 079.36</b>	<b>879 575.35</b>	<b>568 538.32</b>	<b>3 106 511.91</b>	<b>2 026 541.04</b>

**Vermögensrechnung**

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 281.41	81.60
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	233 847 589.57	209 817 077.95
Sonstige Vermögenswerte	1 419 169.03	1 270 475.28
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>235 273 040.01</b>	<b>211 087 634.83</b>
Andere Verbindlichkeiten	125 142.48	113 149.72
<b>Nettovermögen</b>	<b>235 147 897.53</b>	<b>210 974 485.11</b>

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	23 367 867.90	90 889 978.80	14 217 855.90	33 087 460.20	9 150 012.00	57 802 518.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–28 020 482.50	–67 752 138.65	–23 980 373.50	–30 157 949.45	–4 040 109.00	–37 594 189.20
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	584 688.76	–5 828 576.96	1 093 202.60	–675 121.55	–508 513.84	–5 153 455.41
Gesamterfolg	28 241 338.26	37 087 573.95	8 327 517.42	12 273 498.27	19 913 820.84	24 814 075.68
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>235 147 897.53</b>	<b>210 974 485.11</b>	<b>69 695 484.81</b>	<b>70 037 282.39</b>	<b>165 452 412.72</b>	<b>140 937 202.72</b>

**Entwicklung der Ansprüche im Umlauf**

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	123 776	110 341	28 825	27 700	94 951	82 641
Ausgegebene Ansprüche	10 598	57 507	5 168	15 007	5 430	42 500
Zurückgenommene Ansprüche	–11 066	–44 072	–8 736	–13 882	–2 330	–30 190
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>123 308</b>	<b>123 776</b>	<b>25 257</b>	<b>28 825</b>	<b>98 051</b>	<b>94 951</b>

<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>
	<b>2 759.45</b>	<b>2 429.74</b>	<b>1 687.41</b>	<b>1 484.32</b>

**Zur Wiederanlage zurückbehaltener**

<b>Ertrag pro Anspruch</b>	<b>26.60</b>	<b>30.94</b>	<b>17.92</b>	<b>20.26</b>
----------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

**Erfolgsrechnung**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	6.61	0.00	2.19	0.00	4.42	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 054 768.65	3 630 048.06	1 322 165.64	1 218 673.23	2 732 603.01	2 411 374.83
Erträge der Rückerstattungen	0.00	24 689.28	0.00	0.00	0.00	24 689.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–77 913.17	–100 096.07	–52 940.51	–41 471.42	–24 972.66	–58 624.65
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>3 976 862.09</b>	<b>3 554 641.27</b>	<b>1 269 227.32</b>	<b>1 177 201.81</b>	<b>2 707 634.77</b>	<b>2 377 439.46</b>
Passivzinsen	–39.51	147.17	–13.02	55.07	–26.49	92.10
Negativzinsen	14.55	58.06	4.68	20.15	9.87	37.91
Verwaltungskosten	1 507 973.28	740 282.26	550 018.57	287 227.41	957 954.71	453 054.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	40 307.28	–1 839.14	47 410.90	–2 019.04	–7 103.62	179.90
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1 548 255.60</b>	<b>738 648.35</b>	<b>597 421.13</b>	<b>285 283.59</b>	<b>950 834.47</b>	<b>453 364.76</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 428 606.49</b>	<b>2 815 992.92</b>	<b>671 806.19</b>	<b>891 918.22</b>	<b>1 756 800.30</b>	<b>1 924 074.70</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 872 991.99	–4 924 605.61	1 444 555.66	–1 635 827.77	3 428 436.33	–3 288 777.84
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>7 301 598.48</b>	<b>–2 108 612.69</b>	<b>2 116 361.85</b>	<b>–743 909.55</b>	<b>5 185 236.63</b>	<b>–1 364 703.14</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20 939 739.78	39 196 186.64	6 211 155.57	13 017 407.82	14 728 584.21	26 178 778.82
<b>Gesamterfolg</b>	<b>28 241 338.26</b>	<b>37 087 573.95</b>	<b>8 327 517.42</b>	<b>12 273 498.27</b>	<b>19 913 820.84</b>	<b>24 814 075.68</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 428 606.49	2 815 992.92	671 806.19	891 918.22	1 756 800.30	1 924 074.70
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 428 606.49</b>	<b>2 815 992.92</b>	<b>671 806.19</b>	<b>891 918.22</b>	<b>1 756 800.30</b>	<b>1 924 074.70</b>

# CSA Fund Selection Equity USA

Valor 12 701 578

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 548.41	790.71
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	153 372 934.05	129 721 243.33
Sonstige Vermögenswerte	371 347.83	270 601.32
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>153 747 830.29</b>	<b>129 992 635.36</b>
Andere Verbindlichkeiten	61 599.66	54 883.88
<b>Nettovermögen</b>	<b>153 686 230.63</b>	<b>129 937 751.48</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>		
	<b>2 269.77</b>	<b>1 906.22</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	129 937 751.48	217 191 134.68
Ausgabe von Ansprüchen	16 278 175.23	26 637 040.95
Rücknahmen von Ansprüchen	–16 728 137.80	–144 283 969.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–420 457.52	12 717 685.27
Gesamterfolg	24 618 899.24	17 675 860.48
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>153 686 230.63</b>	<b>129 937 751.48</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	68 165	131 877
Ausgegebene Ansprüche	7 574	15 087
Zurückgenommene Ansprüche	–8 029	–78 799
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>67 710</b>	<b>68 165</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>5.14</b>	<b>4.96</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.79	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 060 993.00	773 146.64
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–52 569.53	–7 414.07
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 008 424.26</b>	<b>765 732.57</b>
Passivzinsen	4.91	348.48
Negativzinsen	16.78	29.88
Verwaltungskosten	698 796.17	534 867.61
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–38 269.50	–107 288.22
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>660 548.36</b>	<b>427 957.75</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>347 875.90</b>	<b>337 774.82</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 018 071.41	39 430 897.82
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 365 947.31</b>	<b>39 768 672.64</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 252 951.93	–22 092 812.16
<b>Gesamterfolg</b>	<b>24 618 899.24</b>	<b>17 675 860.48</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	347 875.90	337 774.82
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>347 875.90</b>	<b>337 774.82</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

# CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Valor 135 404

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 607 098.82	183 954.23
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	64 853 194.57	37 709 416.84
Sonstige Vermögenswerte	99 017.76	65 628.89
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>67 559 311.15</b>	<b>37 958 999.96</b>
Andere Verbindlichkeiten	71 357.12	25 538.41
<b>Nettovermögen</b>	<b>67 487 954.03</b>	<b>37 933 461.55</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 267.40</b>	<b>1 138.53</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37 933 461.55	36 174 768.73
Ausgaben von Ansprüchen	32 141 022.79	48 715 680.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–6 212 722.54	–54 225 209.73
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–3 236 316.39	543 904.40
Gesamterfolg	6 862 508.62	6 724 318.15
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>67 487 954.03</b>	<b>37 933 461.55</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	33 318	38 619
Ausgegebene Ansprüche	24 763	50 510
Zurückgenommene Ansprüche	–4 832	–55 811
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>53 249</b>	<b>33 318</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>4.08</b>	<b>5.60</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1 121.74	525.06
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	202 436.87	287 725.33
Erträge der Rückerstattungen	363 918.49	392 769.98
Sonstige Erträge	119 492.85	257 612.58
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	66 064.26	10 177.59
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>753 034.21</b>	<b>948 810.54</b>
Passivzinsen	1 036.29	1 922.01
Negativzinsen	3 270.77	3 367.77
Verwaltungskosten	520 789.98	502 299.16
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	10 883.59	254 752.79
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>535 980.63</b>	<b>762 341.73</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>217 053.58</b>	<b>186 468.81</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 421 545.19	2 134 321.22
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 638 598.77</b>	<b>2 320 790.03</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 223 909.85	4 403 528.12
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6 862 508.62</b>	<b>6 724 318.15</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	217 053.58	186 468.81
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>217 053.58</b>	<b>186 468.81</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

# CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 452.03	1 384.86
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	29 934 933.84	25 910 373.54
Sonstige Vermögenswerte	136 336.25	70 545.74
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>30 073 722.12</b>	<b>25 982 304.14</b>
Andere Verbindlichkeiten	16 607.79	14 295.26
<b>Nettovermögen</b>	<b>30 057 114.33</b>	<b>25 968 008.88</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 470.43</b>	<b>1 353.28</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25 968 008.88	25 599 880.47
Ausgaben von Ansprüchen	4 971 372.25	23 173 649.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–3 135 302.20	–26 873 795.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–141 764.61	–123 157.95
Gesamterfolg	2 394 800.01	4 191 432.56
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>30 057 114.33</b>	<b>25 968 008.88</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	19 189	22 558
Ausgegebene Ansprüche	3 300	19 318
Zurückgenommene Ansprüche	–2 048	–22 687
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>20 441</b>	<b>19 189</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>8.66</b>	<b>4.85</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	389 532.15	201 581.93
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–13 191.91	–546.52
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>376 340.24</b>	<b>201 035.41</b>
Passivzinsen	–3.88	91.30
Negativzinsen	7.11	29.01
Verwaltungskosten	203 936.67	122 702.34
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–4 694.70	–14 787.83
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>199 245.20</b>	<b>108 034.82</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>177 095.04</b>	<b>93 000.59</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	580 774.31	–355 237.50
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>757 869.35</b>	<b>–262 236.91</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 636 930.66	4 453 669.47
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 394 800.01</b>	<b>4 191 432.56</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	177 095.04	93 000.59
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>177 095.04</b>	<b>93 000.59</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

**Vermögensrechnung**

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	26 697.22	60 216.01
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	117 223 911.61	260 500 034.84
Sonstige Vermögenswerte	1 057 625.63	1 558 966.59
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>118 308 234.46</b>	<b>262 119 217.44</b>
Andere Verbindlichkeiten	30 227.73	63 805.94
<b>Nettovermögen</b>	<b>118 278 006.73</b>	<b>262 055 411.50</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	7 560 699.65	18 724 072.57	6 395 319.40	7 168 963.27	1 165 380.25	11 555 109.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–156 116 901.33	–103 124 620.46	–14 234 449.20	–17 167 904.96	–141 882 452.13	–85 956 715.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	5 160 351.83	5 983 363.10	345 988.35	661 871.93	4 814 363.48	5 321 491.17
Gesamterfolg	–381 554.92	33 546 337.67	–300 869.81	11 862 245.01	–80 685.11	21 684 092.66
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>118 278 006.73</b>	<b>262 055 411.50</b>	<b>85 307 701.51</b>	<b>93 101 712.77</b>	<b>32 970 305.22</b>	<b>168 953 698.73</b>

**Entwicklung der Ansprüche im Umlauf**

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	132 515	175 392	54 446	60 703	78 069	114 689
Ausgegebene Ansprüche	4 205	10 826	3 660	4 696	545	6 130
Zurückgenommene Ansprüche	–71 384	–53 703	–8 042	–10 953	–63 342	–42 750
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>65 336</b>	<b>132 515</b>	<b>50 064</b>	<b>54 446</b>	<b>15 272</b>	<b>78 069</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 703.97</b>	<b>1 709.98</b>	<b>2 158.87</b>	<b>2 164.16</b>

**Zur Wiederanlage zurückbehaltener**

<b>Ertrag pro Anspruch</b>	<b>38.18</b>	<b>22.60</b>	<b>50.75</b>	<b>30.76</b>
----------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	0.00	9.09	0.00	2.91	0.00	6.18
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 021 787.51	4 454 192.10	2 192 823.22	1 532 186.69	828 964.29	2 922 005.41
Sonstige Erträge	16 446.88	12 193.78	8 343.52	4 060.94	8 103.36	8 132.84
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	34 623.30	–3 592.89	11 451.60	2 676.75	23 171.70	–6 269.64
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>3 072 857.69</b>	<b>4 462 802.08</b>	<b>2 212 618.34</b>	<b>1 538 927.29</b>	<b>860 239.35</b>	<b>2 923 874.79</b>
Passivzinsen	195.12	0.95	104.59	0.32	90.53	0.63
Negativzinsen	555.26	896.62	308.17	297.02	247.09	599.60
Verwaltungskosten	565 525.20	710 523.16	317 045.61	296 569.68	248 479.59	413 953.48
Sonstige Aufwendungen	143.99	10.00	60.26	3.16	83.73	6.84
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–179 989.61	119 202.26	–16 312.48	11 332.32	–163 677.13	107 869.94
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>386 429.96</b>	<b>830 632.99</b>	<b>301 206.15</b>	<b>308 202.50</b>	<b>85 223.81</b>	<b>522 430.49</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 686 427.73</b>	<b>3 632 169.09</b>	<b>1 911 412.19</b>	<b>1 230 724.79</b>	<b>775 015.54</b>	<b>2 401 444.30</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 053 173.89	6 080 552.12	12 301 329.88	2 160 611.84	4 751 844.01	3 919 940.28
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>19 739 601.62</b>	<b>9 712 721.21</b>	<b>14 212 742.07</b>	<b>3 391 336.63</b>	<b>5 526 859.55</b>	<b>6 321 384.58</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–20 121 156.54	23 833 616.46	–14 513 611.88	8 470 908.38	–5 607 544.66	15 362 708.08
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–381 554.92</b>	<b>33 546 337.67</b>	<b>–300 869.81</b>	<b>11 862 245.01</b>	<b>–80 685.11</b>	<b>21 684 092.66</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 686 427.73	3 632 169.09	1 911 412.19	1 230 724.79	775 015.54	2 401 444.30
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 686 427.73</b>	<b>3 632 169.09</b>	<b>1 911 412.19</b>	<b>1 230 724.79</b>	<b>775 015.54</b>	<b>2 401 444.30</b>

**Vermögensrechnung**

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	32 395.74	54 381.32
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19 812 945.37	28 257 492.90
Sonstige Vermögenswerte	205 815.79	303 624.59
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>20 051 156.90</b>	<b>28 615 498.81</b>
Andere Verbindlichkeiten	6 041.60	11 551.63
<b>Nettovermögen</b>	<b>20 045 115.30</b>	<b>28 603 947.18</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	863 077.92	738 271.70	863 077.92	738 271.70	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–12 582 502.59	–521 731.07	–8 501 672.59	–521 731.07	–4 080 830.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 276 595.73	–75 471.43	906 989.35	–75 471.43	369 606.38	0.00
Gesamterfolg	1 883 997.06	4 718 451.95	1 261 713.43	3 118 531.81	622 283.63	1 599 920.14
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>20 045 115.30</b>	<b>28 603 947.18</b>	<b>13 470 030.83</b>	<b>18 939 922.72</b>	<b>6 575 084.47</b>	<b>9 664 024.46</b>

**Entwicklung der Ansprüche im Umlauf**

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	20 305	20 182	13 795	13 672	6 510	6 510
Ausgegebene Ansprüche	571	530	571	530	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–7 974	–407	–5 474	–407	–2 500	0
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>12 902</b>	<b>20 305</b>	<b>8 892</b>	<b>13 795</b>	<b>4 010</b>	<b>6 510</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 514.85</b>	<b>1 372.96</b>	<b>1 639.67</b>	<b>1 484.49</b>

**Zur Wiederanlage zurückbehaltener**

<b>Ertrag pro Anspruch</b>	<b>38.62</b>	<b>37.84</b>	<b>43.55</b>	<b>42.39</b>
----------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	22.75	18.87	14.80	12.61	7.95	6.26
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	587 702.27	868 633.23	394 944.76	568 785.03	192 757.51	299 848.20
Sonstige Erträge	6 094.72	2 147.77	4 013.44	1 420.97	2 081.28	726.80
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–1 320.38	19 002.72	–1 320.38	19 002.72	0.00	0.00
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>592 499.36</b>	<b>889 802.59</b>	<b>397 652.62</b>	<b>589 221.33</b>	<b>194 846.74</b>	<b>300 581.26</b>
Passivzinsen	30.94	0.00	20.41	0.01	10.53	–0.01
Negativzinsen	286.02	148.28	187.09	97.92	98.93	50.36
Verwaltungskosten	97 211.57	90 245.00	70 527.32	65 690.92	26 684.25	24 554.08
Sonstige Aufwendungen	143.00	10.00	97.98	6.60	45.02	3.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–23 221.92	1 391.37	–16 609.89	1 391.37	–6 612.03	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>74 449.61</b>	<b>91 794.65</b>	<b>54 222.91</b>	<b>67 186.82</b>	<b>20 226.70</b>	<b>24 607.83</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>518 049.75</b>	<b>798 007.94</b>	<b>343 429.71</b>	<b>522 034.51</b>	<b>174 620.04</b>	<b>275 973.43</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 065 504.42	–578 073.45	1 388 205.98	–382 861.06	677 298.44	–195 212.39
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 583 554.17</b>	<b>219 934.49</b>	<b>1 731 635.69</b>	<b>139 173.45</b>	<b>851 918.48</b>	<b>80 761.04</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–699 557.11	4 498 517.46	–469 922.26	2 979 358.36	–229 634.85	1 519 159.10
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 883 997.06</b>	<b>4 718 451.95</b>	<b>1 261 713.43</b>	<b>3 118 531.81</b>	<b>622 283.63</b>	<b>1 599 920.14</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	518 049.75	798 007.94	343 429.71	522 034.51	174 620.04	275 973.43
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>518 049.75</b>	<b>798 007.94</b>	<b>343 429.71</b>	<b>522 034.51</b>	<b>174 620.04</b>	<b>275 973.43</b>

**Vermögensrechnung**

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	27 214.34	43 518.85
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20 144 687.95	18 253 750.56
Sonstige Vermögenswerte	137 105.05	111 306.30
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>20 309 007.34</b>	<b>18 408 575.71</b>
Andere Verbindlichkeiten	8 603.81	8 128.36
<b>Nettovermögen</b>	<b>20 300 403.53</b>	<b>18 400 447.35</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18 400 447.35	21 299 059.56	18 388 251.89	21 288 614.19	12 195.46	10 445.37
Ausgaben von Ansprüchen	10 356 431.98	9 690 959.16	10 356 431.98	9 690 959.16	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–11 869 463.50	–15 763 496.48	–11 869 463.50	–15 763 496.48	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	888 484.14	549 939.03	888 484.14	549 939.03	0.00	0.00
Gesamterfolg	2 524 503.56	2 623 986.08	2 522 749.31	2 622 235.99	1 754.25	1 750.09
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>20 300 403.53</b>	<b>18 400 447.35</b>	<b>20 286 453.82</b>	<b>18 388 251.89</b>	<b>13 949.71</b>	<b>12 195.46</b>

**Entwicklung der Ansprüche im Umlauf**

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	19 129	25 826	19 119	25 816	10	10
Ausgegebene Ansprüche	10 160	10 103	10 160	10 103	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–10 819	–16 800	–10 819	–16 800	0	0
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>18 470</b>	<b>19 129</b>	<b>18 460</b>	<b>19 119</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 098.94</b>	<b>961.78</b>	<b>1 394.97</b>	<b>1 219.55</b>

**Zur Wiederanlage zurückbehaltener**

<b>Ertrag pro Anspruch</b>	<b>15.48</b>	<b>12.15</b>	<b>21.18</b>	<b>16.65</b>
----------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	393 711.87	318 394.05	393 443.57	318 188.25	268.30	205.80
Sonstige Erträge	6 650.37	7 618.37	6 646.65	7 612.36	3.72	6.01
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–14 556.15	–30 050.92	–14 556.15	–30 050.92	0.00	0.00
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>385 806.09</b>	<b>295 961.50</b>	<b>385 534.07</b>	<b>295 749.69</b>	<b>272.02</b>	<b>211.81</b>
Passivzinsen	3.33	2.17	3.33	2.17	0.00	0.00
Negativzinsen	212.19	94.59	212.07	94.52	0.12	0.07
Verwaltungskosten	125 547.28	89 532.22	125 491.61	89 486.95	55.67	45.27
Sonstige Aufwendungen	9 863.99	0.00	9 859.55	0.00	4.44	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–35 839.04	–26 051.19	–35 839.04	–26 051.19	0.00	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>99 787.75</b>	<b>63 577.79</b>	<b>99 727.52</b>	<b>63 532.45</b>	<b>60.23</b>	<b>45.34</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>286 018.34</b>	<b>232 383.71</b>	<b>285 806.55</b>	<b>232 217.24</b>	<b>211.79</b>	<b>166.47</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 913 116.35	2 945 345.14	1 911 795.41	2 943 394.36	1 320.94	1 950.78
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 199 134.69</b>	<b>3 177 728.85</b>	<b>2 197 601.96</b>	<b>3 175 611.60</b>	<b>1 532.73</b>	<b>2 117.25</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	325 368.87	–553 742.77	325 147.35	–553 375.61	221.52	–367.16
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 524 503.56</b>	<b>2 623 986.08</b>	<b>2 522 749.31</b>	<b>2 622 235.99</b>	<b>1 754.25</b>	<b>1 750.09</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	286 018.34	232 383.71	285 806.55	232 217.24	211.79	166.47
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>286 018.34</b>	<b>232 383.71</b>	<b>285 806.55</b>	<b>232 217.24</b>	<b>211.79</b>	<b>166.47</b>

# CSA Hypotheken Schweiz

Valor 287 573

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	53 046 698.91	93 822 123.75
Geldmarktinstrumente	19 924 319.00	0.00
Hypotheken	1 572 642 733.52	1 492 051 678.65
Derivative Finanzinstrumente	–6 601 549.00	–22 689 822.65
Sonstige Vermögenswerte	9 416 368.06	20 224 484.48
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>1 648 428 570.49</b>	<b>1 583 408 464.23</b>
Andere Verbindlichkeiten	117 703 803.55	133 683 149.50
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 530 724 766.94</b>	<b>1 449 725 314.73</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 213.24</b>	<b>1 210.91</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 449 725 314.73	1 362 487 961.57
Ausgaben von Ansprüchen	118 266 225.41	102 933 300.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–40 050 717.33	–25 464 164.93
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–151 624.92	–632 084.76
Gesamterfolg	2 935 569.05	10 400 302.85
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 530 724 766.94</b>	<b>1 449 725 314.73</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 197 215	1 133 305
Ausgegebene Ansprüche	97 508	85 000
Zurückgenommene Ansprüche	–33 041	–21 090
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>1 261 682</b>	<b>1 197 215</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>11.45</b>	<b>14.11</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	222.82	–220.28
Erträge der Hypotheken	23 521 931.08	23 892 836.12
Sonstige Erträge	449 257.96	370 283.34
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	509 646.98	1 152 103.14
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>24 481 058.84</b>	<b>25 415 002.32</b>
Passivzinsen	2 493 054.56	1 948 889.74
Negativzinsen	708 593.62	511 816.56
Verwaltungskosten	6 511 600.25	5 860 178.24
Sonstige Aufwendungen	297.84	37 932.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	326 820.93	161 686.18
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>10 040 367.20</b>	<b>8 520 502.77</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>14 440 691.64</b>	<b>16 894 499.55</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–16 559 585.46	–5 962 016.25
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–2 118 893.82</b>	<b>10 932 483.30</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 054 462.87	–532 180.45
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 935 569.05</b>	<b>10 400 302.85</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	14 440 691.64	16 894 499.55
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>14 440 691.64</b>	<b>16 894 499.55</b>

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80, 82 und 88.

