

35. Jahresbericht per 30. Juni 2009



Inhaltsverzeichnis

Vorwort	4	Aktienvermögen (passives Management)	
Entwicklung der Märkte und der Anlagestiftung	6	CSA Swiss-Index	47/48
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	10	CSA Swiss-Index I	47/48
		CSA Euro-Index	49/50
		CSA Euro-Index I	49/50
		CSA Nippon-Index	51/52
		CSA Nippon-Index I	51/52
		CSA Nippon Enhanced	53
Jahresrechnungen		Hypothekenvermögen	
Mischvermögen		CSA Hypotheken Schweiz	54
CSA Mixta-BVG Basic	12/13		
CSA Mixta-BVG Basic I	12/13	Immobilienvermögen	
CSA Mixta-BVG Defensiv	14	CSA Real Estate Switzerland	55
CSA Mixta-BVG	15/16	CSA Real Estate Switzerland Dynamic	56
CSA Mixta-BVG I	15/16	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	57/58
CSA Mixta-BVG Maxi	17	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments I	57/58
Festverzinsliche Vermögen		Alternative Vermögen	
CSA Geldmarkt CHF	18	CSA Hedge Fund CHF	59/60
CSA Obligationen Schweiz CHF	19	CSA Hedge Fund USD	59/60
CSA Obligationen Short Term CHF	20	CSA Insurance Linked Strategies	61/62
CSA Obligationen Ausland CHF	21	CSA Insurance Linked Strategies I	61/62
CSA Obligationen Plus	22/23	CSA Swiss Index Protected	63
CSA Obligationen Plus I	22/23	Stammvermögen	64
CSA Obligationen Mid Yield CHF	24/25	Anhang	
CSA Obligationen Mid Yield CHF I	24/25	Allgemeine Angaben und Erläuterungen	65
CSA Mezzanine	26	Corporate Governance	67
CSA Inflation-linked Bonds CHF	27	Begründungen zu Abweichungen	68
CSA Inflation-linked Bonds EUR	28	Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	70
CSA Obligationen Ausland FW	29/30	Konditionenübersicht	72
CSA Obligationen Ausland FW I	29/30	Übersicht Derivate	74
CSA Obligationen EUR	31/32	Rückvergütungen	75
CSA Obligationen EUR I	31/32	Organe	76
CSA Obligationen USD	33/34	Bericht der Revisionsstelle	78
CSA Obligationen USD I	33/34		
CSA Obligationen High Yield USD	35		
CSA Obligationen GBP	36		
CSA Equity-Linked Bond Portfolio	37		
Aktienvermögen (aktives Management)			
CSA Aktien Schweiz	38/39		
CSA Aktien Schweiz I	38/39		
CSA Small & Mid Cap Switzerland	40/41		
CSA Small & Mid Cap Switzerland I	40/41		
CSA Manager Selection Equity Global	42		
CSA Aktien Europa	43/44		
CSA Aktien Europa I	43/44		
CSA Aktien Drachenländer	45		
CSA Aktien Emerging Markets	46		

Vorwort

Immobilien: Anlagealternative aus Backsteinen und Mörtel



Daniel Brupbacher
Präsident des Stiftungsrates
Head Multi Asset Class Solutions
Head Asset Management Schweiz
Credit Suisse, Zürich

In einem Umfeld sehr hoher Volatilität an den internationalen Finanzmärkten haben Schweizer Immobilienanlagen im vergangenen Jahr ihre exzellenten Diversifikationseigenschaften einmal mehr unter Beweis stellen können. Credit Suisse Ökonomen haben berechnet, dass Schweizer Immobilienfonds in Krisenphasen zwar etwas von ihrer risikoreduzierenden Eigenschaft einbüßen, jedoch ihre grundsätzliche Diversifikationsfunktion bewahren und durch Stabilität überzeugen. Dieser Befund wird für das vergangene Geschäftsjahr durch den KGAST-Immo-Index bestätigt: Die Benchmark für direkt investierende CSA Immobilien-Anlagegruppen legte um 4,6% zum Vorjahr zu.