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	89 223.00	257 026.04
Effekten (inkl. ausgeliehene Effekten), aufgeteilt in		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	68 738 509.42	60 810 215.03
Aktive Rechnungsabgrenzungen	46 889 280.47	1 784 359.37
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	616 650 000.00	435 806 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	6 439 680 000.00	6 250 877 000.00
Miteigentumsanteile	213 763 000.00	214 031 000.00
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>7 385 810 012.89</b>	<b>6 963 565 600.44</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	121 378 279.54	115 322 820.61
Passive Rechnungsabgrenzungen	98 605 003.76	76 087 240.33
Latente Steuern	148 573 000.00	151 155 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	1 544 100 000.00	1 354 200 000.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>5 473 153 729.59</b>	<b>5 266 800 539.50</b>

<b>Inventarwert pro Anspruch (A-Klasse)</b>	<b>1 792.97</b>	<b>1 710.65</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch (M-Klasse)</b>	<b>1 796.78</b>	

### Veränderung des Nettovermögens

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5 266 800 539.50	5 033 338 968.32
Ausgaben von Ansprüchen	1 176 293 397.70	41 000 130.69
Rücknahmen von Ansprüchen	–1 224 516 825.59	–39 009 708.61
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	32 072 827.85	5 261 123.14
Gesamterfolg	222 503 790.13	226 210 025.96
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode (konsolidiert)</b>	<b>5 473 153 729.59</b>	<b>5 266 800 539.50</b>

**Aufspaltung Nettovermögen A-Klasse 4 277 242 515.27**

**Aufspaltung Nettovermögen M-Klasse 1 195 911 214.32**

### Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (konsolidiert)

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3 078 830	3 077 516
Ausgegebene Ansprüche	669 853	24 644
Zurückgenommene Ansprüche	–697 541	–23 330
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>3 051 142</b>	<b>3 078 830</b>

### Entwicklung der Ansprüche im Umlauf A-Klasse

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3 078 830	
Ausgegebene Ansprüche	4 269	
Zurückgenommene Ansprüche	–697 541	
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>2 385 558</b>	

### Entwicklung der Ansprüche im Umlauf M-Klasse

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	0	
Ausgegebene Ansprüche	665 584	
Zurückgenommene Ansprüche	0	
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>665 584</b>	

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener

<b>Ertrag pro Anspruch A-Klasse</b>	<b>57.16</b>	<b>64.02</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch M-Klasse</b>	<b>28.63</b>	

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
– Soll-Mietertrag	316 901 011.16	328 336 888.57
– Minderertrag Leerstand	–19 224 992.81	–25 154 923.50
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	444 533.71	–2 447 952.47
Mietertrag netto	298 120 552.06	300 734 012.60
Erträge aus Miteigentumsanteilen	9 690 128.23	10 214 777.61
– Instandhaltung	–21 454 957.80	–20 899 417.27
– Instandsetzung	–18 942 628.44	–14 836 956.16
Unterhalt Immobilien	–40 397 586.24	–35 736 373.43
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–6 274 507.69	–6 386 246.36
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–5 813 200.30	–5 564 221.95
– Versicherungen	–3 022 758.41	–3 130 968.59
– Verwaltungshonorare	–11 629 740.93	–11 276 328.85
– Vermietungs- und Insertionskosten	–2 208 734.09	–1 962 103.87
– Steuern und Abgaben	–3 916 798.17	–3 433 139.26
– Übriger Betriebsaufwand	–1 280 250.98	–1 237 271.08
Betriebsaufwand	–34 145 990.57	–32 990 279.96
<b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>	<b>233 267 103.48</b>	<b>242 222 136.82</b>

– Aktivzinsen	6 431.80	8 073.38
– Baurechtszinserträge	256 466.76	547 626.96
– Übrige Erträge	855 392.19	2 138 739.96
Sonstige Erträge	1 118 290.75	2 694 440.30
– Hypothekarzinsen	–18 379 279.83	–18 686 833.87
– Sonstige Passivzinsen	–103 034.62	–91 661.07
– Baurechtszinsen	–1 426 903.40	–1 568 992.14
Finanzierungsaufwand	–19 909 217.85	–20 347 487.08
– Verwaltungskosten (A-Klasse)	–25 625 719.39	–26 641 743.66
– Verwaltungskosten (M-Klasse)	0.00	0.00
– Übriger Verwaltungsaufwand	–260 230.53	–349 877.91
Verwaltungsaufwand	–25 885 949.92	–26 991 621.57

– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	185 985.59	694 369.87
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–33 153 710.96	–857 666.90

Ertrag/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	–32 967 725.37	–163 297.03

**Nettoertrag (konsolidiert) 155 622 501.09 197 414 171.44**

Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 869 367.91	8 922 813.23
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>164 491 869.00</b>	<b>206 336 984.67</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	55 429 921.13	39 046 041.29
Veränderung latente Steuern	2 582 000.00	–19 173 000.00
<b>Gesamterfolg (konsolidiert)</b>	<b>222 503 790.13</b>	<b>226 210 025.96</b>

### Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahrs	155 622 501.09	197 414 171.44
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–199 901.54	–295 101.85
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (konsolidiert)</b>	<b>155 422 599.55</b>	<b>197 119 069.59</b>

Aufspaltung zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag A-Klasse	136 369 877.38	
Aufspaltung zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag M-Klasse	19 052 722.17	

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80, 82 und 88.

# CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	28 309.70	174 790.25
Kurzfristige Forderungen	16 406 128.97	9 858 654.73
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1 800 567.87	1 040 109.29
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	113 740 000.00	162 903 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	1 398 000 000.00	1 246 185 000.00
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>1 529 975 006.54</b>	<b>1 420 161 554.27</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	22 909 284.39	13 053 486.32
Passive Rechnungsabgrenzungen	21 573 046.13	8 978 257.25
Latente Steuern	5 839 000.00	10 411 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	188 600 000.00	359 700 000.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 291 053 676.02</b>	<b>1 028 018 810.70</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 439.87</b>	<b>1 381.69</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 028 018 810.70	991 259 495.37
Ausgaben von Ansprüchen	228 859 570.78	4 739 109.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–10 982 895.27	–7 934 789.86
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–15 338 375.91	–1 480 919.40
Gesamterfolg	60 496 565.72	41 435 915.09
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 291 053 676.02</b>	<b>1 028 018 810.70</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	744 030	746 391
Ausgegebene Ansprüche	160 492	3 501
Zurückgenommene Ansprüche	–7 876	–5 862
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>896 646</b>	<b>744 030</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>59.61</b>	<b>62.33</b>

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80, 82 und 88.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF
– Soll-Mietertrag	70 339 781.12	69 202 023.30
– Minderertrag Leerstand	–4 251 426.99	–5 206 648.97
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–458 137.04	–935.75
Mietertrag netto	65 630 217.09	63 994 438.58
– Instandhaltung	–2 713 136.90	–2 516 415.87
– Instandsetzung	–1 613 979.46	–539 598.04
Unterhalt Immobilien	–4 327 116.36	–3 056 013.91
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–883 286.68	–681 890.39
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–960 247.33	–919 199.25
– Versicherungen	–616 414.78	–628 100.71
– Verwaltungshonorare	–2 041 458.10	–2 078 314.90
– Vermietungs- und Insertionskosten	–581 888.83	–200 256.81
– Steuern und Abgaben	–759 552.32	–619 636.90
– Übriger Betriebsaufwand	534 253.39	–254 859.83
Betriebsaufwand	–5 308 594.65	–5 382 258.79
<b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>	<b>55 994 506.08</b>	<b>55 556 165.88</b>
– Aktivzinsen	3 840.80	4 282.30
– Baurechtszinserträge	87 154.20	87 154.20
– Übrige Erträge	1 433 571.57	453 100.18
Sonstige Erträge	1 524 566.57	544 536.68
– Hypothekarzinsen	–4 114 206.80	–4 073 698.30
– Sonstige Passivzinsen	–18 634.51	–10 378.37
– Baurechtszinsen	–84 300.00	–84 300.00
Finanzierungsaufwand	–4 217 141.31	–4 168 376.67
– Verwaltungskosten	–5 873 806.98	–5 424 023.50
– Übriger Verwaltungsaufwand	–39 379.10	–25 280.24
Verwaltungsaufwand	–5 913 186.08	–5 449 303.74
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	7 109 952.39	89 536.44
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–93 931.93	–149 643.50
Ertrag/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	7 016 020.46	–60 107.06
<b>Nettoertrag</b>	<b>54 404 765.72</b>	<b>46 422 915.09</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>54 404 765.72</b>	<b>46 422 915.09</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 519 800.00	–709 000.00
Veränderung latente Steuern	4 572 000.00	–4 278 000.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>60 496 565.72</b>	<b>41 435 915.09</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	54 404 765.72	46 422 915.09
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–951 946.74	–50 700.36
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>53 452 818.98</b>	<b>46 372 214.73</b>

# CSA Real Estate Switzerland Residential

Valor 2 522 609

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	618 786.47	182 858.58
Kurzfristige Forderungen	8 659 748.66	6 939 821.20
Aktive Rechnungsabgrenzungen	96 427.15	44 497.15
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	17 121 000.00	70 128 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	881 917 700.00	707 000 000.00
Miteigentumsanteile	15 858 600.00	17 639 400.00
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>924 272 262.28</b>	<b>801 934 576.93</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	11 461 520.19	13 791 878.32
Passive Rechnungsabgrenzungen	12 685 502.85	9 811 977.65
Latente Steuern	15 955 000.00	12 831 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	193 800 000.00	159 000 000.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>690 370 239.24</b>	<b>606 499 720.96</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 729.64</b>	<b>1 652.84</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	606 499 720.96	579 040 047.53
Ausgaben von Ansprüchen	92 626 292.60	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–38 101 551.11	–571 086.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 144 084.00	–4 090 377.86
Gesamterfolg	27 201 692.79	32 121 137.64
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>690 370 239.24</b>	<b>606 499 720.96</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	366 944	367 297
Ausgegebene Ansprüche	54 854	0
Zurückgenommene Ansprüche	–22 657	–353
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>399 141</b>	<b>366 944</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>53.93</b>	<b>61.47</b>

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80, 82 und 88.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
– Soll-Mietertrag	39 561 849.36	38 304 335.14
– Minderertrag Leerstand	–3 795 708.71	–3 156 572.92
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–5 975.17	–23 197.60
Mietertrag netto	35 760 165.48	35 124 564.62
Erträge aus Miteigentumsanteilen	615 900.97	629 625.59
– Instandhaltung	–3 002 665.73	–3 153 932.52
– Instandsetzung	–3 987 345.98	–1 994 774.96
Unterhalt Immobilien	–6 990 011.71	–5 148 707.48
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–410 150.39	–306 078.12
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–669 754.92	–629 508.43
– Versicherungen	–333 173.10	–324 759.17
– Verwaltungshonorare	–1 379 410.20	–1 393 952.30
– Vermietungs- und Insertionskosten	–180 579.02	–156 607.05
– Steuern und Abgaben	–344 424.31	–271 152.39
– Übriger Betriebsaufwand	–468 114.21	–218 217.77
Betriebsaufwand	–3 785 606.15	–3 300 275.23
<b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>	<b>25 600 448.59</b>	<b>27 305 207.50</b>
– Aktivzinsen	191.10	1 587.30
– Übrige Erträge	164 098.01	104 134.12
Sonstige Erträge	164 289.11	105 721.42
– Hypothekarzinsen	–1 910 715.78	–1 649 246.60
– Sonstige Passivzinsen	–12 292.12	–10 438.35
Finanzierungsaufwand	–1 923 007.90	–1 659 684.95
– Verwaltungskosten	–3 500 860.65	–3 137 668.20
– Übriger Verwaltungsaufwand	–18 100.00	–40 679.54
Verwaltungsaufwand	–3 518 960.65	–3 178 347.74
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 961 407.21	0.00
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–605 741.57	–14 585.39
Ertrag-/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	1 355 665.64	–14 585.39
<b>Nettoertrag</b>	<b>21 678 434.79</b>	<b>22 558 310.84</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 001 958.00	1 745 826.80
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>22 680 392.79</b>	<b>24 304 137.64</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 645 300.00	9 406 000.00
Veränderung latente Steuern	–3 124 000.00	–1 589 000.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>27 201 692.79</b>	<b>32 121 137.64</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	21 678 434.79	22 558 310.84
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–152 170.61	–2 285.10
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>21 526 264.18</b>	<b>22 556 025.74</b>

# CSA Real Estate Germany

Valor 23 547 751

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	38 740 547.00	63 451 838.00
Kurzfristige Forderungen	58 614 963.00	1 898 883.00
Aktive Rechnungsabgrenzungen	211 659.00	127 646.00
Grundstücke		
– Fertige Bauten (inkl. Land)	508 463 401.00	337 067 734.00
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>606 030 570.00</b>	<b>402 546 101.00</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	2 872 065.00	2 719 983.00
Passive Rechnungsabgrenzungen	3 159 958.00	1 115 281.00
Latente Steuern	7 378 210.00	5 096 363.00
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	135 524 392.00	35 716 509.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>457 095 945.00</b>	<b>357 897 965.00</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 247.65</b>	<b>1 131.55</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	357 897 966.00	250 670 478.00
Ausgaben von Ansprüchen	61 836 273.00	84 574 488.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–417 543.00	–1 166 643.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0.00	0.00
Gesamterfolg	37 779 249.00	23 819 645.00
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>457 095 945.00</b>	<b>357 897 968.00</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	316 290	238 500
Ausgegebene Ansprüche	50 444	78 900
Zurückgenommene Ansprüche	–369	–1 110
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>366 365</b>	<b>316 290</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>40.09</b>	<b>41.54</b>

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 80, 82 und 89. Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen siehe Seite 82.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF
– Soll-Mietertrag	21 133 203.00	15 421 844.00
– Minderertrag Leerstand	–1 014 691.00	–669 762.00
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	20 132.00	15 872.00
Mietertrag netto	20 138 644.00	14 767 954.00
– Instandhaltung	–1 762 929.00	–736 389.00
– Instandsetzung	–305 745.00	–119 154.00
Unterhalt Immobilien	–2 068 674.00	–855 543.00
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–8 436.00	–9 351.00
– Verwaltungshonorare	–450 588.00	–121 378.00
– Vermietungs- und Insertionskosten	–13 464.00	–118 028.00
– Steuern und Abgaben	–275 411.00	–232 191.00
– Übriger Betriebsaufwand	–627 745.00	–493 326.00
Betriebsaufwand	–1 375 644.00	–974 274.00
<b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>	<b>16 694 326.00</b>	<b>12 938 137.00</b>
– Aktivzinsen	0.00	–1.00
– Übrige Erträge	752 263.00	929 804.00
Sonstige Erträge	752 263.00	929 803.00
– Hypothekarzinsen	–849 460.00	–585 901.00
– Sonstige Passivzinsen	–322 764.00	–376 514.00
Finanzierungsaufwand	–1 172 224.00	–962 415.00
– Verwaltungskosten	–2 860 651.00	–1 951 033.00
– Schätzungs- und Revisionsaufwand	–167 476.00	–135 057.00
Verwaltungsaufwand	–3 028 127.00	–2 086 090.00
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 488 602.00	2 359 110.00
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–45 681.00	–39 987.00
Ertrag/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	1 442 921.00	2 319 123.00
<b>Nettoertrag</b>	<b>14 689 159.00</b>	<b>13 138 558.00</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.00
Realisierte Währungsgewinne und -verluste	–20 223.00	–277.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>14 668 936.00</b>	<b>13 138 281.00</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 841 905.00	10 543 843.00
Nicht realisierte Währungsgewinne und -verluste	22 550 255.00	2 513 030.00
Veränderung latente Steuern	–2 281 847.00	–2 375 509.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>37 779 249.00</b>	<b>23 819 645.00</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	14 689 159.00	13 138 558.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>14 689 159.00</b>	<b>13 138 558.00</b>

# CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

# CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

# CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

## Vermögensrechnung

	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	0.00	974 786.38
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	153 109 921.33	133 077 088.25
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	249 028 695.95	303 355 484.19
Sonstige Vermögenswerte	2 479 007.70	2 558 093.90
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>404 617 624.98</b>	<b>439 965 452.72</b>
Bankverbindlichkeiten	850 201.02	0.00
Andere Verbindlichkeiten	114 816.41	127 575.29
<b>Nettovermögen</b>	<b>403 652 607.55</b>	<b>439 837 877.43</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L		Anspruchsklasse M	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>								
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	34 709 176.66	71 300 606.69	17 674 994.59	18 044 699.74	15 276 748.92	16 835 578.87	1 757 433.15	36 420 328.08
Rücknahmen von Ansprüchen	–71 279 065.10	–113 381 342.19	–17 480 331.65	–9 374 015.27	–29 672 296.66	–76 771 037.63	–24 126 436.79	–27 236 289.29
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–274 555.84	555 549.81	101 984.02	–352 279.03	–411 962.90	–55 889.21	35 423.04	963 718.05
Gesamterfolg	659 174.38	33 556 972.33	–68 194.59	5 727 073.76	–38 446.86	13 861 628.24	765 815.83	13 968 270.33
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>403 652 607.55</b>	<b>439 837 877.43</b>	<b>77 927 672.29</b>	<b>77 699 219.92</b>	<b>171 851 903.94</b>	<b>186 697 861.44</b>	<b>153 873 031.12</b>	<b>175 440 795.89</b>

## Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	220 691	243 384	39 671	35 069	94 443	127 213	86 577	81 102
Ausgegebene Ansprüche	17 839	37 921	9 206	9 612	7 769	8 977	864	19 332
Zurückgenommene Ansprüche	–36 197	–60 614	–9 040	–5 010	–15 257	–41 747	–11 900	–13 857
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>202 333</b>	<b>220 691</b>	<b>39 837</b>	<b>39 671</b>	<b>86 955</b>	<b>94 443</b>	<b>75 541</b>	<b>86 577</b>

	(CHF)						
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 956.16</b>	<b>1 958.59</b>	<b>1 976.33</b>	<b>1 976.83</b>	<b>2 036.95</b>	<b>2 026.41</b>	<b>2 026.41</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückhaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>28.51</b>	<b>26.33</b>	<b>30.06</b>	<b>27.03</b>	<b>41.42</b>	<b>39.63</b>	<b>39.63</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