Da in den vergangenen Jahren diverse Immobilienmärkte weltweit in eine Korrekturphase eingetreten sind, stellen sich viele Anleger die Frage, wann auch die Schweiz von dieser Krise erfasst wird. Eine genauere Betrachtung gibt Anlass zu einigem Optimismus. Die Preisentwicklung der letzten Jahre zeigt, dass Schweizer Liegenschaften von der globalen Immobilienblase weitgehend ausgenommen waren. Die Preise für Liegenschaften in der Schweiz sind kaum stärker gestiegen als die Mieten oder die Haushaltseinkommen. In der Schweiz wurden die Lehren aus der letzten grossen Immobilienkrise zu Beginn der Neunzigerjahre gezogen.

Die Immobilienmärkte in der Schweiz können sich den Auswirkungen der globalen Finanzkrise aber nicht völlig entziehen. Die Ökonomen der Credit Suisse prognostizieren 2009 jedoch keine tief greifenden Verwerfungen, zumal die Schweizer Immobilienmärkte in gesunder Verfassung sind. Am stabilsten präsentieren sich die Verhältnisse auf dem Wohnungsmarkt: Von der Zuwanderungswelle gehen weiterhin Impulse aus. Die Zuwanderung fällt zwar deutlich geringer aus als im Rekordjahr 2008, wird aber ein Wegbrechen der Nachfrage verhindern. Auf den Geschäftsfächenmärkten dürften hingegen der erwartete substanzielle Stellenabbau und das Ende des Konsumbooms die Nachfrage zurückgehen lassen – bei gleichzeitig weiter steigendem Angebot.

Es gibt im kommerziellen Immobilienmarkt aber durchaus auch stabilisierende Elemente. Die langfristigen Mietverträge – üblich sind zehn Jahre – verhindern einen plötzlichen Einbruch der Mieteinnahmen. Zudem sind die Mietverträge an die Inflation gebunden, die früher oder später auch in der Schweiz wieder zum Thema werden dürfte. Wie die Vergangenheit gezeigt hat, trennt sich in einer Krise auch im Liegenschaftsmarkt die Spreu vom Weizen. Erstklassige Immobilien an guten Lagen bewähren sich in schwächeren Konjunkturphasen als sehr stabil und ertragsstark. Ein bedeutender

Teil unserer Immobilienportfolios ist an guten bis sehr guten Standorten investiert. Aufgrund des guten Rendite-Risiko-Profiles konnten deshalb die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland zweimal sowie CSA Real Estate Switzerland Dynamic einmal sehr erfolgreich geöffnet werden.

Attraktive Investitionsmöglichkeiten wird es an den Schweizer Immobilienmärkten auch weiterhin geben, eher aber für langfristig orientierte Anleger. Ob direkt oder indirekt über Wertschriften gehalten, Schweizer Immobilien gehören in jedes ausgewogene Portfolio, denn:

- Langfristig weisen sie eine Gesamtrendite zwischen der von Aktien und Obligationen auf. Im Durchschnitt der vergangenen 30 Jahre waren in der Schweiz mit Immobilien durchschnittliche Renditen zwischen 4,5 und 5,5% zu erzielen.
- Sie haben eine tiefere Korrelation als andere Anlageklassen. Entsprechend verbessert die Berücksichtigung von Immobilien das Rendite-Risiko-Profil der meisten Portfolios.
- Die Beteiligung an den Immobilienmärkten ist über Immobilienanlagegruppen auch bei kleinen Investitionssummen problemlos möglich.
- Immobilienanteile von bis zu 30% – je nach Zielrenditen des Anlegers – lassen sich aufgrund von Portfoliooptimierungen durchaus rechtfertigen.

Während der Schweizer Immobilienmarkt eine vergleichsweise geringe Volatilität aufweist, ist diese international deutlich höher. Die grösste Bedeutung sollte der Anleger, der sein Geld global in Immobilien investieren will, dem Zyklus beimessen. Über eine fünf- bis siebenjährige Aufschwungphase können ausländische Immobilienmärkte jährlich zweistellig an Wert gewinnen, allerdings auch im gleichen Rhythmus wieder verlieren. Konservative Immobilienanlagen im Core-Segment können die Schwankungen mildern, aber nicht verhindern. «Core» bedeutet gute Lagen, stabile, sichere Cashflows und geringer Fremdmiteinsatz. In der Immobilien-Asset-Allokation von qualifizierten und privaten Anlegern sollten in der Regel 80% der Immobilienanlagen oder mehr im Core-Segment angelegt sein.

Zu den «Profiteuren» der stark negativen Preisentwicklung an den internationalen Immobilienmärkten werden in den kommenden 18 bis 24 Monaten die Investoren gehören, die über hohe freie Mittel verfügen. Der bereits im letzten Jahr begonnene Renditeanstieg wird sich 2009 fortsetzen und in einzelnen Märkten sogar intensivieren. Investoren mit hohem Fremdkapitaleinsatz haben weiterhin Schwierigkeiten, sich zu refinanzieren. Entsprechend werden gute Liegenschaften zu Renditen auf den

Markt gelangen, wie es nur einmal alle 20 bis 30 Jahre vorkommt. Im Zentrum stehen Städte und Länder, deren Immobilienpreise bereits stark zurückgegangen sind – derzeit ist dies vor allem in Grossbritannien sowie in Australien der Fall. Allerdings muss auch an diesen Standorten ausgesprochen selektiv vorgegangen werden. Neben der reinen Renditebetrachtung sind die erstklassige Lage, die Bonität der Mieter, möglichst langfristige Mietvertragslaufzeiten sowie attraktive Mietsteigerungsmechanismen wichtige Entscheidungskriterien.

Falls Sie weitere Informationen zu Immobilien-Anlagegruppen erhalten wollen, kann Ihnen Ihr Berater bei der Credit Suisse weiterhelfen. Wir danken Ihnen für das entgegengebrachte Vertrauen.



Daniel Brupbacher

Entwicklung der Märkte und der Anlagestiftung

Entwicklung der Märkte

Nach der bereits schwierigen Vorjahresperiode kann man die letzten zwölf Monate durchaus als geschichtsträchtig bezeichnen. Was zunächst in den USA mit faulen Hauskrediten begann, weitete sich im vergangenen Jahr zum weltweiten Flächenbrand aus. Selten war die Stimmung an den Märkten schlechter. Vorangegangene Inflationsängste lösten sich dabei in Luft auf und das Schreckgespenst Deflation griff um sich. Hedge-Fonds wurden gezwungen, ihre Portfolios zu «deleveragen», was zu signifikanten Kursverlusten bei sämtlichen Risikoanlagen von Aktien bis Unternehmensanleihen führte. Im September 2008 musste die Investmentbank Lehman Brothers vor diesem Hintergrund kapitulieren, was das globale Finanzsystem kräftig ins Wanken brachte. Der Kreditmarkt kam dabei völlig zum Erliegen. Dies beschleunigte den konjunkturellen Abschwung um ein Vielfaches und gipfelte in der tiefsten Rezession seit dem 2. Weltkrieg. Nur dank einer ungewöhnlichen Ballung fiskalischer und monetärer Hilfsaktionen in Milliardenhöhe konnte das Schlimmste verhindert werden, sodass gegen Ende des Kalenderjahres 2008 zumindest erste Silberstreifen bei vorlaufenden Wirtschaftsindikatoren auszumachen waren.

Der Verkaufsdruck an den Finanzmärkten, bedingt durch die Vertrauenskrise und das «Deleveraging» von Hedge-Fonds, hielt jedoch bis Mitte März dieses Jahres an. Doch als niemand mehr daran glaubte und auch die grössten Bullen in die Knie gezwungen wurden, nahm die Trendwende bei den konjunkturellen Frühindikatoren unerwartet deutlich Momentum auf und läutete an den Märkten die lang ersehnte Gegenbewegung ein.