# 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	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF							
<b>Ertrag</b>								
Erträge der Bankguthaben	3.48	0.00	0.67	0.00	1.49	0.00	1.32	0.00
Erträge der Effektenleihen	3 386.05	0.00	619.30	0.00	1 409.58	0.00	1 357.17	0.00
Erträge der Ausgleichszahlungen	10 335.00	0.00	1 829.12	0.00	4 419.18	0.00	4 086.70	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:								
– Aktien und sonstige Beteiligungswert- papiere und -rechte, einschliesslich								
Gratisaktien	1 221 530.00	1 305 200.00	242 456.68	228 290.99	506 254.14	538 928.00	472 819.18	537 981.01
– Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	7 424 692.81	7 275 979.89	1 398 077.27	1 159 286.31	3 094 463.64	3 319 096.11	2 932 151.90	2 797 597.47
Erträge der Rückerstattungen	3 263.44	0.00	609.40	0.00	1 342.29	0.00	1 311.75	0.00
Sonstige Erträge	202 436.07	185 880.75	67 775.76	50 269.09	89 938.80	8 277.32	44 721.51	127 334.34
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	170 004.75	521 703.87	58 639.48	100 827.88	77 858.02	96 160.76	33 507.25	324 715.23
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>9 035 651.60</b>	<b>9 288 764.51</b>	<b>1 770 007.68</b>	<b>1 538 674.27</b>	<b>3 775 687.14</b>	<b>3 962 462.19</b>	<b>3 489 956.78</b>	<b>3 787 628.05</b>
Passivzinsen	6 335.37	123.47	1 198.10	19.71	2 677.04	58.10	2 460.23	45.66
Negativzinsen	5 044.37	11 422.10	918.66	1 887.99	2 126.06	5 129.45	1 999.65	4 404.66
Verwaltungskosten	1 486 310.72	1 513 653.66	507 165.37	435 145.01	979 121.74	1 078 503.89	23.61	4.76
Sonstige Aufwendungen	149.19	24 650.32	26.84	5 718.69	62.36	18 932.43	59.99	–0.80
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	659 460.21	710 845.09	125 132.44	51 520.51	177 892.50	307 085.88	356 435.27	352 238.70
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2 157 299.86</b>	<b>2 260 694.64</b>	<b>634 441.41</b>	<b>494 291.91</b>	<b>1 161 879.70</b>	<b>1 409 709.75</b>	<b>360 978.75</b>	<b>356 692.98</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>6 878 351.74</b>	<b>7 028 069.87</b>	<b>1 135 566.27</b>	<b>1 044 382.36</b>	<b>2 613 807.44</b>	<b>2 552 752.44</b>	<b>3 128 978.03</b>	<b>3 430 935.07</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 300 039.05	20 546 860.58	2 763 689.95	3 602 702.25	6 092 438.51	8 674 785.51	5 443 910.59	8 269 372.82
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>21 178 390.79</b>	<b>27 574 930.45</b>	<b>3 899 256.22</b>	<b>4 647 084.61</b>	<b>8 706 245.95</b>	<b>11 227 537.95</b>	<b>8 572 888.62</b>	<b>11 700 307.89</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–20 519 216.41	5 982 041.88	–3 967 450.81	1 079 989.15	–8 744 692.81	2 634 090.29	–7 807 072.79	2 267 962.44
<b>Gesamterfolg</b>	<b>659 174.38</b>	<b>33 556 972.33</b>	<b>–68 194.59</b>	<b>5 727 073.76</b>	<b>–38 446.86</b>	<b>13 861 628.24</b>	<b>765 815.83</b>	<b>13 968 270.33</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>								
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	6 878 351.74	7 028 069.87	1 135 566.27	1 044 382.36	2 613 807.44	2 552 752.44	3 128 978.03	3 430 935.07
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>6 878 351.74</b>	<b>7 028 069.87</b>	<b>1 135 566.27</b>	<b>1 044 382.36</b>	<b>2 613 807.44</b>	<b>2 552 752.44</b>	<b>3 128 978.03</b>	<b>3 430 935.07</b>

# CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

# CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

# CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

# CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 988 784.47	3 268 135.52
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	781 196 073.69	847 262 207.15
Sonstige Vermögenswerte	141 182.72	134 191.46
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>785 326 040.88</b>	<b>850 664 534.13</b>
Andere Verbindlichkeiten	2 361 047.89	26 974 224.66
Bankverbindlichkeiten	0.90	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>782 964 992.09</b>	<b>823 690 309.47</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L		1.7.2016– 30.6.2017 CHF
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>							
Nettovermögen zu Beginn 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	
Ausgaben von Ansprüchen	206 416 442.09	188 676 611.79	42 935 576.09	39 247 809.06	24 316 379.15	13 195 866.23	
Rücknahmen von Ansprüchen	–125 139 873.05	–133 977 995.25	–12 014 323.10	–19 834 771.05	–41 739 309.00	–6 998 407.75	
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	6 885 632.29	770 697.64	5 552 739.44	–228 968.72	2 351 004.53	–12 195.41	
Gesamterfolg	–128 887 518.68	19 204 432.88	–47 469 394.61	6 852 827.64	–38 505 876.73	6 955 536.44	
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>782 964 992.09</b>	<b>823 690 309.47</b>	<b>283 557 919.13</b>	<b>294 553 321.31</b>	<b>227 050 436.39</b>	<b>280 628 238.44</b>	
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>							
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	565 271	527 431	204 941	191 292	192 079	187 841	
Ausgegebene Ansprüche	145 495	130 338	33 854	27 644	17 491	9 150	
Zurückgenommene Ansprüche	–85 368	–92 498	–8 536	–13 995	–28 569	–4 912	
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>625 398</b>	<b>565 271</b>	<b>230 259</b>	<b>204 941</b>	<b>181 001</b>	<b>192 079</b>	

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 231.47</b>	<b>1 437.26</b>	<b>1 254.42</b>	<b>1 461.00</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.27</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

## 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	
1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
CHF	CHF	CHF	CHF
139 781 396.36	213 012 699.15	108 727 353.41	0.00
27 782 069.40	29 088 120.05	111 382 417.45	107 144 816.45
-71 386 240.95	-107 144 816.45	0.00	0.00
71 537.79	1 011 861.77	-1 089 649.47	0.00
-13 398 964.63	3 813 531.84	-29 513 282.71	1 582 536.96
<b>82 849 797.97</b>	<b>139 781 396.36</b>	<b>189 506 838.68</b>	<b>108 727 353.41</b>
94 660	148 298	73 591	0
18 814	19 953	75 336	73 591
-48 263	-73 591	0	0
<b>65 211</b>	<b>94 660</b>	<b>148 927</b>	<b>73 591</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>1 270.49</b>	<b>1 476.67</b>	<b>1 272.48</b>	<b>1 477.45</b>
<b>0.00</b>	<b>3.39</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

# CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

## CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

## CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	0.00	6.31	0.00	2.26	0.00	2.15
Erträge der Rückerstattungen	877 381.23	2 425 314.49	7.18	503 577.91	226 686.76	863 516.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-158 534.74	115 329.59	-172 203.09	17 847.39	-29 159.94	17 340.81
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>718 846.49</b>	<b>2 540 650.39</b>	<b>-172 195.91</b>	<b>521 427.56</b>	<b>197 526.82</b>	<b>880 858.98</b>
Passivzinsen	0.01	9.75	-4.47	3.23	2.08	3.58
Negativzinsen	36 307.87	72 493.07	12 389.25	26 155.56	10 743.75	25 181.60
Verwaltungskosten	3 400 139.03	2 241 232.51	1 492 125.89	978 303.33	1 034 843.33	773 004.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	45 614.00	381 334.81	-16 022.58	15 541.86	7 722.53	30 748.17
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>3 482 060.91</b>	<b>2 695 070.14</b>	<b>1 488 488.09</b>	<b>1 020 003.98</b>	<b>1 053 311.69</b>	<b>828 937.85</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-2 763 214.42</b>	<b>-154 419.75</b>	<b>-1 660 684.00</b>	<b>-498 576.42</b>	<b>-855 784.87</b>	<b>51 921.13</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 406 993.63	51 580 208.11	-271 054.68	21 153 114.92	-3 250 804.09	20 272 345.05
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-6 170 208.05</b>	<b>51 425 788.36</b>	<b>-1 931 738.68</b>	<b>20 654 538.50</b>	<b>-4 106 588.96</b>	<b>20 324 266.18</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-122 717 310.63	-32 221 355.48	-45 537 655.93	-13 801 710.86	-34 399 287.77	-13 368 729.74
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-128 887 518.68</b>	<b>19 204 432.88</b>	<b>-47 469 394.61</b>	<b>6 852 827.64</b>	<b>-38 505 876.73</b>	<b>6 955 536.44</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	-2 763 214.42	-154 419.75	-1 660 684.00	-498 576.42	-855 784.87	51 921.13
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	2 763 214.42	527 007.50	1 660 684.00	498 576.42	855 784.87	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>372 587.75</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>51 921.13</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

## 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	
1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	31.12.2016–
30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
CHF	CHF	CHF	CHF
0.00	1.07	0.00	0.83
178 179.59	924 567.49	472 507.70	133 653.07
63 733.59	80 141.39	-20 905.30	0.00
<b>241 913.18</b>	<b>1 004 709.95</b>	<b>451 602.40</b>	<b>133 653.90</b>
0.74	2.89	1.66	0.05
4 009.13	18 143.02	9 165.74	3 012.89
312 349.14	330 852.64	560 820.67	159 072.04
53 914.05	335 044.78	0.00	0.00
<b>370 273.06</b>	<b>684 043.33</b>	<b>569 988.07</b>	<b>162 084.98</b>
<b>-128 359.88</b>	<b>320 666.62</b>	<b>-118 385.67</b>	<b>-28 431.08</b>
120 514.20	10 154 929.63	-5 649.06	-181.49
<b>-7 845.68</b>	<b>10 475 596.25</b>	<b>-124 034.73</b>	<b>-28 612.57</b>
-13 391 118.95	-6 662 064.41	-29 389 247.98	1 611 149.53
<b>-13 398 964.63</b>	<b>3 813 531.84</b>	<b>-29 513 282.71</b>	<b>1 582 536.96</b>
-128 359.88	320 666.62	-118 385.67	-28 431.08
128 359.88	0.00	118 385.67	28 431.08
<b>0.00</b>	<b>320 666.62</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed A

Valor 37 362 632

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L

Valor 37 362 637

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2

Valor 37 362 640

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3

Valor 37 362 648

### Vermögensrechnung

	<b>30.6.2018</b>
	<b>CHF</b>
<b>Vermögenswerte</b>	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	423 257.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	98 737 178.67
Sonstige Vermögenswerte	22 000.20
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>99 182 435.87</b>
Andere Verbindlichkeiten	41 924.11
<b>Nettovermögen</b>	<b>99 140 511.76</b>

	<b>Konsolidierung</b>	<b>Anspruchklasse A</b>	<b>Anspruchklasse L</b>	<b>Anspruchklasse L2</b>	<b>Anspruchklasse L3</b>
	<b>31.7.2017–</b>	<b>31.7.2017–</b>	<b>31.7.2017–</b>	<b>31.7.2017–</b>	<b>31.5.2018–</b>
	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2018</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>					
Ausgaben von Ansprüchen	105 019 999.15	10 009 999.15	10 000.00	40 000 000.00	55 000 000.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 606 775.87	1 606 775.87	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg	–7 486 263.26	–1 742 183.82	–1 484.04	–5 871 897.45	129 302.05
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>99 140 511.76</b>	<b>9 874 591.20</b>	<b>8 515.96</b>	<b>34 128 102.55</b>	<b>55 129 302.05</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>					
Ausgegebene Ansprüche	106 626.717	11 616.717	10.000	40 000.000	55 000.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>106 626.717</b>	<b>11 616.717</b>	<b>10.000</b>	<b>40 000.000</b>	<b>55 000.000</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>		<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>
		<b>850.03</b>	<b>851.60</b>	<b>853.20</b>	<b>1 002.35</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>					
		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 90/91.

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed A

Valor 37 362 632

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L

Valor 37 362 637

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2

Valor 37 362 640

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3

Valor 37 362 648

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung	Anspruchklasse A	Anspruchklasse L	Anspruchklasse L2	Anspruchklasse L3
	31.7.2017– 30.6.2018	31.7.2017– 30.6.2018	31.7.2017– 30.6.2018	31.7.2017– 30.6.2018	31.5.2018– 30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>					
Erträge der Rückerstattungen	73 921.52	0.00	7.83	63 038.08	10 875.61
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-38 894.11	-38 894.11	0.00	0.00	0.00
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>35 027.41</b>	<b>-38 894.11</b>	<b>7.83</b>	<b>63 038.08</b>	<b>10 875.61</b>
	0.00				
Passivzinsen	0.00	323.93	0.42	1 659.42	-1 983.77
Negativzinsen	9 605.21	719.99	1.22	4 869.35	4 014.65
Verwaltungskosten	138 113.52	13 915.42	36.40	111 219.26	12 942.44
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>147 718.73</b>	<b>14 959.34</b>	<b>38.04</b>	<b>117 748.03</b>	<b>14 973.32</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-112 691.32</b>	<b>-53 853.45</b>	<b>-30.21</b>	<b>-54 709.95</b>	<b>-4 097.71</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.85	0.19	0.00	0.66	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-112 690.47</b>	<b>-53 853.26</b>	<b>-30.21</b>	<b>-54 709.29</b>	<b>-4 097.71</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7 373 572.79	-1 688 330.56	-1 453.83	-5 817 188.16	133 399.76
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-7 486 263.26</b>	<b>-1 742 183.82</b>	<b>-1 484.04</b>	<b>-5 871 897.45</b>	<b>129 302.05</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>					
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	-112 690.47	-53 853.26	-30.21	-54 709.29	-4 097.71
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	112 690.47	53 853.26	30.21	54 709.29	4 097.71
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	10 152 506.44	4 625 857.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien (zum Börsenkurs)	69 466 265.00	53 529 795.00
Beteiligungen (bewertet)	503 863 632.07	486 300 665.61
Kredite	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	5 199 737.67	1 621 399.47
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>588 682 141.18</b>	<b>546 077 717.29</b>
Andere Verbindlichkeiten	2 001 817.06	1 946 572.13
<b>Nettovermögen</b>	<b>586 680 324.12</b>	<b>544 131 145.16</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse L		Anspruchsklasse M	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	28.4.2017–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	544 131 145.16	459 193 507.00	416 344 262.80	459 193 507.00	127 786 882.36	
Ausgaben von Ansprüchen	25 020 000.00	25 020 000.00	19 020 000.00	25 020 000.00	6 000 000.00	
Wechsel von Anspruchsklasse L in Anspruchsklasse M		0.00		–124 186 068.35		124 186 068.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–224 746.46	–1 109 698.93	–129 088.69	–1 109 698.93	–95 657.77	
Gesamterfolg	17 753 925.42	61 027 337.09	11 928 570.62	57 426 523.08	5 825 354.80	3 600 814.01
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>586 680 324.12</b>	<b>544 131 145.16</b>	<b>447 163 744.73</b>	<b>416 344 262.80</b>	<b>139 516 579.39</b>	<b>127 786 882.36</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	451 347.325	429 115.200	345 577.266	429 115.200	105 770.059	0.000
Ausgegebene Ansprüche	20 390.669	22 232.125	15 545.426	22 232.125	4 845.243	0.000
Wechsel von Anspruchsklasse L in Anspruchsklasse M		0.000		–105 770.059		105 770.059
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>471 737.994</b>	<b>451 347.325</b>	<b>361 122.692</b>	<b>345 577.266</b>	<b>110 615.302</b>	<b>105 770.059</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>1 238.26</b>	<b>1 204.78</b>	<b>1 261.28</b>	<b>1 208.16</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>4.17</b>	<b>0.00</b>	<b>23.81</b>	<b>5.31</b>

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse L		Anspruchsklasse M		28.4.2017– 30.6.2017
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2017– 30.6.2018	
	CHF						
<b>Ertrag</b>							
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:							
– Aktien (zum Börsenkurs bewertet)	10 350 400.00	1 455 984.00	7 929 666.78	1 455 984.00	2 420 733.22		0.00
Erträge der Beteiligungen (bewertet)	1 476 684.00	1 476 684.00	1 125 518.48	894 888.22	351 165.52		581 795.78
Erträge der Kredite		19 380.00		19 380.00			0.00
Sonstige Erträge	19 750.00	12 750.00	15 120.22	11 695.47	4 629.78		1 054.53
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der							
Ausgabe von Ansprüchen	224 746.46	–203 417.12	129 088.69	–203 417.12	95 657.77		0.00
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>12 071 580.46</b>	<b>2 761 380.88</b>	<b>9 199 394.17</b>	<b>2 178 530.57</b>	<b>2 872 186.29</b>		<b>582 850.31</b>
Passivzinsen	35 646.84	683 621.86	27 291.48	682 384.07	8 355.36		1 237.79
Negativzinsen	71 469.42	55 645.00	54 712.62	53 381.08	16 756.80		2 263.92
Verwaltungskosten	7 137 490.13	7 779 826.02	7 085 180.58	7 770 571.48	52 309.55		9 254.54
Sonstige Aufwendungen	685 981.32	125 514.88	525 214.61	116 904.98	160 766.71		8 609.90
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei							
Rücknahme von Ansprüchen	0.00	–1 313 116.05	0.00	–1 313 116.05	0.00		0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>7 930 587.71</b>	<b>7 331 491.71</b>	<b>7 692 399.29</b>	<b>7 310 125.56</b>	<b>238 188.42</b>		<b>21 366.15</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>4 140 992.75</b>	<b>–4 570 110.83</b>	<b>1 506 994.88</b>	<b>–5 131 594.99</b>	<b>2 633 997.87</b>		<b>561 484.16</b>
Realisierte Kapitalgewinne	0.00	1 304 889.10	0.00	1 304 889.10	0.00		0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4 140 992.75</b>	<b>–3 265 221.73</b>	<b>1 506 994.88</b>	<b>–3 826 705.89</b>	<b>2 633 997.87</b>		<b>561 484.16</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 612 932.67	64 292 558.82	10 421 575.74	61 253 228.97	3 191 356.93		3 039 329.85
<b>Gesamterfolg</b>	<b>17 753 925.42</b>	<b>61 027 337.09</b>	<b>11 928 570.62</b>	<b>57 426 523.08</b>	<b>5 825 354.80</b>		<b>3 600 814.01</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>							
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	4 140 992.75	–4 570 110.83	1 506 994.88	–5 131 594.99	2 633 997.87		561 484.16
Verlustverrechnung mit angesammelten							
Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	5 131 594.99	0.00	5 131 594.99	0.00		0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>4 140 992.75</b>	<b>561 484.16</b>	<b>1 506 994.88</b>	<b>0.00</b>	<b>2 633 997.87</b>		<b>561 484.16</b>

# CSA Mezzanine\*

Valor 2 314 683

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 028 487.87	1 962 080.62
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 669 008.50	1 868 073.05
Darlehen	1 200 000.00	1 200 000.00
Derivative Finanzinstrumente	2 224.16	–12 762.82
Sonstige Vermögenswerte	21 011.21	21 010.94
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>3 920 731.74</b>	<b>5 038 401.79</b>
Andere Verbindlichkeiten	1 681 165.23	1 769 351.27
<b>Nettovermögen</b>	<b>2 239 566.51</b>	<b>3 269 050.52</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>58.00</b>	<b>84.66</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3 269 050.52	8 594 687.43
Kapitalausschüttung	–772 280.00	–3 822 786.00
Gesamterfolg	–257 204.01	–1 502 850.91
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2 239 566.51</b>	<b>3 269 050.52</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	38 614	38 614
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>38 614</b>	<b>38 614</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	18.64	18.07
Erträge der Darlehen	0.00	8 500.00
Sonstige Erträge	0.00	174 565.38
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>18.64</b>	<b>183 083.45</b>
Negativzinsen	6 987.75	19 600.43
Verwaltungskosten	49 594.63	103 615.82
Sonstige Aufwendungen	28 007.46	75 470.02
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>84 589.84</b>	<b>198 686.27</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–84 571.20</b>	<b>–15 602.82</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–98 621.61	–168 845.03
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–183 192.81</b>	<b>–184 447.85</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–74 011.20	–1 318 403.06
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–257 204.01</b>	<b>–1 502 850.91</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–84 571.20	–15 602.82
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	84 571.20	15 602.82
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

\* Angaben zu Kapitalrückzahlungen und zu Rückstellungen siehe Anhang Seite 81/82.

# CSA Stammvermögen

## Bilanz

	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>30.6.2017</b>
	<b>Aktiven</b>	<b>Passiven</b>	<b>Aktiven</b>	<b>Passiven</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Bankguthaben	1 052 719.52		1 094 254.40	
Anlagen	96 025.49		75 898.54	
Sonstige Vermögenswerte	6 261.26		6 265.11	
Andere Verbindlichkeiten		1 615.50		1 080.00
Kapital		253 400.00		253 400.00
Reinertrag/-verlust		-21 947.28		-13 914.54
Gewinnvortrag aus Vorjahr		921 938.05		935 852.59
	<b>1 155 006.27</b>	<b>1 155 006.27</b>	<b>1 176 418.05</b>	<b>1 176 418.05</b>

## Erfolgsrechnung

	<b>1.7.2017–</b>	<b>1.7.2017–</b>	<b>1.7.2016–</b>	<b>1.7.2016–</b>
	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>30.6.2017</b>
	<b>Aufwand</b>	<b>Ertrag</b>	<b>Aufwand</b>	<b>Ertrag</b>
Negativzinsen	0.00		4 113.83	
Sonstige Aufwendungen	22 870.73		14 927.10	
Realisierte Kursgewinne/-verluste		796.50		5 250.25
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		126.95	123.86	
Reinertrag/-verlust	-21 947.28		-13 914.54	
	<b>923.45</b>	<b>923.45</b>	<b>5 250.25</b>	<b>5 250.25</b>

# Allgemeine Angaben und Erläuterungen

---

Die Schweizerische Kreditanstalt Anlagestiftung 2. Säule (ANSKA) wurde 1974 gegründet. 1997 wurde ihr Name in Credit Suisse Anlagestiftung (CSA) umbenannt. Mit Wirkung ab 1. Juli 1997 fusionierte die CSA mit der Columna-Invest Anlagestiftung. Die Anlagegruppen der Columna-Invest wurden im September 1997 in die entsprechenden Anlagegruppen der CSA integriert. Im Geschäftsjahr 2006/2007 wurden die Anlagegruppen mit bedeutendem US-Aktienanteil aus steuerlichen Überlegungen in eine zweite, neue Anlagestiftung mit dem Namen Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2) überführt.

Die Credit Suisse Anlagestiftung bezweckt die gemeinsame Anlage und Verwaltung von Vorsorgegeldern. Es können sich ihr in der Schweiz domizilierte, steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen anschliessen.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Revisionsstelle ist die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich. Rechte und Pflichten der Organe sind in den Statuten und im Reglement festgehalten und werden auf der Website publiziert (<https://www.credit-suisse.com/ch/de/unternehmen/institutional-clients/asset-management/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 Drittesellschaft 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, sinngemäss Anwendung.

## Angaben zur Bewertung und Konsolidierung 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 täglich zum Marktwert bewertet.

## Immobilien Schweiz und Deutschland

Die Immobilien werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

**Schätzungsexperte:** Wüest Partner AG in Zürich, Frankfurt am Main, Berlin, Hamburg und München

## Schätzungsmethode und Konsolidierung:

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.

Immobilien in Deutschland werden indirekt über Schweizer Objektgesellschaften gehalten. Diese werden in die Anlagegruppe konsolidiert.

## 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-Cash-flow-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 sind Finanzbeteiligungen und deshalb keine Unternehmen mit Anlagecharakter. In der Bilanz der Anlagegruppe werden diese in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 26 als Aktiva verbucht und zum Marktwert per Geschäftsjahresende bilanziert, wobei sich dieser massgeblich nach der Bewertung der Infrastrukturanlage richtet.

#### Insurance Linked Strategies

Die Anlagegruppen CSA Insurance Linked Strategies und CSA Insurance Linked Strategies Fixed investieren, wie im Prospekt jeweils 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 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.

<b>Securities Lending per 30.6.2018</b>	<b>30.6.2018 CHF</b>	<b>30.6.2017 CHF</b>
CSA Equity Linked Bonds	18 481 934	16 324 160
CSA Mixta-BVG Basic	53 145	0
<b>Total ausgeliehene Positionen</b>	<b>18 535 079</b>	<b>16 324 160</b>

#### 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 laufend informiert.

#### Steuroptimierung

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

Angaben zur Portfoliokonstruktion können den Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen per 30.6.2018 auf den Seiten 90 und 91 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 2018

<b>CSA Mezzanine</b>	<b>30.6.2018 in CHF</b>	<b>in % des Anlage- vermögens</b>	<b>30.6.2017 in CHF</b>	<b>in % des Anlage- vermögens</b>
Kreditrückstellungen	1 221 000.00	42,53	1 221 000.00	39,96
<b>CSA Hypotheken Schweiz</b>	<b>30.6.2018 in CHF</b>	<b>in % des Anlage- vermögens</b>	<b>30.6.2017 in CHF</b>	<b>in % des Anlage- vermögens</b>
Für gefährdete Darlehen	9 840 000.00	0,62	9 877 700.00	0,69
<b>CSA Real Estate Switzerland</b>	<b>30.6.2018 in CHF</b>	<b>in % des Anlage- vermögens</b>	<b>30.6.2017 in CHF</b>	<b>in % des Anlage- vermögens</b>
Liquidationssteuern	148 573 000.00	2,04	151 155 000.00	2,19
<b>CSA Real Estate Switzerland Commercial</b>	<b>30.6.2018 in CHF</b>	<b>in % des Anlage- vermögens</b>	<b>30.6.2017 in CHF</b>	<b>in % des Anlage- vermögens</b>
Liquidationssteuern	5 839 000.00	0,39	10 411 000.00	0,74
<b>CSA Real Estate Switzerland Residential</b>	<b>30.6.2018 in CHF</b>	<b>in % des Anlage- vermögens</b>	<b>30.6.2017 in CHF</b>	<b>in % des Anlage- vermögens</b>
Liquidationssteuern	15 955 000.00	1,74	12 831 000.00	1,61
<b>CSA Real Estate Germany</b>	<b>30.6.2018 in CHF</b>	<b>in % des Anlage- vermögens</b>	<b>30.6.2017 in CHF</b>	<b>in % des Anlage- vermögens</b>
Liquidationssteuern	7 378 210.00	1,45	5 096 363.00	1,51

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**

- 3. Oktober 2017: Erhöhung AK von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei Hammerstrasse Münster (Zürich) AG, Statutenänderung am 18. September 2017.
- 28. November 2017: Gründung der folgenden Tochtergesellschaften: Friedrich-Wilhelm-Strasse Duisburg (Zürich) AG, Industriestrasse Ötigheim (Zürich) AG, Statuten vom 20. November 2017.
- 29. November 2017: Gründung der folgenden Tochtergesellschaften: Schlavenhorst Bocholt (Zürich) AG, CSA Dortmund (Zürich) AG, CSA Kiel (Zürich) AG, Statuten vom 20. November 2017.
- 30. November 2017: Gründung der folgenden Tochtergesellschaften: CSA Dresden (Zürich) AG, Statuten vom 20. November 2017.
- 15. Dezember 2017: Erhöhung AK von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei Seestern Düsseldorf (Zürich) AG, Statutenänderung am 6. Dezember 2017.

- 15. Dezember 2017: Erhöhung AK von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei Josef-Haubrich-Hof Köln (Zürich) AG, Statutenänderung am 6. Dezember 2017.

- 7. März 2018: Erhöhung AK von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei Friedrich-Wilhelm-Strasse Duisburg (Zürich) AG, Statutenänderung am 2. März 2018.

### Transaktionen nach Bilanzstichtag

#### **CSA Real Estate Switzerland**

Kaufverpflichtungen	Chavannes, En Dorigny	CHF 67 293 000.00
	Morbio, EKZ Serfontana 4% MEG	CHF 2 440 000.00
Verkaufverpflichtungen	Glattbrugg, Ringstrasse 1-3	CHF -9 880 000.00

#### **CSA Real Estate Switzerland Residential**

Verkaufverpflichtungen	Rorschacherberg, Sulzbachstrasse	CHF -12 830 000.00
	Balsthal, Tiergartenweg 8	CHF -510 000.00

#### **CSA Real Estate Germany**

Kaufverpflichtungen	Bocholt, Schlavenhorst 81	CHF 29 272 804.75
---------------------	---------------------------	-------------------

**Überschreitung der Gesellschafts-  
begrenzungen (nach Art. 26 Abs. 3 ASV)  
per 30. Juni 2018**

<b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland</b>	
Lindt & Sprüngli	7,03%
Partners Group Holding AG	5,72%

<b>CSA Equity Switzerland</b>	
Nestlé SA	16,61%
Novartis AG	13,35%
Roche Holding AG	10,74%

<b>CSA Fund Selection Equity Switzerland</b>	
Nestlé SA	12,66%
Roche Holding AG	9,97%
Novartis AG	8,54%

<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments</b>	
Swiss Prime Site AG	9,33%
PSP Swiss Property	6,18%

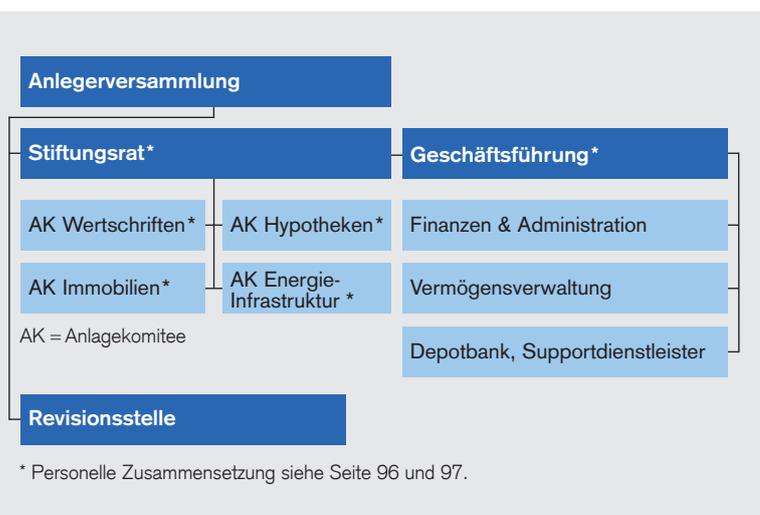
<b>CSA Swiss Index</b>	
Nestlé SA	18,63%
Novartis AG	18,14%
Roche Holding AG	17,03%
UBS Group AG	6,49%

**Anteil an Nicht-Benchmarkgesellschaften  
per 30. Juni 2018**

<b>CSA Fund Selection Equity Switzerland</b>	
Total	0,4%

**Überschreitung der Schuldnerbegrenzung  
(nach Art. 26 Abs. 3 ASV) per 30. Juni 2018**

Keine	
-------	--



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 96 und 97 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe und des Geschäftsführers sind in den Statuten, im Reglement, im Organisations- und Geschäftsreglement sowie in Richtlinien 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 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 2018

Nr.	Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Stück/Nominal	Nettovermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettovermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage
1	CSA Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	5 473 153 730	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.
2	CSA Real Estate Switzerland	Parkleitsystem AG Luzern	4 297 070	CHF	16 500	5 473 153 730	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

	30.6.2018	30.6.2017
Obligationen Schweiz in CHF	28,17%	27,14%
Obligationen Ausland in CHF	9,42%	9,95%
Obligationen in Fremdwährungen	1,15%	1,34%
Aktien Schweiz	0,00%	0,00%
Aktien Ausland	0,00%	0,00%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	30,19%	30,79%
Immobilien Schweiz	29,74%	29,96%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	1,33%	0,82%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	0,00%	0,00%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

## CSA Mixta-BVG Equity 75\*

	30.6.2018	30.6.2017
Obligationen Schweiz in CHF	6,83%	
Obligationen Ausland in CHF	2,28%	
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	
Aktien Schweiz	30,58%	
Aktien Ausland	46,49%	
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	
Immobilien Schweiz	12,66%	
Immobilien Ausland	0,00%	
Alternative Anlagen	0,00%	
Liquidität / übrige Aktiven	1,16%	
Total	100,00%	
Anteil Aktien (In- und Ausland)	77,07%	
Anteil Fremdwährungen	25,66%	

## CSA Mixta-BVG Defensiv\*

	30.6.2018	30.6.2017
Obligationen Schweiz in CHF	38,20%	41,73%
Obligationen Ausland in CHF	3,36%	2,88%
Obligationen in Fremdwährungen	5,77%	3,34%
Aktien Schweiz	13,71%	15,00%
Aktien Ausland	13,26%	10,69%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,91%	4,33%
Immobilien Schweiz	11,83%	11,22%
Immobilien Ausland	5,01%	5,28%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	4,95%	5,53%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	26,97%	25,69%
Anteil Fremdwährungen	18,77%	19,12%

## CSA Mixta-BVG Index 25

	30.6.2018	30.6.2017
Obligationen Schweiz in CHF	45,27%	45,00%
Obligationen Ausland in CHF	24,94%	24,97%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	9,90%	9,97%
Aktien Ausland	14,81%	14,99%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	5,08%	5,07%
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)	24,71%	24,96%
Anteil Fremdwährungen	14,80%	14,97%

## CSA Mixta-BVG\* CSA Mixta-BVG I\*

	30.6.2018	30.6.2017
Obligationen Schweiz in CHF	31,54%	33,53%
Obligationen Ausland in CHF	2,75%	2,51%
Obligationen in Fremdwährungen	4,90%	7,25%
Aktien Schweiz	18,59%	20,00%
Aktien Ausland	18,69%	15,77%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,42%	3,43%
Immobilien Schweiz	10,41%	9,81%
Immobilien Ausland	5,55%	5,14%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	4,15%	2,56%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	37,28%	35,77%
Anteil Fremdwährungen	23,34%	28,31%

## CSA Mixta-BVG Index 35

	30.6.2018	30.6.2017
Obligationen Schweiz in CHF	35,07%	35,00%
Obligationen Ausland in CHF	25,11%	25,00%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	13,86%	14,00%
Aktien Ausland	20,83%	21,00%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	5,13%	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)	34,69%	35,00%
Anteil Fremdwährungen	20,82%	20,99%

## CSA Mixta-BVG Maxi\*

	30.6.2018	30.6.2017
Obligationen Schweiz in CHF	26,29%	28,56%
Obligationen Ausland in CHF	2,51%	2,51%
Obligationen in Fremdwährungen	3,89%	4,28%
Aktien Schweiz	23,61%	25,00%
Aktien Ausland	23,77%	20,78%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,34%	3,42%
Immobilien Schweiz	10,20%	9,69%
Immobilien Ausland	4,66%	4,38%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	1,73%	1,38%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	47,38%	45,78%
Anteil Fremdwährungen	27,51%	28,37%

## CSA Mixta-BVG Index 45 CSA Mixta-BVG Index 45 I

	30.6.2018	30.6.2017
Obligationen Schweiz in CHF	24,99%	24,98%
Obligationen Ausland in CHF	25,00%	24,95%
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	17,99%	18,06%
Aktien Ausland	27,03%	26,96%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	4,99%	5,05%
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%	45,02%
Anteil Fremdwährungen	26,99%	26,95%

\* Anlagegruppen können Derivate enthalten, die gemäss BVV 2 bewertet sind (vgl. S. 94).

<b>CSA Mixta-BVG Index 75</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>
Obligationen Schweiz in CHF	8,00%	
Obligationen Ausland in CHF	11,99%	
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	
Aktien Schweiz	37,46%	
Aktien Ausland	37,43%	
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	
Immobilien Schweiz	5,12%	
Immobilien Ausland	0,00%	
Alternative Anlagen	0,00%	
Liquidität / übrige Aktiven	0,00%	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	
Anteil Aktien (In- und Ausland)	74,89%	
Anteil Fremdwährungen	21,40%	

<b>CSA BVG 25–45 Dynamic I</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>
Obligationen Schweiz in CHF	16,14%	15,99%
Obligationen Ausland in CHF	0,00%	0,00%
Obligationen in Fremdwährungen	27,14%	26,99%
Aktien Schweiz	17,51%	18,00%
Aktien Ausland	27,38%	27,02%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	11,83%	12,00%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,00%	0,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Anteil Aktien (In- und Ausland)	44,89%	45,02%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

# Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2018	30.6.2017
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	43,7%	45,6%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	28,6%	30,8%
Gemischte Liegenschaften	16,1%	14,0%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	8,5%	6,3%
Baurechtsgrundstücke	0,0%	0,1%
Miteigentumsanteile	2,9%	3,1%
Stockwerkeigentum im Verkauf	0,2%	0,1%
Total	100,0%	100,0%

## Kennzahlen konsolidiert

Mietzinsausfallrate	5,75%	8,15%
Fremdfinanzierungsquote	21,24%	19,62%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	75,81%	76,88%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,84%	3,63%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,61%/4,13%	3,73%/4,25%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,50–5,00%	2,60–5,10%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,01–5,53%	3,11–5,63%

## Kennzahlen klassenspezifisch A-Klasse

Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0,56%	0,56%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0,74%	0,73%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,82%	4,49%
Anlagerendite	4,81%	4,59%

## Kennzahlen klassenspezifisch M-Klasse

Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0,16%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0,22%
Eigenkapitalrendite (ROE) <sup>1)</sup>	2,33%
Anlagerendite <sup>1)</sup>	2,52%

<sup>1)</sup> Seit Lancierung.

## Sacheinlagen von Pensionskassen

	Kaufpreis in CHF
Genf-Meyrin, 0,2% MEG ICC	740 000
Morbio Inferiore, 2,0% EKZ Serfontana	1 180 000

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

## CSA Real Estate Switzerland

Commercial	30.6.2018	30.6.2017
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,0%	0,0%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	91,4%	87,3%
Gemischte Liegenschaften	1,1%	1,1%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	7,5%	11,6%
Miteigentumsanteile	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

## Kennzahlen

Mietzinsausfallrate	6,69%	7,53%
Fremdfinanzierungsquote	12,48%	25,53%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	80,96%	79,86%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0,54%	0,54%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0,72%	0,74%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,86%	4,19%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,21%	4,04%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,90%	3,30%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,73%/4,25%	3,90%/4,74%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	3,00–4,25%	2,70–4,64%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,52–4,77%	3,70–5,40%

## CSA Real Estate Switzerland

Residential	30.6.2018	30.6.2017
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	85,0%	80,3%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	3,4%	3,9%
Gemischte Liegenschaften	8,0%	4,8%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	1,9%	8,8%
Miteigentumsanteile	1,7%	2,2%
Total	100,0%	100,0%

## Kennzahlen

Mietzinsausfallrate	9,46%	8,17%
Fremdfinanzierungsquote	21,18%	20,01%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	73,36%	74,67%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0,56%	0,59%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0,75%	0,76%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,12%	5,55%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,65%	4,84%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,20%	4,37%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,47%/3,99%	3,59%/4,11%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	3,00–4,50%	3,10–4,50%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,52–5,02%	3,62–5,02%

## Sacheinlagen von Pensionskassen

	Kaufpreis in CHF
Balsthal, Tiergartenweg 8	450 000
Balsthal, Mühlefeldstrasse 1	1 950 000
Niederbipp, Käppelsgasse 9+11	2 000 000
Niederbipp, Doktorsträssli 5, 5a–c	8 000 000
Delémont, Rue du Kirlou 24, 25, 26, 27, 29, Rue des Carrières 19, 25, 26, Rue des Bordgeais 37	24 860 000
Courtedoux, Rue du 23-Juin 70, 70B	4 400 000
Porrentruy, Sous Bellevue 13, 13a	2 930 000
Saignelégier, Chemin du Finage 4, 6, 8	6 150 000
Courroux, Sous-Rosé 1–5	10 800 000
St. Gallen, Grossackerstrasse 1+3, Falkensteinstrasse 15+17, Rorschacherstrasse 120+122, Neptunstrasse 2+4	17 900 000
Moutier, Avenue de la Liberté 12, 12a, 14, 16, 18	7 950 000
Delémont, Rue des Moulins 2–3	4 960 000
Oberwil, Mühlemattstrasse 22	280 000

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

## CSA Hypotheken Schweiz

	30.6.2018	30.6.2017
Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte		
Mehrfamilienhäuser	23,3%	25,9%
Geschäftshäuser	42,1%	41,6%
Gemischt genutzte Liegenschaften	27,3%	24,9%
Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum	7,3%	7,6%
Total	100,0%	100,0%

Detaillierte Angaben zur annualisierten Performance und zur Volatilität siehe Seite 13.

<b>CSA Real Estate Germany</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>
<b>Aufteilung nach Nutzung</b>		
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%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Kennzahlen</b>		
Mietzinsausfallrate	4,71%	4,24%
Fremdfinanzierungsquote	26,65%	10,60%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	73,11%	80,59%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0,85%	0,84%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	1,03%	1,02%
Eigenkapitalrendite (ROE)	9,01%	7,13%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	10,26%	7,66%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	7,75%	6,71%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,97%/5,52%	4,14%/5,71%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	3,25–5,20%	3,25–5,50%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	4,80–6,78%	4,80–7,08%

Detaillierte Angaben zur annualisierten Performance und zur Volatilität siehe Seite 13.

# Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

<b>CSA Money Market CHF</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Money Market CHF	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%

<b>CSA Swiss Bonds CHF</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Swiss Bonds CHF	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

<b>CSA Short Term Bonds CHF</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Medium Term Bonds Fund CHF	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

<b>CSA Foreign Bonds CHF</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Foreign Bonds CHF	99,5
Sonstige Vermögenswerte	0,5
Total	100,0%

<b>CSA Mid Yield Bonds CHF</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Mid Yield Bonds CHF	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%

<b>CSA Inflation Linked Bonds CHF</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Inflation Linked Bonds CHF	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

<b>CSA International Bonds</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF International Bonds	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

<b>CSA Global Bonds Hedged</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Global Bonds Core	99,1%
Sonstige Vermögenswerte	0,9%
Total	100,0%

<b>CSA Global Corporate Bonds Hedged</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS (CH) Global Corporate Bond Fund	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

<b>CSA Bonds EUR</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Bonds EUR	99,1%
Sonstige Vermögenswerte	0,9%
Total	100,0%

<b>CSA Bonds USD</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Bonds USD	99,0%
Sonstige Vermögenswerte	1,0%
Total	100,0%

<b>CSA Equity Switzerland</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Equity Switzerland	99,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,8%
Total	100,0%

<b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

<b>CSA Fund Selection Equity Switzerland</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

<b>CSA Fund Selection Equity Europe</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Europe	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%

<b>CSA Fund Selection Equity USA</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity USA	99,8%
Sonstige Vermögenswerte	0,2%
Total	100,0%

<b>CSA Fund Selection Equity Dragon Countries</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	3,9%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund A-DIST-USD	19,3%
– Fidelity Funds – Emerging Asia Fund A-DIST-USD	19,1%
– Fidelity Funds – ASEAN Fund A-DIST-USD	4,8%
– M&G Asian Fund USD A Acc	8,3%
– T. Rowe Price Funds SICAV – Asian ex Japan Equity Fund A USD	14,8%
– iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF USD (Dist)	19,3%
– Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	10,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,2%
Total	100,0%

<b>CSA Fund Selection Equity Emerging Markets</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

<b>CSA Swiss Index</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	99,1%
Sonstige Vermögenswerte	0,9%
Total	100,0%

<b>CSA Euro Index</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,2%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	40,8%
– CSIF (CH) Equity EMU	58,0%
Sonstige Vermögenswerte	1,0%
Total	100,0%

<b>CSA Nippon Index</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	99,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	-0,2%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	29,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Bonhote Immobilien	0,7%
– CSA Real Estate Switzerland	4,5%
– CSA Real Estate Switzerland Residential	2,0%
– CSA Real Estate Switzerland Commercial	2,3%
– CS 1a Immo PK	0,5%
– CS Real Estate Fund Hospitality	0,9%
– CS Real Estate Fund Interswiss	2,4%
– CS Real Estate Fund LivingPlus	2,8%
– CS Real Estate Fund Siat	5,1%
– CS Real Estate Fund Green Property	3,5%
– Edmond de Rothschild Real Estate SICAV – Swiss	1,4%
– FIR Fonds Immobilier Romand	3,3%
– Helvetica Swiss Commercial	1,0%
– Immo Helvetic	2,1%
– Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	2,5%
– La Foncière	2,5%
– Polymen Fonds Immobilier	0,2%
– Procimmo Swiss Commercial Fund	1,3%
– Procimmo Swiss Commercial Fund II	0,3%
– Procimmo Swiss Commercial Fund 56	0,4%
– Realstone Swiss Property	0,9%
– Realstone Development Fund	0,7%
– Residentia	0,1%
– Schroder ImmoPlus	3,8%
– SF Commercial Properties Fund	0,6%
– SF Retail Properties Fund	0,6%
– SF Sustainable Property Fund	0,8%
– SOLVALOR 61 Fonds de Placement Immobilier	0,2%
– Streetbox Real Estate Fund	0,1%
– Swissinvest Real Estate Investment Fund	0,6%
– Swisscanto (CH) Real Estate Fund IFCA	0,6%
– UBS (CH) Property Fund – Léman Residential «Foncipars» CHF	2,1%
– UBS (CH) Property Fund – Swiss Mixed «Sima» CHF	12,6%
– UBS (CH) Property Fund – Swiss Residential «Anfos» CHF	4,4%
– UBS (CH) Property Fund – Swiss Commercial «Swissreal» CHF	2,6%
– UBS (CH) Property Fund – Direct Residential CHF	0,1%
– Valres Swiss Residential Fund	0,1%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%

<b>CSA Insurance Linked Strategies</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,5%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS Iris C Fund Limited	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

<b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,4%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS Iris C Fund Limited	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

# Konditionenübersicht per 30.6.2018

Valoren-Nr. Bloomberg-Code

Anlagegruppen/-klassen

Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeitsgeldern- und/oder Geldern aus der Säule 3a

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER <sub>KOST</sub> *	Abrechnungsmethode	Spread/Swing-Faktor **	Erwerbs- und Entäußerungsmöglichkeit	Fraktionen	Mindestzeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis- publikation	Valuta
<b>Mischvermögen</b>												
CSA Mixta-BVG Basic	1 486 149	CSABVGB SW	1,15	NAV	0,00	0,00	ja		x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Defensiv	788 833	CSABVGD SW	1,24	NAV	0,00	0,00	ja		x	x	1	2
CSA Mixta-BVG	287 570	CSAMBVG SW	1,40	NAV	0,00	0,00	ja		x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Maxi	888 066	CSABVGM SW	1,51	NAV	0,00	0,00	ja		x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Equity 75	38 261 482	CSBE75B SW	1,57 <sup>(b),11)</sup>	NAV	0,00	0,00	ja		x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Index 25	11 520 271	CSAMI25 SW	0,89	Spread	0,23	0,04	ja		x	x	2	3
CSA Mixta-BVG Index 35	11 520 273	CSAMI35 SW	0,90	Spread	0,20	0,04	ja		x	x	2	3
CSA Mixta-BVG Index 45	10 382 676	CSAMI45 SW	0,90	Spread	0,16	0,05	ja		x	x	2	3
CSA Mixta-BVG Index 75	38 261 472	CSAB75B SW	0,98 <sup>(b)</sup>	Spread	0,11	0,05	ja		x	x	2	3

Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen

<b>Mischvermögen</b>												
Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER <sub>KOST</sub> *	Abrechnungsmethode	Spread/Swing-Faktor **	Erwerbs- und Entäußerungsmöglichkeit	Fraktionen	Mindestzeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis- publikation	Valuta
CSA Mixta-BVG Basic I	1 503 660	CSABVGL SW	0,50	NAV	0,00	0,00	ja		x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Basic L2	24 869 342	CSAMBL2 SW	0,48	NAV	0,00	0,00	ja	25	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Basic L3	23 113 558	CSBVGL3 SW	0,45	NAV	0,00	0,00	ja	50	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG I	2 733 319	CSABVGI SW	0,57	NAV	0,00	0,00	ja		x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,52	Spread	0,16	0,05	ja		x	x	2	3
CSA BVG 25-45 Dynamic I	30 725 295	CSB254I SW	0,70	Spread	0,09	0,02	ja		x	x	2	3

Festverzinsliche Vermögen

CSA Money Market CHF	287 500	CSAGMCH SW	0,09	NAV	0,00	0,00	nein		x	x	1	1
CSA Swiss Bonds CHF	287 565	CSAOWS SW	0,25	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	1	2
CSA Short Term Bonds CHF	2 070 709	CSAOSTC SW	0,20	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	1	2
CSA Foreign Bonds CHF	287 571	CSAObAU SW	0,20	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	1	2
CSA Mid Yield Bonds CHF	1 082 332	CSAObMY SW	0,25	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	1	2
CSA Inflation Linked Bonds CHF	1 764 678	CSALBC SW	0,30	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	1	2
CSA International Bonds	287 566	CSAObAF SW	0,30	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	1	2
CSA Global Bonds Hedged	10 399 033	CSAOFRM SW	0,43	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	1	2
CSA Global Bonds Hedged L	11 269 640	CSAOFHI SW	0,35	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein	10	x	x	1	2
CSA Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439	CSAGCHA SW	0,54	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	1	2
CSA Bonds EUR	287 501	CSAObEU SW	0,30	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	1	2
CSA Bonds USD	392 578	CSAObUS SW	0,35	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	1	2
CSA Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,80	SSP	0,30	0,45	nein		x	x	1	3

Aktienvermögen (aktives Management)

CSA Equity Switzerland	287 567	CSAAKTS SW	0,72	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	1	2
CSA Equity Switzerland L	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein	10	x	x	1	2
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	CSASMCS SW	0,85	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	1	2
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	3 181 053	CSASMCI SW	0,65	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein	10	x	x	1	2
CSA Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071	CSAESWZ SW	0,89	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	10 734 846	CSAESWI SW	0,79	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein	10	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe	287 502	CSAAKEU SW	1,51	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe L	1 957 973	CSAKEUI SW	1,41	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein	10	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity USA	12 701 578	CSSEUSA SW	1,10	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	136 404	CSAAKDR SW	1,79	SSP	0,35	0,15	nein		x	x	1	3
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	CSAAKEM SW	1,79	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	nein		x	x	2	3

# Konditionenübersicht per 30.6.2018

Anlagegruppen/-klassen Valoren-Nr. Bloomberg-Code

Aktienvermögen (passives Management)

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Abrechnungs- methode	Betriebsauf- wandquote TER <sub>KGAST</sub> <sup>*</sup>	Spread/Swing- Faktor <sup>**</sup>	Erwerbs- und Entässerungs- möglichkeit	Frak- tionen	Mindest- zeichnung	Portfolio- konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis- publikation	Valuta
CSA Swiss Index	887 912	CSASWIX SW	Spread	0,35	0,01	0,01	nein	nein	x	x	1	2
CSA Swiss Index L	1 870 547	CSASWII SW	Spread	0,25	0,01	0,01	nein	5	x	x	1	2
CSA Euro Index	349 349	CSAEUIX SW	Spread	0,41	0,27	0,03	nein	nein	x	x	1	2
CSA Euro Index L	1 870 549	CSAEUII SW	Spread	0,30	0,27	0,03	nein	5	x	x	1	2
CSA Nippon Index	349 351	CSANIIX SW	Spread	0,57	0,03	0,03	nein	nein	x	x	2	3
CSA Nippon Index L	1 870 546	CSANIII SW	Spread	0,45	0,03	0,03	nein	5	x	x	2	3

Hypotheken-/Real-Estate-Vermögen

CSA Hypotheken Schweiz	287 573	CSAHYPO SW	Spread	0,43	0,25	0,25	nein	nein	x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	Spread	0,56 <sup>(2)</sup>	0,40 <sup>(7)</sup>	0,40	nein	nur Rückgaben <sup>(8)</sup>	x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland M <sup>(1)</sup>	39 836 446	CSRESWM SW	Spread	0,16 <sup>(2)(9)</sup>	0,40 <sup>(7)</sup>	0,40	nein	nur Rückgaben <sup>(8)</sup>	800	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Residential	2 522 609	CSRESDN SW	Spread	0,56 <sup>(2)</sup>	0,40 <sup>(7)</sup>	0,40	nein	nur Rückgaben <sup>(8)</sup>	nein	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	CSARESC SW	Spread	0,42 <sup>(2)</sup>	0,40 <sup>(7)</sup>	0,40	nein	nur Rückgaben <sup>(8)</sup>	nein	x	1	2
CSA Real Estate Germany	23 547 751	CSAREGE SW	Spread	0,85 <sup>(2)</sup>	1,00	1,00	ja	quartalsweise <sup>(3)</sup>	x	x	3	3
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	3 108 145	CSARESA SW	SSP	1,24	0,20	0,20	nein	14,00 Uhr	x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	3 109 433	CSARESI SW	SSP	1,14	0,20	0,20	nein	14,00 Uhr	x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M <sup>(1)</sup>	20 025 324	CSARESI SW	SSP	0,60 <sup>(12)</sup>	0,20	0,20	nein	14,00 Uhr	x	x	1	2

Alternative Vermögen

CSA Insurance Linked Strategies	1 603 633	CSAIDLX SW	NAV	1,32	0,00	0,00	monatl./quarterl.	ja	x	x	****	****
CSA Insurance Linked Strategies L	10 157 421	CSAIDLX SW	NAV	1,12	0,00	0,00	monatl./quarterl.	ja	10	x	****	****
CSA Insurance Linked Strategies L2	14 690 467	CSAILL2 SW	NAV	0,91	0,00	0,00	monatl./quarterl.	ja	25	x	****	****
CSA Insurance Linked Strategies L3	32 772 314	CSAILL3 SW	NAV	0,80	0,00	0,00	monatl./quarterl.	ja	50	x	****	****
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A	37 362 632	CSAILSA SW	NAV	1,50 <sup>(9)</sup>	0,00	0,00	monatl./quarterl.	ja	x	x	****	****
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L	37 362 637	CSAILFL SW	NAV	1,31 <sup>(9)</sup>	0,00	0,00	monatl./quarterl.	ja	10	x	****	****
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2	37 362 640	CSAIFL2 SW	NAV	1,10 <sup>(9)</sup>	0,00	0,00	monatl./quarterl.	ja	25	x	****	****
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3	37 362 648	CSAIFL3 SW	NAV	0,99 <sup>(10)</sup>	0,00	0,00	monatl./quarterl.	ja	50	x	****	****
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L	22 656 688	-	Spread	1,79	0,00	3,00	nur Rückgaben <sup>(3)</sup>	ja	5	x	3	3
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M <sup>(1)</sup>	35 328 307	-	Spread	0,17	0,00	3,00	nur Rückgaben <sup>(3)</sup>	ja	200	x	3	3

Anlagegruppe mit Kapitalrückzahlungen

CSA Mezzanine	2 314 683	CSAMEZZ SW	Spread	2,61	0,50	1,50	geschlossen	nein	x	x	1	3
---------------	-----------	------------	--------	------	------	------	-------------	------	---	---	---	---

Abrechnungsmethoden

- NAV = Abrechnung zum Nettoinventarwert (ohne Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeaufschlag).
- Spread = Abrechnung zum Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag oder minus Rücknahmeaufschlag.
- 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<sub>KGAST</sub>. Bei den CSA Real Estate

Switzerland Anlagegruppen wird dagegen die im Immobiliensegment übliche TER<sub>SA</sub> publiziert. Beide TER-Kostenquoten-Konzepte sind von der OAK BY anerkannt.

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

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

\*\*\*\* Closing- und Valutadaten werden publiziert.

1) M = Mandatsklasse. Die Fee wird nicht auf Ebene Anlageklasse erhoben, sondern im Rahmen des Investitionsvertrags.  
2) Die Berechnung der Betriebsaufwandquote (TER<sub>SA</sub>) basiert auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (TER<sub>SA</sub> GAV).  
Bezüglich TER<sub>SA</sub> NAV siehe Anhang S. 88.

3) Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.

4) Die unterliegenden Fonds werden nach den Grundsätzen des SSP abgerechnet.

5) Der ausgewiesene TER<sub>KGAST</sub>-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 12.2.2018-30.6.2018 und wurde annualisiert.

6) Gemäss Ziffer 5 des Prospekts.

7) Die Höhe des Ausgabeaufschlags wird bei jeder Öffnung neu festgelegt und im Voraus publiziert.

8) Der ausgewiesene TER<sub>SA</sub>-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.2.2018-30.6.2018 und wurde annualisiert.

9) Der ausgewiesene TER<sub>KGAST</sub>-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 31.7.2017-30.6.2018 und wurde annualisiert.

10) Der ausgewiesene TER<sub>KGAST</sub>-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 31.5.2018-30.6.2018 und wurde annualisiert.

11) Die Anlagegruppe befindet sich im Aufbau, weshalb der ausgewiesene TER<sub>KGAST</sub>-Wert höher ausfällt.

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

# Übersicht Derivate

## Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2018

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert <sup>1)</sup> (in TCHF)	Ökonomisches Exposure <sup>2)</sup> (in TCHF)	Exposure BVV 2 <sup>3)</sup> (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität <sup>4) 5)</sup> (in TCHF)	Gegenpartei
CSA Mixta-BVG	Long Future	5		52 479.76	52 646.67	52 646.67	109 389.10	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Defensiv	Long Future	4		16 136.96	16 190.81	16 190.81	35 682.97	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Maxi	Long Future	5		44 178.87	44 313.87	44 313.87	50 200.73	Derivatbörse
CSA Equity Linked Bonds	Long Termin	1	1.07	451.86	451.86	–	–	Depotbank
CSA Swiss Index	Long Future	1		1 029.00	1 033.12	1 033.12	1 084.32	Derivatbörse
CSA Euro Index	Long Future	2		217.59	218.22	218.22	238.21	Derivatbörse
CSA Nippon Index	Long Future	1		155.13	155.17	155.17	164.32	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Equity 75	Long Future	4		874.00	876.57	876.57	962.01	Derivatbörse
	Long Termin	3	3.67	133.64	133.66	–	–	Depotbank
CSA Mezzanine	Long Termin	2	1.64	260.70	260.85	–	–	Depotbank

## Engagementsenkende Derivate per 30.6.2018

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert <sup>1)</sup> (in TCHF)	Ökonomisches Exposure <sup>2)</sup> (in TCHF)	Exposure BVV 2 <sup>3)</sup> (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung <sup>6)</sup> (in TCHF)	Währung	Gegenpartei
CSA Equity Linked Bonds	Short Termin	1	1.07	-450.79	-448.24	448.24	3 099.97	JPY	Depotbank
CSA Hypotheken Schweiz	Zinssatzswap	6	-6 601.55	-165 374.92	-160 000.00	160 000.00	922 478.81	CHF	Over-the-Counter
CSA Mixta-BVG	Short Termin	1	376.95	-51 003.83	-51 011.40	51 011.40	74 212.97	EUR	Depotbank
CSA Mezzanine	Short Termin	1	-2.78	-522.59	-523.88	523.88	526.17	NOK	Depotbank
	Short Termin	1	3.36	-765.49	-765.88	765.88	771.09	SEK	Depotbank
CSA Mixta-BVG Defensiv	Short Termin	1	111.37	-15 069.31	-15 071.55	15 071.55	20 889.36	EUR	Depotbank
CSA Mixta-BVG Maxi	Short Termin	1	248.44	-33 616.16	-33 621.15	33 621.15	54 903.94	EUR	Depotbank
CSA Mixta-BVG Equity 75	Short Termin	3	3.44	-164.59	-164.58	164.58	401.40	JPY	Depotbank
	Short Termin	4	-7.51	-427.49	-427.97	427.97	1 681.71	USD	Depotbank
	Short Termin	1	1.90	-42.79	-42.78	42.78	146.66	CAD	Depotbank
	Short Termin	1	2.31	-81.14	-81.15	81.15	242.60	EUR	Depotbank

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.

<sup>1)</sup> Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2018.

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

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

<sup>4)</sup> Entweder in Form 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.

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

<sup>6)</sup> Zulässig sind alle Anlagen in entsprechender Währung des Derivats, berechnet zum Marktwert (bei Obligationen Kurswert inkl. Marchzinsen). Bei Swaps ist die Deckung durch das Nominal der Anlagen in entsprechender Währung sicherzustellen.

## Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2017/2018 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2017/2018 folgende Rückerstattungen erhalten:

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
Swiss Finance & Property Funds AG	CSA Mixta-BVG Basic	15 646.57	Die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Basic investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen Drittfonds (vgl. Seite 20).
FIL (Luxembourg) S.A. M&G International Investments Ltd. T. Rowe Price International Ltd.	CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	363 918.49	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen Drittfonds (vgl. Seite 55).
Swiss Finance & Property Funds AG	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	3 263.44	Die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen Drittfonds (vgl. Seite 69)
CS IRIS C Fund Limited	CSA Insurance Linked Strategies	877 381.23	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited; die Rückerstattungen entstammen diesem Zielfonds (vgl. Seite 72 und 73).
CS IRIS C Fund Limited	CSA Insurance Linked Strategies Fixed	73 921.52	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies Fixed investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited; die Rückerstattungen entstammen diesem Zielfonds (vgl. Seite 75).

Die Anlagestiftung erhebt – sofern im Rahmen eines Prospekts nicht anders ausgewiesen – 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.