Die Anlegerstimmung erholte sich dabei von ihrem Tiefstand. Nach den massiven Produktionskürzungen und dem Abbau von Lagerbeständen kamen der Export und die Industrieproduktion langsam wieder in Fahrt. Zudem wirkte sich die Entspannung der weltweiten Finanzlage infolge der geldpolitischen Massnahmen positiv aus. Unter dem Strich verzeichnen die meisten Anlageklassen jedoch immer noch ein Minus für den Berichtszeitraum. So verlor etwa die amerikani-

sche Leitbörse S&P 500 in dieser Zeitsatte 28%, der Stoxx 50 büsste 29% ein und der MSCI Emerging Markets 30%.

Die Rentenmärkte verhielten sich ebenfalls sehr volatil. Als die Finanzkrise immer weitere Kreise zog und viele Notenbanken zur Nullzinspolitik übergingen, flüchteten Investoren in die relative Sicherheit von Staatsanleihen, was zu einem kleinen Kursfeuerwerk führte. Im Bereich Unternehmensanleihen sorgte jedoch die globale Kreditverknappung für deutlich schwächere Kurse und einen sprunghaften Anstieg der Renditedifferenzen unter Anleihen unterschiedlicher Bonitäten. Dieser Trend hat gegen Ende der Berichtsperiode gedreht, die Verluste wurden aber noch nicht vollständig kompensiert.

Rohstoffe litten unter der weltweit um sich greifenden Rezession am deutlichsten. Der Dow-Jones-AIG-Rohstoff-Index weist ein Minus von 47% auf. Einzig Gold konnte sich dank seines «sicheren Hafen»-Status diesem Negativtrend entziehen.

Ausblick auf die Märkte

Insgesamt signalisieren uns vorlaufende Wirtschaftsindikatoren eine Konjunkturerholung mit positiven Wachstumsraten für das zweite Halbjahr 2009. Unsere optimistische Haltung basiert auf der Erwartung neuer Impulse. Wir rechnen mit einem baldigen Ende des Lagerbestandsabbaus. Diese Periode wird zusammenfallen mit der zunehmend dynamischen Wirkung der fiskalischen Massnahmen in den USA und Europa und der Erholung der Märkte in Asien. Gegen Jahresende jedoch lässt der Effekt des Lagerbestandszyklus möglicherweise nach. Die Entwicklung erscheint uns dann unsicher. Unter dem Strich rechnen wir mit einem globalen Erholungstrend bis 2010. Geldpolitische und fiskalische Stimuli werden anhalten und die Wachstumsmärkte in Asien werden auch zukünftig einen positiven Einfluss auf die globale Wirtschaft ausüben. Wir müssen uns jedoch bewusst sein, dass die Nachwehen der Krise die Wachstumsraten für längere Zeit nachhaltig beeinflussen.

Für die kommenden zwölf Monate erwarten wir deshalb eine schwierige Zeit.

Investmentopportunitäten zur Erreichung angemessener Renditen sollte es trotz des wirtschaftlich schwierigen Umfeldes jedoch genügend geben. In zahlreichen Portfolios sind die Aktienquoten noch immer bescheiden, sodass der Kaufdruck bei einer anhaltenden Hausse für weitere Kurschancen sorgen sollte. Inflationsschutz dürfte in der ersten Jahreshälfte 2010 wieder zum Thema werden. Um unseren Investoren auch dafür entsprechende Investitionsmöglichkeiten zu bieten, hat die CSA im März 2009 eine neue Anlagegruppe, CSA Inflation-linked Bonds EUR, in Ergänzung zu CSA Inflation-linked Bonds CHF lanciert. Der teilweise arg gebeutelte Immobilienmarkt bietet ebenfalls wieder Opportunitäten. Eine sehr selektive Strategie sowie das richtige Timing sind dabei das Erfolgsrezept. Auch für Investoren mit Interesse am Immobilienmarkt bietet die CSA eine breite Palette von Anlagemöglichkeiten.