---

## Geschäftsführung der CSA

**Alexandrine Kiechler**, Geschäftsführerin  
**André Baumann**, stv. Geschäftsführer

---

## Stiftungsrat

<b>Präsident</b>	<b>Beat Zeller</b> , Leiter Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
<b>Vertreter der Anleger</b>	<b>Heinz Eigenmann</b> , Geschäftsführer der ProPublic Vorsorge Genossenschaft, Flawil <b>Urs Gfeller</b> , Leiter Group Investment Management der Novartis International AG, Basel <b>Urs Hunziker</b> , Leiter Überbetriebliche Vorsorge der AXA Winterthur, Präsident des Stiftungsrats der Rendita Stiftungen <b>Rolf Lüscher</b> , Geschäftsführer der FUTURA Vorsorge, Brugg <b>Heinz Risi</b> , Präsident des Stiftungsrats der Schindler Pensionskasse, der Schindler-Stiftung und des Alfred Schindler-Fonds; VR-Präsident der Schindler Vorsorge AG <b>Thomas Scherr</b> , M-GTM Division CFO & VP Global Active Renewals der SAP (Schweiz) AG und Stiftungsratspräsident der SAP Pension, Regensdorf <b>René Schmidli</b> (bis 6.12.2017), CIO der Generali (Schweiz) Holding / Mitglied der Geschäftsleitung der Generali Gruppe Schweiz
<b>Vertreter der Stifterin Credit Suisse (Schweiz) AG</b>	<b>Jürg Roth</b> , Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich <b>Gebhard Giselbrecht</b> , COO & Strategy, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

---

## Anlagekomitee Wertschriften

<b>Vertreter der Anleger</b>	<b>Martin Aggeler</b> , Geschäftsführer der Personalvorsorgestiftung Ringier Gruppe, Zofingen <b>Andreas Kissling</b> , Präsident der Pensionskasse Sika, Baar <b>Hans-Peter Ruesch</b> , Geschäftsführer der PK Assets AG, Wilen <b>Urs Stadelmann</b> , Geschäftsführer der Pensionskassen der Dätwyler Holding AG, Altdorf <b>Fabio Strinati</b> , Leiter Anlagen / Stv. Geschäftsführer der Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Bern <b>Feyza Uyan</b> (bis 30.4.2018), Geschäftsführerin der Pensionskasse Heineken, Luzern
<b>Vertreter der Stifterin Credit Suisse (Schweiz) AG</b>	<b>Jürg Roth</b> , Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

---

### Anlagekomitee Immobilien Schweiz

<b>Vertreter der Anleger</b>	<b>Claudio Campestrin</b> , Country Coordinator Novartis Switzerland, Novartis Business Services, Novartis Pharma AG <b>Nicola Fuso</b> (ab 21.9.2017), Leiter Immobilien der CSS Versicherung, Luzern <b>Andreas Kappeler</b> , CFO Privatlinikgruppe Hirslanden, Zürich
<b>Vertreter der Stifterin Credit Suisse (Schweiz) AG</b>	<b>Stefan Meili</b> , Leiter Multinationals Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich <b>Andreas Roth</b> , Portfolio Manager Global Real Estate Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich <b>Raymond Rüttimann</b> , Head Global Real Estate Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

---

### Anlagekomitee Hypotheken Schweiz

<b>Vertreter der Anleger</b>	<b>Roland Keller</b> , Geschäftsführer der Pensionskasse der Emil Frey Gruppe, Zürich <b>Christina Böck</b> (bis 1.2.2018), Chief Investment Officer der Profond Vorsorgeeinrichtung, Zürich
<b>Vertreter der Stifterin Credit Suisse (Schweiz) AG</b>	<b>Fredy Hasenmaile</b> , Leiter Real Estate Economics, Credit Suisse AG, Zürich <b>Jürg Roth</b> , Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich <b>Peter Schafroth</b> , Leiter CRM Recovery Management, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
<b>Vertreter Dritte</b>	<b>Thomas Abegg</b> , Verwaltungsratspräsident der avobis GROUP AG, Zürich

---

### Anlagekomitee Mezzanine

Auf Beschluss des Stiftungsrats vom 18.1.2018 wurde das Anlagekomitee Mezzanine per 1. Februar 2018 aufgelöst.

---

### Anlagekomitee Energie-Infrastruktur Schweiz

<b>Vertreter der Anleger</b>	<b>Martin Schüpbach</b> , Portfolio Manager der St. Galler Pensionskasse, St. Gallen <b>Hendrik van der Bie</b> , Geschäftsführer der IFR AG, St. Gallen / Präsident der Anlagekommission der Swissscanto Sammelstiftungen, Basel <b>Adrian Weibel</b> (ab 18.1.2018), Vermögensverwalter der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen
<b>Vertreter der Stifterin Credit Suisse (Schweiz) AG</b>	<b>Dominik Bollier</b> , Portfolio Manager, CSEIP, Zürich <b>Roland Dörig</b> , Portfolio Manager, CSEIP, Zürich

---

### Revisionsstelle

**PricewaterhouseCoopers 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 (Seiten 18 bis 95 des Jahresberichts) für das am 30. Juni 2018 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 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

## **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften**

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

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die 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 regulatorischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

**Daniel Pajer**

Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

**Raffael Simone**

Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 20. September 2018

30. Juni 2018

# 12. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule



**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](http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung)  
verfügbar.



# Credit Suisse Anlagestiftung

## 2. Säule (CSA 2)

- Befreiung von der Quellensteuer auf Dividenden von US-Aktien
- Über 275 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

<b>Gründungsjahr</b>	2006
<b>Stifterin</b>	Credit Suisse (Schweiz) AG
<b>Anzahl Produkte</b>	8
<b>Nettovermögen</b>	CHF 2 522 525 (in Tausend ohne Doppelzählungen)
<b>Depotbank</b>	Credit Suisse (Schweiz) AG
<b>Geschäftsführerin</b>	Alexandrine Kiechler
<b>Stellvertreter</b>	André Baumann
<b>Präsident des Stiftungsrats</b>	Beat Zeller
<b>Vertretung im Stiftungsrat</b>	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 6
<b>Vertretung in Anlagekomitees (AK)</b>	
AK Wertschriften	Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 5
<b>Revisionsstelle</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich
<b>Investment Controlling</b>	1 Anlagekomitee  Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse Funds AG  Derivat-Controlling: Credit Suisse (Schweiz) AG
<b>Aufsicht</b>	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

---

### Kurspublikationen

Hier finden Sie die aktuellen Kurse unserer Anlagegruppen:

---

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

---

# Inhaltsverzeichnis

---

Entwicklung der Anlagestiftung	5
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	7

## Jahresrechnungen

### Mischvermögen

CSA 2 Mixta-BVG 25	8/9
CSA 2 Mixta-BVG 25 S	8/9
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	10
CSA 2 Mixta-BVG 35	11/12
CSA 2 Mixta-BVG 35 S	11/12
CSA 2 Mixta-BVG 45	13/14
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	13/14

### Aktienvermögen (aktives Management)

CSA 2 World Index	15/16
CSA 2 World Index L	15/16
CSA 2 US Index	17/18
CSA 2 US Index L	17/18

### Real-Estate-Vermögen

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A	20–23
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L	20–23
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M	20–23
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S	20–23

### Alternative Vermögen

CSA 2 Private Equity	24
----------------------	----

<b>CSA 2 Stammvermögen</b>	<b>25</b>
----------------------------	-----------

### Anhang

Allgemeine Angaben und Erläuterungen	26
Corporate Governance	29
Begründungen zu Abweichungen	30
Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	30
Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen	31
Konditionenübersicht	32
Übersicht Derivate	33
Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen	34
Organe	35
Bericht der Revisionsstelle	36

# Entwicklung der Anlagestiftung

## Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse

### November 2017

Die Anlegerversammlung stimmt der vorgeschlagenen Statutenänderung zu, dass die Funktion der Stifterin von der Credit Suisse AG auf die Credit Suisse (Schweiz) AG übertragen wird.

Die Anlegerversammlung wählt die PricewaterhouseCoopers AG zur neuen Revisionsstelle der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule.

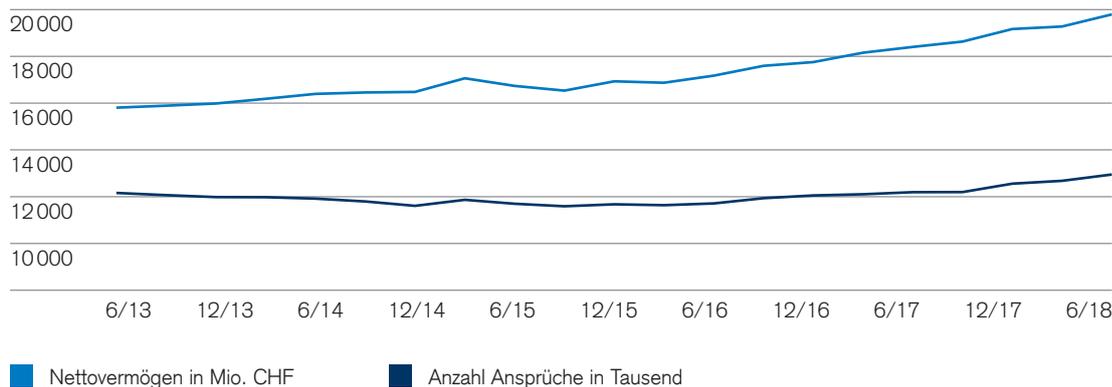
### Dezember 2017

René Schmidli tritt von seinem Mandat als Stiftungsrat zurück.

## Vermögensveränderung 2017/2018

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 276
Ausgaben von Ansprüchen	607
Rücknahmen von Ansprüchen	-345
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-8
Gesamterfolg	196
Liquidationen	0
<b>Zwischentotal</b>	<b>2 727</b>
Abzüglich Doppelzählungen:	
Mixta-BVG	-117
World Index	-88
<b>Nettovermögen (abzüglich Doppelzählungen) Ende Geschäftsjahr 2017/2018</b>	<b>2 522</b>
Veränderung gegenüber Vorjahr	20,6%

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



## Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2018

	Performance in %			Volatilität in %		
	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
CSA 2 Mixta-BVG 25	3,7%	4,0%	3,0%	3,6%	2,8%	1,6%
CSA 2 Mixta-BVG 25 S		4,1%	3,1%		2,8%	1,6%
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus		3,6%	2,7%		2,8%	1,9%
CSA 2 Mixta-BVG 35	4,0%	4,9%	4,0%	4,9%	3,9%	2,4%
CSA 2 Mixta-BVG 35 S		5,0%	4,1%		3,9%	2,4%
CSA 2 Mixta-BVG 45	4,3%	5,5%	4,6%	6,0%	4,8%	3,1%
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3			4,8%			3,1%
CSA 2 World Index	6,0%	11,2%	16,0%	14,2%	11,0%	7,8%
CSA 2 World Index L	6,1%	11,3%	16,1%	14,2%	11,0%	7,8%
CSA 2 US Index	9,4%	14,0%	18,2%	14,5%	11,5%	7,2%
CSA 2 US Index L	9,6%	14,2%	18,4%	14,5%	11,5%	7,2%
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A <sup>1) 2)</sup>			14,6%			
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M <sup>2)</sup>			10,2%			3,8%
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S <sup>2)</sup>			8,5%			3,7%
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L <sup>1) 2)</sup>			16,1%			
CSA 2 Private Equity	2,9%	7,9%	9,9%	6,7%	5,1%	3,4%

<sup>1)</sup> Performance seit Lancierung.

<sup>2)</sup> Die ausgewiesene Netto-Anlagerendite wird anhand der «Modified Dietz»-Methode berechnet.

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

Quelle: Lipper, a Reuters Company

# Übersicht Anlagegruppen/-klassen

Anlagegruppe/-klasse	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2018	30.6.2017	+/- in %	30.6.2018	30.6.2017	+/- in %	30.6.2018	30.6.2017
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25</b> Valor 887 902 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>204,6</b>	194,9	5,0	<b>135 588</b>	133 044	1,9	<b>1 509.26</b>	1 464.73
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25 S</b> Valor 14 555 173 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>27,2</b>	66,3	-58,9	<b>17 919</b>	44 992	-60,2	<b>1 519.40</b>	1 473.02
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus</b> Valor 11 217 285 CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>89,3</b>	92,8	-3,8	<b>68 033</b>	72 615	-6,3	<b>1 312.55</b>	1 278.11
<b>CSA 2 Mixta-BVG 35</b> Valor 887 904 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>576,6</b>	560,9	2,8	<b>394 370</b>	398 953	-1,1	<b>1 462.02</b>	1 405.88
<b>CSA 2 Mixta-BVG 35 S</b> Valor 14 555 174 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>39,3</b>	37,8	4,0	<b>26 705</b>	26 728	-0,1	<b>1 471.73</b>	1 413.74
<b>CSA 2 Mixta-BVG 45</b> Valor 887 909 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>257,1</b>	219,5	17,1	<b>172 171</b>	153 724	12,0	<b>1 493.16</b>	1 427.95
<b>CSA 2 Mixta-BVG 45 L3</b> Valor 23 113 662 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>81,0</b>	77,4	4,8	<b>63 820</b>	63 820	0,0	<b>1 269.80</b>	1 212.16
<b>CSA 2 World Index</b> Valor 1 915 891 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>78,1</b>	79,2	-1,5	<b>37 456</b>	44 102	-15,1	<b>2 083.89</b>	1 796.64
<b>CSA 2 World Index L</b> Valor 1 916 740 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>85,6</b>	78,2	9,4	<b>39 977</b>	42 439	-5,8	<b>2 140.60</b>	1 843.54
<b>CSA 2 US Index</b> Valor 349 353 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>12,5</b>	13,0	-3,2	<b>4 997</b>	6 101	-18,1	<b>2 510.66</b>	2 123.44
<b>CSA 2 US Index L</b> Valor 1 916 281 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>189,2</b>	179,5	5,4	<b>75 863</b>	85 212	-11,0	<b>2 493.37</b>	2 106.55
<b>CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A <sup>1) 2)</sup></b> Valor 32 336 250 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>68,1</b>	-	-	<b>62 870</b>	-	-	<b>1 082.72</b>	-
<b>CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L <sup>1) 2)</sup></b> Valor 32 336 252 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>99,6</b>	-	-	<b>91 851</b>	-	-	<b>1 084.11</b>	-
<b>CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M <sup>1)</sup></b> Valor 32 336 258 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>240,6</b>	67,4	256,7	<b>213 131</b>	65 168	227,0	<b>1 128.92</b>	1 034.92
<b>CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S <sup>1)</sup></b> Valor 32 336 245 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>283,9</b>	206,0	37,8	<b>253 831</b>	199 819	27,0	<b>1 118.51</b>	1 030.98
<b>CSA 2 Private Equity <sup>1)</sup></b> Valor 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	<b>394,3</b>	403,6	-2,3	<b>212 377</b>	238 926	-11,1	<b>1 856.46</b>	1 689.03

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

<sup>2)</sup> Lanciert am 3.7.2017.

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

Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 32.

## Benchmarkänderungen

Keine Benchmarkänderung in diesem Berichtsjahr

**Vermögensrechnung**

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	12 062 902.40	17 231 191.58
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	219 269 305.46	243 396 964.35
Derivative Finanzinstrumente	48 839.15	-40 624.50
Sonstige Vermögenswerte	509 101.23	599 712.13
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>231 890 148.24</b>	<b>261 187 243.56</b>
Andere Verbindlichkeiten	26 519.26	39 620.09
<b>Nettovermögen</b>	<b>231 863 628.98</b>	<b>261 147 623.47</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse S	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	261 147 623.47	266 553 326.53	194 873 366.34	208 148 785.37	66 274 257.13	58 404 541.16
Ausgaben von Ansprüchen	55 417 221.60	55 098 855.52	51 569 926.95	45 668 258.01	3 847 294.65	9 430 597.51
Rücknahmen von Ansprüchen	-92 420 549.75	-68 187 704.01	-47 870 697.30	-64 721 366.56	-44 549 852.45	-3 466 337.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	839 339.28	-123 533.50	16 089.22	-66.92	823 250.06	-123 466.58
Gesamterfolg	6 879 994.38	7 806 678.93	6 048 737.43	5 777 756.44	831 256.95	2 028 922.49
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>231 863 628.98</b>	<b>261 147 623.47</b>	<b>204 637 422.64</b>	<b>194 873 366.34</b>	<b>27 226 206.34</b>	<b>66 274 257.13</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	178 036.117	187 353.000	133 044.117	146 450.000	44 992.000	40 903.000
Ausgegebene Ansprüche	36 994.694	38 281.963	34 431.694	31 806.963	2 563.000	6 475.000
Zurückgenommene Ansprüche	-61 523.788	-47 598.846	-31 887.788	-45 212.846	-29 636.000	-2 386.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>153 507.023</b>	<b>178 036.117</b>	<b>135 588.023</b>	<b>133 044.117</b>	<b>17 919.000</b>	<b>44 992.000</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 509.26</b>	<b>1 464.73</b>	<b>1 519.40</b>	<b>1 473.02</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>8.25</b>	<b>7.86</b>	<b>9.88</b>	<b>9.38</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 30.

**Erfolgsrechnung**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse S	
	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2016– 30.6.2017 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	13 384.87	11 155.74	11 081.11	8 596.98	2 303.76	2 558.76
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 673 781.89	1 897 046.64	1 472 479.52	1 423 854.14	201 302.37	473 192.50
Erträge der Rückerstattungen	0.00	62 626.81	0.00	0.00	0.00	62 626.81
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	4 810.82	6 319.76	3 003.96	800.57	1 806.86	5 519.19
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 691 977.58</b>	<b>1 977 148.95</b>	<b>1 486 564.59</b>	<b>1 433 251.69</b>	<b>205 412.99</b>	<b>543 897.26</b>
Passivzinsen	11 176.81	145.42	9 773.38	111.73	1 403.43	33.69
Negativzinsen	63 455.01	67 508.66	54 086.91	51 689.45	9 368.10	15 819.21
Verwaltungskosten	322 569.96	444 374.70	303 503.97	339 908.01	19 065.99	104 466.69
Sonstige Aufwendungen	167.12	0.00	143.27	11.23	23.85	–11.23
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 160.26	–1 922.76	277.81	–3 695.50	–1 438.07	1 772.74
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>396 208.64</b>	<b>510 106.02</b>	<b>367 785.34</b>	<b>388 024.92</b>	<b>28 423.30</b>	<b>122 081.10</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 295 768.94</b>	<b>1 467 042.93</b>	<b>1 118 779.25</b>	<b>1 045 226.77</b>	<b>176 989.69</b>	<b>421 816.16</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 382 671.04	7 830 503.39	5 634 651.97	5 844 307.56	748 019.07	1 986 195.83
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>7 678 439.98</b>	<b>9 297 546.32</b>	<b>6 753 431.22</b>	<b>6 889 534.33</b>	<b>925 008.76</b>	<b>2 408 011.99</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–798 445.60	–1 490 867.39	–704 693.79	–1 111 777.89	–93 751.81	–379 089.50
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6 879 994.38</b>	<b>7 806 678.93</b>	<b>6 048 737.43</b>	<b>5 777 756.44</b>	<b>831 256.95</b>	<b>2 028 922.49</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 295 768.94	1 467 042.93	1 118 779.25	1 045 226.77	176 989.69	421 816.16
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 295 768.94</b>	<b>1 467 042.93</b>	<b>1 118 779.25</b>	<b>1 045 226.77</b>	<b>176 989.69</b>	<b>421 816.16</b>

# CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 945 146.95	3 258 953.96
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	85 088 868.52	89 435 984.96
Derivative Finanzinstrumente	35 033.10	–98 167.80
Sonstige Vermögenswerte	258 672.14	226 646.64
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>89 327 720.71</b>	<b>92 823 417.76</b>
Andere Verbindlichkeiten	25 301.46	13 963.63
Bankverbindlichkeiten	6 064.10	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>89 296 355.15</b>	<b>92 809 454.13</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 312.55</b>	<b>1 278.11</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	92 809 454.13	76 809 123.95
Ausgaben von Ansprüchen	14 092 238.65	20 526 152.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–20 171 439.75	–7 235 272.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	223 242.99	–267 080.32
Gesamterfolg	2 342 859.13	2 976 529.75
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>89 296 355.15</b>	<b>92 809 454.13</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	72 614.509	62 087.000
Ausgegebene Ansprüche	10 773.320	16 313.748
Zurückgenommene Ansprüche	–15 355.037	–5 786.239
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>68 032.792</b>	<b>72 614.509</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>6.83</b>	<b>7.40</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	6 253.86	2 701.43
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	768 708.19	663 479.08
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	349.52	6 588.69
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>775 311.57</b>	<b>672 769.20</b>
Passivzinsen	–70.37	159.92
Negativzinsen	15 389.26	11 309.94
Verwaltungskosten	228 097.22	125 863.12
Sonstige Aufwendungen	167.12	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	67 245.95	–1 847.24
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>310 829.18</b>	<b>135 485.74</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>464 482.39</b>	<b>537 283.46</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 659 626.87	757 301.02
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 124 109.26</b>	<b>1 294 584.48</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–781 250.13	1 681 945.27
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 342 859.13</b>	<b>2 976 529.75</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	464 482.39	537 283.46
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>464 482.39</b>	<b>537 283.46</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 30.

**Vermögensrechnung**

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	48 574 904.60	32 227 547.57
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	566 112 822.30	565 443 355.86
Derivative Finanzinstrumente	120 812.63	-162 645.05
Sonstige Vermögenswerte	1 201 997.90	1 259 073.91
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>616 010 537.43</b>	<b>598 767 332.29</b>
Andere Verbindlichkeiten	77 130.51	101 466.06
Bankverbindlichkeiten	53 946.67	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>615 879 460.25</b>	<b>598 665 866.23</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse S	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	51 408 918.60	53 284 599.40	51 288 919.85	52 766 435.60	119 998.75	518 163.80
Rücknahmen von Ansprüchen	-58 225 601.25	-88 705 576.40	-58 070 600.75	-69 078 372.80	-155 000.50	-19 627 203.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	339 272.08	1 358 540.28	336 586.78	1 064 721.70	2 685.30	293 818.58
Gesamterfolg	23 691 004.59	27 714 710.90	22 142 167.38	25 931 285.77	1 548 837.21	1 783 425.13
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>615 879 460.25</b>	<b>598 665 866.23</b>	<b>576 576 585.41</b>	<b>560 879 512.15</b>	<b>39 302 874.84</b>	<b>37 786 354.08</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	425 680.778	451 020.000	398 952.778	410 324.000	26 728.000	40 696.000
Ausgegebene Ansprüche	35 410.087	38 909.963	35 327.873	38 528.963	82.214	381.000
Zurückgenommene Ansprüche	-40 015.712	-64 249.185	-39 910.639	-49 900.185	-105.073	-14 349.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>421 075.153</b>	<b>425 680.778</b>	<b>394 370.012</b>	<b>398 952.778</b>	<b>26 705.141</b>	<b>26 728.000</b>
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>1 462.02</b>	<b>1 405.88</b>	<b>1 471.73</b>	<b>1 413.74</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>6.48</b>	<b>6.54</b>	<b>8.05</b>	<b>7.97</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 30.

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse S	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	30 114.29	32 561.73	28 197.27	30 223.70	1 917.02	2 338.03
Erträge der Effektenleihen	9.20	0.00	8.61	0.00	0.59	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 865 749.81	4 008 450.33	3 618 842.71	3 751 773.93	246 907.10	256 676.40
Erträge der Rückerstattungen	0.00	47 099.16	0.00	0.00	0.00	47 099.16
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–9 090.50	–8 661.93	–9 065.46	–8 627.95	–25.04	–33.98
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>3 886 782.80</b>	<b>4 079 449.29</b>	<b>3 637 983.13</b>	<b>3 773 369.68</b>	<b>248 799.67</b>	<b>306 079.61</b>
Passivzinsen	10 177.74	171.27	9 525.17	160.61	652.57	10.66
Negativzinsen	172 811.56	79 113.65	161 735.97	73 390.11	11 075.59	5 723.54
Verwaltungskosten	948 904.13	1 120 891.47	926 909.83	1 037 831.77	21 994.30	83 059.70
Sonstige Aufwendungen	147.38	0.00	138.11	0.00	9.27	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–15 890.59	58 583.64	–15 890.36	54 226.76	–0.23	4 356.88
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1 116 150.22</b>	<b>1 258 760.03</b>	<b>1 082 418.72</b>	<b>1 165 609.25</b>	<b>33 731.50</b>	<b>93 150.78</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 770 632.58</b>	<b>2 820 689.26</b>	<b>2 555 564.41</b>	<b>2 607 760.43</b>	<b>215 068.17</b>	<b>212 928.83</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16 563 979.55	25 385 955.37	15 507 599.75	23 784 420.02	1 056 379.80	1 601 535.35
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>19 334 612.13</b>	<b>28 206 644.63</b>	<b>18 063 164.16</b>	<b>26 392 180.45</b>	<b>1 271 447.97</b>	<b>1 814 464.18</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 356 392.46	–491 933.73	4 079 003.22	–460 894.68	277 389.24	–31 039.05
<b>Gesamterfolg</b>	<b>23 691 004.59</b>	<b>27 714 710.90</b>	<b>22 142 167.38</b>	<b>25 931 285.77</b>	<b>1 548 837.21</b>	<b>1 783 425.13</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 770 632.58	2 820 689.26	2 555 564.41	2 607 760.43	215 068.17	212 928.83
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 770 632.58</b>	<b>2 820 689.26</b>	<b>2 555 564.41</b>	<b>2 607 760.43</b>	<b>215 068.17</b>	<b>212 928.83</b>

**Vermögensrechnung**

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	23 915 305.50	19 717 013.14
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	313 537 278.25	276 750 297.66
Derivative Finanzinstrumente	116 600.96	-75 551.95
Sonstige Vermögenswerte	589 603.24	534 282.48
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>338 158 787.95</b>	<b>296 926 041.33</b>
Andere Verbindlichkeiten	40 998.64	56 686.38
<b>Nettovermögen</b>	<b>338 117 789.31</b>	<b>296 869 354.95</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L3	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	60 348 277.90	55 373 977.77	60 348 277.90	55 373 977.77	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	-32 834 692.15	-25 299 393.91	-32 834 692.15	-25 299 393.91	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-1 166 047.67	-655 698.34	-1 166 047.67	-655 610.25	0.00	-88.09
Gesamterfolg	14 900 896.28	19 555 319.60	11 222 021.15	14 360 389.97	3 678 875.13	5 194 929.63
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>338 117 789.31</b>	<b>296 869 354.95</b>	<b>257 079 097.72</b>	<b>219 509 538.49</b>	<b>81 038 691.59</b>	<b>77 359 816.46</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	217 543.544	195 503.000	153 723.544	131 683.000	63 820.000	63 820.000
Ausgegebene Ansprüche	40 755.652	40 282.626	40 755.652	40 282.626	0.000	0.000
Zurückgenommene Ansprüche	-22 308.574	-18 242.082	-22 308.574	-18 242.082	0.000	0.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>235 990.622</b>	<b>217 543.544</b>	<b>172 170.622</b>	<b>153 723.544</b>	<b>63 820.000</b>	<b>63 820.000</b>
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>1 493.16</b>	<b>1 427.95</b>	<b>1 269.80</b>	<b>1 212.16</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>5.44</b>	<b>4.38</b>	<b>6.89</b>	<b>5.87</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 30.

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L3	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	15 273.51	9 904.92	11 429.21	7 270.53	3 844.30	2 634.39
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 920 833.11	1 576 199.91	1 451 635.89	1 165 430.58	469 197.22	410 769.33
Erträge der Rückerstattungen	0.02	136 608.21	0.00	0.00	0.02	136 608.21
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–19 766.72	–23 993.68	–19 766.72	–23 993.68	0.00	0.00
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 916 339.92</b>	<b>1 698 719.36</b>	<b>1 443 298.38</b>	<b>1 148 707.43</b>	<b>473 041.54</b>	<b>550 011.93</b>
Passivzinsen	6 857.64	125.23	5 127.92	91.45	1 729.72	33.78
Negativzinsen	100 023.69	68 056.88	74 959.34	50 192.40	25 064.35	17 864.48
Verwaltungskosten	450 816.12	590 734.89	444 119.17	433 494.61	6 696.95	157 240.28
Sonstige Aufwendungen	147.38	1 069.60	108.38	779.87	39.00	289.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–16 845.78	–9 857.18	–16 845.78	–9 858.89	0.00	1.71
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>540 999.05</b>	<b>650 129.42</b>	<b>507 469.03</b>	<b>474 699.44</b>	<b>33 530.02</b>	<b>175 429.98</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 375 340.87</b>	<b>1 048 589.94</b>	<b>935 829.35</b>	<b>674 007.99</b>	<b>439 511.52</b>	<b>374 581.95</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 013 804.35	7 580 104.39	6 094 025.16	5 605 130.90	1 919 779.19	1 974 973.49
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>9 389 145.22</b>	<b>8 628 694.33</b>	<b>7 029 854.51</b>	<b>6 279 138.89</b>	<b>2 359 290.71</b>	<b>2 349 555.44</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 511 751.06	10 926 625.27	4 192 166.64	8 081 251.08	1 319 584.42	2 845 374.19
<b>Gesamterfolg</b>	<b>14 900 896.28</b>	<b>19 555 319.60</b>	<b>11 222 021.15</b>	<b>14 360 389.97</b>	<b>3 678 875.13</b>	<b>5 194 929.63</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 375 340.87	1 048 589.94	935 829.35	674 007.99	439 511.52	374 581.95
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 375 340.87</b>	<b>1 048 589.94</b>	<b>935 829.35</b>	<b>674 007.99</b>	<b>439 511.52</b>	<b>374 581.95</b>

**Vermögensrechnung**

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	121 212.70	105 079.10
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	92 418.97	156 584.57
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	162 825 955.99	156 621 008.50
Sonstige Vermögenswerte	630 953.56	629 838.53
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>163 670 541.22</b>	<b>157 512 510.70</b>
Andere Verbindlichkeiten	39 301.94	39 263.67
Bankverbindlichkeiten	2 290.04	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>163 628 949.24</b>	<b>157 473 247.03</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2016–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	6 490 877.30	22 467 494.95	5 710 726.35	15 704 881.35	780 150.95	6 762 613.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–25 051 611.25	–37 838 435.67	–19 153 598.62	–27 433 899.02	–5 898 012.63	–10 404 536.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 069 683.76	1 840 718.32	1 490 459.65	1 582 047.33	579 224.11	258 670.99
Gesamterfolg	22 646 752.40	22 288 234.65	10 771 448.79	11 175 678.59	11 875 303.61	11 112 556.06
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>163 628 949.24</b>	<b>157 473 247.03</b>	<b>78 054 234.39</b>	<b>79 235 198.22</b>	<b>85 574 714.85</b>	<b>78 238 048.81</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	86 541	95 259	44 102	50 681	42 439	44 578
Ausgegebene Ansprüche	3 304	13 091	2 933	9 280	371	3 811
Zurückgenommene Ansprüche	–12 412	–21 809	–9 579	–15 859	–2 833	–5 950
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>77 433</b>	<b>86 541</b>	<b>37 456</b>	<b>44 102</b>	<b>39 977</b>	<b>42 439</b>

<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>2 083.89</b>	<b>1 796.64</b>	<b>2 140.60</b>	<b>1 843.54</b>
----------------------------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>15.86</b>	<b>14.78</b>	<b>18.46</b>	<b>17.15</b>
--	--------------	--------------	--------------	--------------

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 31.

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	140.50	56.65	67.71	30.41	72.79	26.24
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungswert- papiere und -rechte, einschliesslich Gratis- aktien	612.03	5 630.86	304.74	2 947.77	307.29	2 683.09
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 803 584.34	1 801 623.94	863 653.06	911 942.59	939 931.28	889 681.35
Sonstige Erträge	16 507.77	24 612.43	8 104.52	13 038.78	8 403.25	11 573.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–2 975.81	–18 781.47	–4 227.25	–10 820.80	1 251.44	–7 960.67
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 817 868.83</b>	<b>1 813 142.41</b>	<b>867 902.78</b>	<b>917 138.75</b>	<b>949 966.05</b>	<b>896 003.66</b>
Passivzinsen	65.08	3.54	32.28	1.92	32.80	1.62
Negativzinsen	209.89	366.22	102.02	189.47	107.87	176.75
Verwaltungskosten	487 295.15	461 771.21	283 107.28	284 600.37	204 187.87	177 170.84
Sonstige Aufwendungen	147.38	0.00	73.27	0.00	74.11	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 988.25	–28 704.41	–9 488.61	–19 600.29	7 500.36	–9 104.12
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>485 729.25</b>	<b>433 436.56</b>	<b>273 826.24</b>	<b>265 191.47</b>	<b>211 903.01</b>	<b>168 245.09</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 332 139.58</b>	<b>1 379 705.85</b>	<b>594 076.54</b>	<b>651 947.28</b>	<b>738 063.04</b>	<b>727 758.57</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 511 213.50	7 933 388.76	4 063 408.70	3 986 752.99	4 447 804.80	3 946 635.77
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>9 843 353.08</b>	<b>9 313 094.61</b>	<b>4 657 485.24</b>	<b>4 638 700.27</b>	<b>5 185 867.84</b>	<b>4 674 394.34</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 803 399.32	12 975 140.04	6 113 963.55	6 536 978.32	6 689 435.77	6 438 161.72
<b>Gesamterfolg</b>	<b>22 646 752.40</b>	<b>22 288 234.65</b>	<b>10 771 448.79</b>	<b>11 175 678.59</b>	<b>11 875 303.61</b>	<b>11 112 556.06</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 332 139.58	1 379 705.85	594 076.54	651 947.28	738 063.04	727 758.57
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 332 139.58</b>	<b>1 379 705.85</b>	<b>594 076.54</b>	<b>651 947.28</b>	<b>738 063.04</b>	<b>727 758.57</b>

**Vermögensrechnung**

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	60 314.92	63 477.35
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	200 491 740.90	191 048 457.90
Sonstige Vermögenswerte	1 216 796.56	1 396 559.95
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>201 768 852.38</b>	<b>192 508 495.20</b>
Andere Verbindlichkeiten	50 797.00	50 023.78
Bankverbindlichkeiten	17 813.81	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>201 700 241.57</b>	<b>192 458 471.42</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	14 227 212.07	26 702 145.42	140 458.20	4 376 947.10	14 086 753.87	22 325 198.32
Rücknahmen von Ansprüchen	–38 685 172.09	–56 878 742.72	–2 845 260.60	–13 428 812.39	–35 839 911.49	–43 449 930.33
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 418 011.63	3 741 603.36	360 525.30	1 080 663.46	2 057 486.33	2 660 939.90
Gesamterfolg	31 281 718.54	26 060 365.12	1 934 934.06	1 744 342.22	29 346 784.48	24 316 022.90
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>201 700 241.57</b>	<b>192 458 471.42</b>	<b>12 545 769.02</b>	<b>12 955 112.06</b>	<b>189 154 472.55</b>	<b>179 503 359.36</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	91 313	105 802	6 101	10 439	85 212	95 363
Ausgegebene Ansprüche	6 035	13 669	60	2 150	5 975	11 519
Zurückgenommene Ansprüche	–16 488	–28 158	–1 164	–6 488	–15 324	–21 670
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>80 860</b>	<b>91 313</b>	<b>4 997</b>	<b>6 101</b>	<b>75 863</b>	<b>85 212</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>2 510.66</b>	<b>2 123.44</b>	<b>2 493.37</b>	<b>2 106.55</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>34.46</b>	<b>36.07</b>	<b>36.73</b>	<b>37.90</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 31.

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2016– 30.6.2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	636.81	280.69	44.17	23.59	592.64	257.10
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 475 864.85	4 003 680.80	238 354.57	281 918.52	3 237 510.28	3 721 762.28
Sonstige Erträge	15 887.97	25 111.30	1 089.73	2 238.35	14 798.24	22 872.95
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	103 195.28	–18 321.37	–416.20	–7 096.89	103 611.48	–11 224.48
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>3 595 584.91</b>	<b>4 010 751.42</b>	<b>239 072.27</b>	<b>277 083.57</b>	<b>3 356 512.64</b>	<b>3 733 667.85</b>
Passivzinsen	0.00	16.94	0.00	1.51	0.00	15.43
Negativzinsen	422.83	157.21	29.16	12.83	393.67	144.38
Verwaltungskosten	616 929.92	566 416.82	56 088.03	65 862.11	560 841.89	500 554.71
Sonstige Aufwendungen	147.38	10.00	10.37	0.43	137.01	9.57
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	19 357.70	–5 492.75	10 759.97	–8 851.44	8 597.73	3 358.69
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>636 857.83</b>	<b>561 108.22</b>	<b>66 887.53</b>	<b>57 025.44</b>	<b>569 970.30</b>	<b>504 082.78</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 958 727.08</b>	<b>3 449 643.20</b>	<b>172 184.74</b>	<b>220 058.13</b>	<b>2 786 542.34</b>	<b>3 229 585.07</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 262 285.37	74 754 591.77	389 407.26	5 036 825.73	5 872 878.11	69 717 766.04
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>9 221 012.45</b>	<b>78 204 234.97</b>	<b>561 592.00</b>	<b>5 256 883.86</b>	<b>8 659 420.45</b>	<b>72 947 351.11</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 060 706.09	–52 143 869.85	1 373 342.06	–3 512 541.64	20 687 364.03	–48 631 328.21
<b>Gesamterfolg</b>	<b>31 281 718.54</b>	<b>26 060 365.12</b>	<b>1 934 934.06</b>	<b>1 744 342.22</b>	<b>29 346 784.48</b>	<b>24 316 022.90</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 958 727.08	3 449 643.20	172 184.74	220 058.13	2 786 542.34	3 229 585.07
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 958 727.08</b>	<b>3 449 643.20</b>	<b>172 184.74</b>	<b>220 058.13</b>	<b>2 786 542.34</b>	<b>3 229 585.07</b>



## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

### Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 810 210.75	4 869 769.30
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	2 965 757.45	1 788 692.96
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	689 651 571.06	262 292 338.54
Derivative Finanzinstrumente	–6 270 172.57	5 211 028.46
Sonstige Vermögenswerte	1 833 447.19	0.00
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>692 990 813.88</b>	<b>274 161 829.26</b>
Andere Verbindlichkeiten	822 680.86	708 691.17
Bankverbindlichkeiten	0.00	28.83
<b>Nettovermögen</b>	<b>692 168 133.02</b>	<b>273 453 109.26</b>

	Konsolidierung	Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L		
	1.7.2017–	4.10.2016–	3.7.2017–	3.7.2017–		
	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2018		
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	273 453 109.26	0.00	0.00		0.00	
Ausgaben von Ansprüchen	388 254 573.28	267 695 000.00	64 320 000.00		94 500 000.00	
Rücknahmen von Ansprüchen	–15 229 573.67	0.00	0.00		0.00	
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–14 668 947.34	–2 707 925.42	–1 449 854.54		–2 649 282.55	
Gesamterfolg	60 358 971.49	8 466 034.68	5 200 739.95		7 725 557.28	
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>692 168 133.02</b>	<b>273 453 109.26</b>	<b>68 070 885.41</b>		<b>99 576 274.73</b>	
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	264 987.290	0.000	0.000		0.000	
Ausgegebene Ansprüche	371 467.234	264 987.290	62 869.978		91 850.974	
Zurückgenommene Ansprüche	–14 771.939	0.000	0.000		0.000	
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>621 682.585</b>	<b>264 987.290</b>	<b>62 869.978</b>		<b>91 850.974</b>	

	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 082.72</b>	<b>1 084.11</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>15.58</b>	<b>16.94</b>

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

### Vermögensrechnung

Anspruchklasse M		Anspruchklasse S	
1.7.2017– 30.6.2018	4.10.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	4.10.2016– 30.6.2017
CHF	CHF	CHF	CHF
67 444 310.30	0.00	206 008 798.96	0.00
158 519 573.28	65 860 000.00	70 915 000.00	201 835 000.00
0.00	0.00	-15 229 573.67	0.00
-8 896 610.51	-691 684.19	-1 673 199.74	-2 016 241.23
23 539 981.58	2 275 994.49	23 892 692.68	6 190 040.19
<b>240 607 254.65</b>	<b>67 444 310.30</b>	<b>283 913 718.23</b>	<b>206 008 798.96</b>
65 168.321	0.000	199 818.969	0.000
147 962.247	65 168.321	68 784.035	199 818.969
0.000	0.000	-14 771.939	0.000
<b>213 130.568</b>	<b>65 168.321</b>	<b>253 831.065</b>	<b>199 818.969</b>
<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>
<b>1 128.92</b>	<b>1 034.92</b>	<b>1 118.51</b>	<b>1 030.98</b>
<b>25.74</b>	<b>2.98</b>	<b>18.07</b>	<b>0.00</b>

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L		CHF
	1.7.2017– 30.6.2018	4.10.2016– 30.6.2017	3.7.2017– 30.6.2018	3.7.2017– 30.6.2018	CHF	CHF	
<b>Ertrag</b>							
Erträge der Bankguthaben	10 813.85	7 498.72	972.43			1 321.06	
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:							
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13 041 268.93	1 800 604.50	1 142 844.35			1 538 754.69	
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00			0.00	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 197 252.22	–340 625.70	230 047.93			457 989.91	
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>15 249 335.00</b>	<b>1 467 477.52</b>	<b>1 373 864.71</b>			<b>1 998 065.66</b>	
Passivzinsen	6.56	0.00	0.65			0.94	
Negativzinsen	6 474.45	8 724.73	584.27			787.43	
Verwaltungskosten	2 263 526.10	679 216.38	362 173.61			401 137.70	
Sonstige Aufwendungen	386 520.61	776 415.26	31 386.31			40 114.33	
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–14 148.48	0.00	0.00			0.00	
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2 642 379.24</b>	<b>1 464 356.37</b>	<b>394 144.84</b>			<b>442 040.40</b>	
<b>Nettoertrag</b>	<b>12 606 955.76</b>	<b>3 121.15</b>	<b>979 719.87</b>			<b>1 556 025.26</b>	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–16 039 848.67	–808 378.78	–1 534 045.56			–2 242 555.83	
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–3 432 892.91</b>	<b>–805 257.63</b>	<b>–554 325.69</b>			<b>–686 530.57</b>	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	63 791 864.40	9 271 292.31	5 755 065.64			8 412 087.85	
<b>Gesamterfolg</b>	<b>60 358 971.49</b>	<b>8 466 034.68</b>	<b>5 200 739.95</b>			<b>7 725 557.28</b>	
<b>Verwendung des Erfolgs</b>							
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	12 606 955.76	3 121.15	979 719.87			1 556 025.26	
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	191 385.45	0.00			0.00	
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>12 606 955.76</b>	<b>194 506.60</b>	<b>979 719.87</b>			<b>1 556 025.26</b>	