Entwicklung der Anlagestiftung

Aufgrund des schwierigen Marktumfeldes nahm das zusammengefasste Vermögen der Credit Suisse Anlagestiftung (CSA) und der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2) um 2,3% auf CHF 16,4 Mrd. ab. Hingegen erhöhte sich die Anzahl der ausgegebenen Ansprüche der beiden Stiftungen um 1,4%. Der Marktanteil am Gesamtvermögen aller in der KGAST vertretenen Stiftungen stieg marginal um 0,2% auf 23,6% an. Damit bleiben die CSA und die CSA 2, mit einem Abstand von knapp 2,2 Marktanteilsprozenten auf den nächsten Verfolger, klare Marktleader unter den Anlagestiftungen.

Sämtliche Vermögen der CSA haben über die letzten zwölf Monate gesamthaft gesehen um CHF 119 Mio. abgenommen. Diese Abnahme ist vor allem auf die deutlichen Kursverluste an den Aktienmärkten zurückzuführen. Betrachten wir ausschliesslich die gemischten Vermögen, so ist ein Mittelabfluss von CHF 149,5 Mio. festzustellen. Sowohl CSA Mixta-BVG Basic (+CHF 18,8 Mio.) wie auch CSA Mixta-BVG Maxi (+CHF 28,5 Mio.) verzeichneten Nettozuflüsse, währenddem die restlichen CSA Mixta-BVG Anlagegruppen Nettoabflüsse hinnehmen mussten. Die festverzinslichen Vermögen (–CHF 309,2

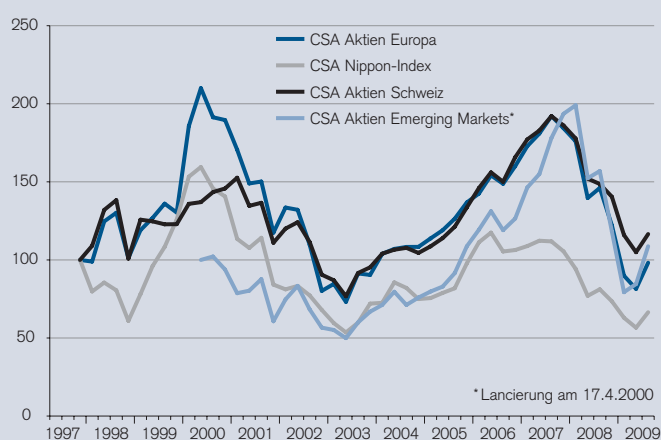
Mio.) zeigen ein durchmisches Bild. Einerseits hatten die Anlagegruppen CSA Obligationen Schweiz (–CHF 695,4 Mio.), CSA Obligationen Short Term (–CHF 95,1 Mio.) und CSA Obligationen EUR (–CHF 164,3 Mio.) deutliche Abflüsse. Andererseits gab es Zuflüsse in CSA Obligationen Ausland CHF (+CHF 296,4 Mio.), CSA Obligationen Mid Yield CHF (+CHF 96,1 Mio.), CSA Inflation-linked Bonds CHF (+CHF 236,3 Mio.) und CSA Inflation-linked Bonds EUR (+CHF 61,7 Mio.). Während die aktiven Aktienvermögen Neugeldzuflüsse (+CHF 285,2 Mio.) aufweisen, verzeichnen die passiven Aktienvermögen Mittelabflüsse (–CHF 223,7 Mio.). Besonders die Portfolios CSA Aktien Schweiz (+127,5 Mio.) und CSA Aktien Europa (+CHF 102,1 Mio.) erzielten erfreuliche Zuflüsse. Die Immobiliengefässe – insbesondere CSA Real Estate Switzerland (+CHF 388,3

Mio.) und CSA Real Estate Switzerland Dynamic (+CHF 63,6 Mio.) – stossen nach wie vor auf grosses Interesse. Durch die vorübergehende Öffnung der beiden Anlagegruppen im Verlauf des Geschäftsjahres 2008/2009 konnte die Nachfrage teilweise befriedigt werden. Den alternativen Anlagegruppen CSA Insurance Linked Strategies (+CHF 16,3 Mio.) und CSA Hedge Fund CHF/USD (+CHF 1,6 Mio.) flossen ebenfalls Neugelder zu.