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

### Erfolgsrechnung

Anspruchklasse M		Anspruchklasse S	
1.7.2017– 30.6.2018	4.10.2016– 30.6.2017	1.7.2017– 30.6.2018	4.10.2016– 30.6.2017
CHF	CHF	CHF	CHF
3 348.12	1 847.12	5 172.24	5 651.60
4 021 498.88	443 506.18	6 338 171.01	1 357 098.32
0.00	0.00	0.00	0.00
1 575 095.33	-57 578.78	-65 880.95	-283 046.92
<b>5 599 942.33</b>	<b>387 774.52</b>	<b>6 277 462.30</b>	<b>1 079 703.00</b>
2.28	0.00	2.69	0.00
1 967.50	2 149.57	3 135.25	6 575.16
0.00	0.00	1 500 214.79	679 216.38
112 764.90	191 118.35	202 255.07	585 296.91
0.00	0.00	-14 148.48	0.00
<b>114 734.68</b>	<b>193 267.92</b>	<b>1 691 459.32</b>	<b>1 271 088.45</b>
<b>5 485 207.65</b>	<b>194 506.60</b>	<b>4 586 002.98</b>	<b>-191 385.45</b>
-5 707 273.70	-198 624.78	-6 555 973.58	-609 754.00
<b>-222 066.05</b>	<b>-4 118.18</b>	<b>-1 969 970.60</b>	<b>-801 139.45</b>
23 762 047.63	2 280 112.67	25 862 663.28	6 991 179.64
<b>23 539 981.58</b>	<b>2 275 994.49</b>	<b>23 892 692.68</b>	<b>6 190 040.19</b>
5 485 207.65	194 506.60	4 586 002.98	-191 385.45
0.00	0.00	0.00	191 385.45
<b>5 485 207.65</b>	<b>194 506.60</b>	<b>4 586 002.98</b>	<b>0.00</b>

# CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

## Vermögensrechnung

	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	21 545 405.94	47 352 397.88
Geldmarktinstrumente	0.00	10 023 500.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	396 763 293.90	348 163 604.77
Derivative Finanzinstrumente	–1 140 636.63	1 781 451.20
Sonstige Vermögenswerte	1 101 799.87	1 147 134.37
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>418 269 863.08</b>	<b>408 468 088.22</b>
Andere Verbindlichkeiten	24 001 139.29	4 915 692.06
<b>Nettovermögen</b>	<b>394 268 723.79</b>	<b>403 552 396.16</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 856.46</b>	<b>1 689.03</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	403 552 396.16	366 945 924.95
Ausgaben von Ansprüchen	17 051 245.25	28 628 232.28
Rücknahmen von Ansprüchen	–62 805 370.38	–14 083 357.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 169 479.76	–152 256.51
Gesamterfolg	34 300 973.00	22 213 853.19
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>394 268 723.79</b>	<b>403 552 396.16</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	238 926	229 861
Ausgegebene Ansprüche	9 805	17 519
Zurückgenommene Ansprüche	–36 354	–8 454
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>212 377</b>	<b>238 926</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2017–	1.7.2016–
	30.6.2018	30.6.2017
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	3 629.16	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	3 591 217.69	5 203 503.39
Sonstige Erträge	798 584.18	427 123.90
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–226 074.77	–384 885.74
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>4 167 356.26</b>	<b>5 245 741.55</b>
Passivzinsen	255 227.80	567 640.57
Negativzinsen	3.73	279 613.34
Verwaltungskosten	16 396 777.13	12 942 395.39
Sonstige Aufwendungen	676 236.43	543 557.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 123 497.96	–238 770.80
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>16 204 747.13</b>	<b>14 094 436.06</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–12 037 390.87</b>	<b>–8 848 694.51</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.02
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–12 037 390.87</b>	<b>–8 848 694.49</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	46 338 363.87	31 062 547.68
<b>Gesamterfolg</b>	<b>34 300 973.00</b>	<b>22 213 853.19</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–12 037 390.87	–8 848 694.51
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	12 037 390.87	8 848 694.51
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 26.

# CSA 2 Stammvermögen

## Bilanz

	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>30.6.2017</b>
	<b>Aktiven</b>	<b>Passiven</b>	<b>Aktiven</b>	<b>Passiven</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Bankguthaben	86 038.90		89 457.71	
Anlagen	17 331.97		16 071.69	
Andere Verbindlichkeiten		1 615.50		1 080.00
Kapital		100 000.00		100 000.00
Reinertrag/-verlust		-2 694.03		-7 589.71
Gewinnvortrag aus Vorjahr		4 449.40		12 039.11
	<b>103 370.87</b>	<b>103 370.87</b>	<b>105 529.40</b>	<b>105 529.40</b>

## Erfolgsrechnung

	<b>1.7.2017–</b>	<b>1.7.2017–</b>	<b>1.7.2016–</b>	<b>1.7.2016–</b>
	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>30.6.2017</b>
	<b>Aufwand</b>	<b>Ertrag</b>	<b>Aufwand</b>	<b>Ertrag</b>
Negativzinsen	0.00		5 343.26	
Sonstige Aufwendungen	3 954.31		3 607.90	
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		1 260.28		1 361.45
Reinertrag/-verlust		2 694.03		7 589.71
	<b>3 954.31</b>	<b>3 954.31</b>	<b>8 951.16</b>	<b>8 951.16</b>

# 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 PricewaterhouseCoopers AG, Zürich. Rechte und Pflichten der Organe sind in den Statuten und im Reglement festgehalten und werden auf der Website publiziert (<https://www.credit-suisse.com/ch/de/unternehmen/institutional-clients/asset-management/rechtliches.html>).

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

## Delegationen

Die Stiftung hat die Verwaltung (inklusive 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 AG, 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, 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 Bewer-

tungsmethoden wie zum Beispiel die letzte Finanzierung, Multiple-Analysen, DCF-Methode und Drittbewertungen sowie Marktpreise verwendet. Bei der Fair-Value-Bewertung solcher Investitionen werden observierbare Marktdaten und Cashflow-Daten verwendet. Ferner wird berücksichtigt, dass die Bewertung des Gesamtportfolios den observierbaren Marktdaten und der allgemeinen Marktentwicklung entspricht. Dabei werden generell alle angemessenen Bemühungen unternommen, die neusten verfügbaren Informationen zu den Investitionen zu erhalten.

### 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.

Die Anlagegruppe investiert teilweise indirekt in Zielfonds und verwendet dafür unterschiedliche Strukturierungen. Diese Investmentstrukturen sind Finanzbeteiligungen und deshalb keine Unternehmen mit Anlagecharakter. In der Bilanz der Anlagegruppe werden diese Beteiligungen in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 26 als Aktiva verbucht und zum Marktwert bilanziert, wobei sich der Marktwert massgeblich nach der Bewertung der indirekten Immobilienanlage richtet.

### 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 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.

Securities Lending per 30.6.2018	30.6.2018 CHF	30.6.2017 CHF
<b>Total ausgeliehene Positionen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Steuroptimierung

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

Angaben zur Portfoliokonstruktion können den Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen per 30.6.2018 auf Seite 31 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.

<b>CSA 2 Private Equity Einzahlungsverpflichtungen</b>	<b>30.6.2018 CHF</b>	<b>30.6.2017 CHF</b>
Erfolgte Kapitalabrufe (erfasst zum Transaktionskurs)	1 007 745 078	942 440 615
Ausstehende Kapitalabrufe (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)	201 539 876	174 565 716
Währungseinfluss	-11 980 870	-13 837 932
<b>Total Einzahlungsverpflichtungen (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag)</b>	<b>1 197 304 084</b>	<b>1 103 168 399</b>
<b>CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global Kapitalzusagen gegenüber Zielfonds</b>	<b>30.06.2018 CHF</b>	<b>30.06.2017 CHF</b>
Abgegebene Kapitalzusagen (total)	717 649 177	401 737 976
Offene Kapitalzusagen	92 295 815	149 906 756

**Überschreitung der Gesellschafts-  
begrenzungen (nach Art. 26 Abs. 3 ASV)  
per 30. Juni 2018**

---

Keine

---

**Anteil an Nicht-Benchmarkgesellschaften  
per 30. Juni 2018**

---

Keine

---

**Überschreitung der Schuldnerbegrenzung  
(nach Art. 26 Abs. 3 ASV) per 30. Juni 2018**

---

Keine

---



\* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 35.

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 35 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe und des Geschäftsführers sind in den Statuten, im Reglement, im Organisations- und Geschäftsreglement sowie in Richtlinien 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 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 Or-

ganisations- 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 Anlegerenschutzinteressen 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 2018

Keine

## Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

<b>CSA 2 Mixta-BVG 25*</b>		
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25 S*</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>
Obligationen Schweiz in CHF	38,17%	41,72%
Obligationen Ausland in CHF	3,38%	2,88%
Obligationen in Fremdwährungen	5,80%	3,30%
Aktien Schweiz	13,68%	15,00%
Aktien Ausland	13,40%	10,81%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	4,88%	4,32%
Immobilien Schweiz	12,85%	11,44%
Immobilien Ausland	5,76%	6,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	2,08%	4,53%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Anteil Aktien (In- und Ausland)	27,08%	25,81%
Anteil Fremdwährungen	18,81%	19,35%

<b>CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus*</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>
Obligationen Schweiz in CHF	15,15%	14,27%
Obligationen Ausland in CHF	4,20%	7,54%
Obligationen in Fremdwährungen	14,41%	15,71%
Aktien Schweiz	10,62%	10,30%
Aktien Ausland	16,25%	15,18%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	8,06%	8,41%
Immobilien Schweiz	15,84%	11,58%
Immobilien Ausland	3,85%	3,38%
Alternative Anlagen	9,81%	11,80%
Liquidität / übrige Aktiven	1,81%	1,83%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Anteil Aktien (In- und Ausland)	26,87%	25,48%
Anteil Fremdwährungen	15,36%	23,38%

<b>CSA 2 Mixta-BVG 35*</b>		
<b>CSA 2 Mixta-BVG 35 S*</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>
Obligationen Schweiz in CHF	31,53%	33,52%
Obligationen Ausland in CHF	2,76%	2,52%
Obligationen in Fremdwährungen	4,82%	7,30%
Aktien Schweiz	18,69%	20,00%
Aktien Ausland	18,50%	15,98%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,40%	3,48%
Immobilien Schweiz	10,22%	9,85%
Immobilien Ausland	5,63%	5,94%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	4,45%	1,41%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Anteil Aktien (In- und Ausland)	37,19%	35,98%
Anteil Fremdwährungen	23,05%	28,65%

<b>CSA 2 Mixta-BVG 45*</b>		
<b>CSA 2 Mixta-BVG 45 L3*</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>
Obligationen Schweiz in CHF	25,93%	28,44%
Obligationen Ausland in CHF	2,48%	2,49%
Obligationen in Fremdwährungen	3,77%	4,24%
Aktien Schweiz	23,36%	25,00%
Aktien Ausland	22,83%	20,62%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,95%	3,38%
Immobilien Schweiz	9,06%	8,34%
Immobilien Ausland	4,47%	4,87%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	5,15%	2,62%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Anteil Aktien (In- und Ausland)	46,19%	45,62%
Anteil Fremdwährungen	26,21%	27,78%

\* Anlagegruppen können Derivate enthalten, die gemäss BVV 2 bewertet sind (vgl. S. 33).

# Kennzahlen

---

Detaillierte Angaben zur annualisierten Performance und zur Volatilität siehe Seite 6.

## Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

---

<b>CSA 2 World Index</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,1%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSA 2 US Index L	53,4%
– CSIF (CH) Equity Canada	3,1%
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	7,3%
– CSIF (CH) Equity EMU	10,4%
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	7,6%
– CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue	3,8%
– CSIF (CH) III Equity World ex CH Small Cap Blue – Pension Fund	13,9%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

<b>CSA 2 US Index</b>	<b>30.6.2018</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) III Equity US Blue – Pension Fund	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

# Konditionenübersicht per 30.6.2018

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> *	Abrechnungsmethode	Spread/Swing-Faktor**	Erwerbs- und Entäußerungsmöglichkeit	Fraktionen	Mindestzeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publication	Valuta
					Aufschlag	Abschlag	in Mio. CHF	in	Kollektiv- anlagen***	Direkt- anlagen	tag plus Anzahl Tage	Abschluss- tag plus Anzahl Tage
<b>Mischvermögen</b>												
CSA 2 Mixta-BVG 25	887 902	CSABV25 SW	0,52	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 S	14 555 173	CSA1MXS SW	0,42	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	nein	25	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	0,62	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35	887 904	CSABV35 SW	0,56	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35 S	14 555 174	CSA235S SW	0,45	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	nein	25	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45	887 909	CSABV45 SW	0,59	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	23 113 662	CSABVL3 SW	0,41	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	50	x	1	2
<b>Real-Estate-Vermögen</b>												
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A	32 336 250	CSAMREA SW	2,37 <sup>3)4)</sup>	Spread	0,00	2,00	quartalsweise <sup>2)</sup>	ja	x	x	2)	2)
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L	32 336 252	CSAMREL SW	2,24 <sup>3)4)</sup>	Spread	0,00	2,00	quartalsweise <sup>2)</sup>	ja	10	x	2)	2)
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M	32 336 258	CSAMREM SW	1,62 <sup>3)</sup>	Spread	0,00	2,00	quartalsweise <sup>2)</sup>	ja	20	x	2)	2)
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S	32 336 245	CSAMRES SW	2,18 <sup>3)</sup>	Spread	0,00	2,00	quartalsweise <sup>2)</sup>	ja	x	x	2)	2)
<b>Aktienvermögen (passives Management)</b>												
CSA 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	0,53	Spread	0,10	0,04	15,00 Uhr	nein	x	x	2	3
CSA 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	0,42	Spread	0,10	0,04	15,00 Uhr	nein	5	x	2	3
CSA 2 US Index	349 353	CSAUSIX SW	0,41	Spread	0,03	0,03	13,00 Uhr	nein	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	1	2
<b>Alternative Vermögen</b>												
CSA 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	5,11 <sup>1)</sup>	Spread	1,00	1,00	quartalsweise	nein	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<sub>KGAST</sub>. Bei der CSA 2 Private Equity wird die TER<sub>OK</sub> publiziert, bei der die Kosten (Total Expenses) gemäss SECA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Kosten von Fonds für Privatmarktanlagen berechnet wurden. 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 publiziert.

<sup>1)</sup> TER<sub>OK</sub> per 30.6.2017: Die Kosten (Total Expenses) wurden gemäss SECA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Kosten von Fonds für Privatmarktanlagen berechnet und für die Ermittlung der TER<sub>OK</sub> ins Verhältnis zum Nettovermögen gesetzt. Bei der Publikation lag die definitive TER per 30.6.2018 noch nicht vor. Sobald diese vorliegt, wird die neue TER im Factsheet ausgewiesen (spätestens per 31.12.2018).

<sup>2)</sup> Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.

<sup>3)</sup> Die Anlagegruppe sowie einzelne Zielfonds befinden sich im Aufbau, weshalb der ausgewiesene TER<sub>KGAST</sub>-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.

<sup>4)</sup> Der ausgewiesene TER<sub>KGAST</sub>-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 3.7.2017–30.6.2018 und wurde annualisiert.

# Übersicht Derivate

## Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2018

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert <sup>1)</sup> (in TCHF)	Ökonomisches Exposure <sup>2)</sup> (in TCHF)	Exposure BVV 2 <sup>3)</sup> (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität <sup>4) 5)</sup> (in TCHF)	Gegenpartei
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25</b>	Long Future	5		7 070.01	7 089.64	7 089.64	12 062.90	Derivatbörse
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus</b>	Long Future	3		2 745.81	2 753.65	2 753.65	3 939.08	Derivatbörse
<b>CSA 2 Mixta-BVG 35</b>	Long Future	5		23 363.46	23 431.09	23 431.09	48 520.96	Derivatbörse
<b>CSA 2 Mixta-BVG 45</b>	Long Future	5		14 097.82	14 136.61	14 136.61	23 915.31	Derivatbörse
	Long Termin	1	61.76	1 487.77	1 489.47	–	–	Depotbank
<b>CSA 2 World Index</b>	Long Future	4		699.47	700.03	700.03	749.88	Derivatbörse
<b>CSA 2 US Index</b>	Long Future	2		1 080.99	1 080.19	1 080.19	1 259.30	Derivatbörse
<b>CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global</b>	Long Termin	7	–11.11	6 956.15	7 030.07	–	–	Depotbank*

## Engagementsenkende Derivate per 30.6.2018

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert <sup>1)</sup> (in TCHF)	Ökonomisches Exposure <sup>2)</sup> (in TCHF)	Exposure BVV 2 <sup>3)</sup> (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung <sup>6)</sup> (in TCHF)	Währung	Gegenpartei
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25</b>	Short Termin	1	48.83	–6 607.31	–6 608.30	6 608.30	8 872.94	EUR	Depotbank
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus</b>	Short Termin	1	35.03	–4 288.96	–4 289.60	4 289.60	4 840.49	EUR	Depotbank
<b>CSA 2 Mixta-BVG 35</b>	Short Termin	1	120.79	–16 344.41	–16 346.84	16 346.84	24 693.31	EUR	Depotbank
<b>CSA 2 Mixta-BVG 45</b>	Short Termin	1	54.83	–7 418.74	–7 419.84	7 419.84	14 036.31	EUR	Depotbank
<b>CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global</b>	Short Termin	1	1 130.55	–69 241.74	–69 354.10	69 354.10	74 072.79	AUD	Depotbank
	Short Termin	3	–474.19	–196 479.79	–196 637.35	196 637.35	192 811.26	EUR	Depotbank**
	Short Termin	10	–8 141.79	–330 359.15	–332 031.57	332 031.57	355 575.51	USD	Depotbank
	Short Termin	3	1 102.93	–25 576.12	–25 579.51	25 579.51	35 189.80	GBP	Depotbank
	Short Termin	1	18.10	–4 920.60	–4 922.16	4 922.16	5 305.08	JPY	Depotbank
	Short Termin	2	95.76	–3 097.04	–3 097.59	3 097.59	10 103.02	SEK	Depotbank
	Short Termin	1	38.53	–5 764.57	–5 771.44	5 771.44	5 855.98	SGD	Depotbank
	Short Termin	1	–23.28	–5 590.44	–5 598.07	5 598.07	6 352.56	HKD	Depotbank
<b>CSA 2 Private Equity</b>	Short Termin	1	–651.10	–98 480.15	–98 544.75	98 544.75	138 782.59	EUR	Depotbank
	Short Termin	1	455.80	–12 181.41	–12 191.96	12 191.96	26 810.27	GBP	Depotbank
	Short Termin	3	–471.63	–177 959.69	–178 835.11	178 835.11	223 156.10	USD	Depotbank

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.

\* Gemäss den Anlagerichtlinien der Anlagegruppe CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global sind engagementserhöhende Derivate nicht zulässig. Bei der Beurteilung des Einsatzes derivativer Finanzinstrumente ist jedoch der Nettoeffekt aus Long- und Short-Positionen in der gleichen Währung und mit dem gleichen Termin relevant, der in diesem Fall engagementsenkend ausfällt.

\*\* Die Währungsabsicherung wird monatlich überprüft und gegebenenfalls angepasst. Zum Zeitpunkt der letzten Überprüfung (Mitte Juni 2018) bestand ausreichend Deckung.

<sup>1)</sup> Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2018.

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

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

<sup>4)</sup> Entweder in Form 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.

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

<sup>6)</sup> Zulässig sind alle Anlagen in entsprechender Währung des Derivats, berechnet zum Marktwert (bei Obligationen Kurswert inkl. Marchzinsen). Bei Swaps ist die Deckung durch das Nominal der Anlagen in entsprechender Währung sicherzustellen.

# Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

---

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2017/2018 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2017/2018 keine Rückerstattungen erhalten.

Die Anlagestiftung erhebt – sofern im Rahmen eines Prospekts nicht anders ausgewiesen – 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.

---

## 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, Präsident des Stiftungsrats der Rendita Stiftungen  
**Rolf Lüscher**, Geschäftsführer der FUTURA Vorsorge, Brugg  
**Heinz Risi**, Präsident des Stiftungsrats der Schindler Pensionskasse, der Schindler-Stiftung und des Alfred Schindler-Fonds; VR-Präsident der Schindler Vorsorge AG  
**Thomas Scherr**, M-GTM Division CFO & VP Global Active Renewals der SAP (Schweiz) AG und Stiftungsratspräsident der SAP Pension, Regensdorf  
**René Schmidli** (bis 6.12.2017), CIO der Generali (Schweiz) Holding / Mitglied der Geschäftsleitung der Generali Gruppe Schweiz

**Vertreter der Stifterin  
Credit Suisse (Schweiz) AG** **Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients,  
Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich  
**Gebhard Giselbrecht**, 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** (bis 30.4.2018), Geschäftsführerin der Pensionskasse Heineken, Luzern

**Vertreter der Stifterin  
Credit Suisse (Schweiz) AG** **Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients,  
Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

---

## Revisionsstelle

**PricewaterhouseCoopers 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 (Seiten 8 bis 34 des Jahresberichts), für das am 30. Juni 2018 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 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

## **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften**

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

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die 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 regulatorischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

**Daniel Pajer**

Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

**Raffael Simone**

Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 20. September 2018