Die Performance der CSA Anlagegruppen widerspiegelt die schwierigen Bedingungen an den Finanzmärkten. Über einen Zeitraum von zwölf Monaten lagen alle gemischten CSA Anlagegruppen (ausser CSA Mixta-BVG Basic) im negativen Bereich und verfehlten ihre Benchmarks. Der Hauptgrund für die unbefriedigende relative Performance dürfte die Übergewichtung der Aktien-

quote während des zweiten Semesters 2008 (inkl. Januar/Februar 2009) sein. Der KGAST-Performance-Vergleich zeigt, dass auch die Mitbewerber Mühe hatten, positive Resultate zu erzielen. In mittel- bis langfristiger Sicht (drei bis zehn Jahre) verteidigen die CSA Mixta-BVG Anlagegruppen weiterhin ihre Spitzenplätze. Die Performance der reinen Aktienprodukte lag weit im negativen Bereich, was angesichts der Marktentwicklung keine Überraschung darstellt. Auch wenn die festverzinslichen Anlagegruppen ihre Benchmarks verfehlten, ist es erfreulich, dass die Mehrzahl positive Ergebnisse auswies. Die Anlagegruppen CSA Hypotheken Schweiz, CSA Real Estate und CSA Insurance Linked Strategies konnten sich der Finanzkrise entziehen und erzielten ebenfalls positive Renditen über die letzten 12 Monate.

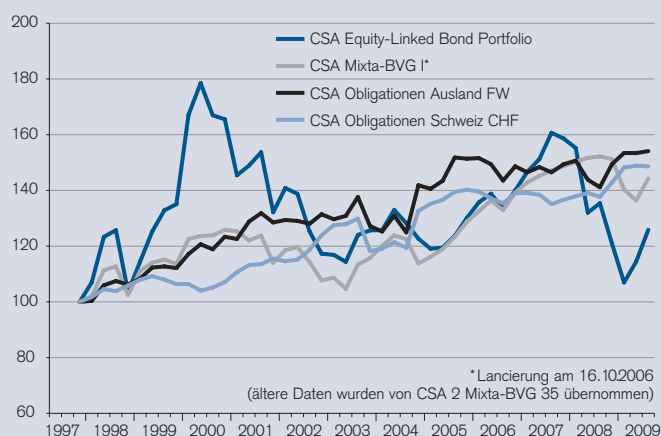
Wertentwicklung verschiedener Aktiengruppen



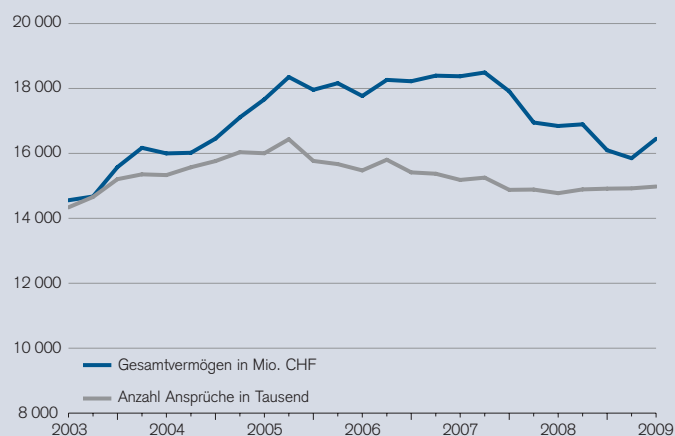
Vermögensveränderung 2008/2009

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15 527
Ausgaben von Ansprüchen	3 357
Rücknahmen von Ansprüchen	–3 186
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	121
Gesamterfolg	–325
Veränderung Abgrenzungen Immobilien	–13
Liquidationen	0
Zwischentotal	15 480
abzüglich Doppelzählungen:	
Mixta-BVG	–1 002
Obligationen Plus	–40
Real Estate Switzerland Pooled Investments	–7
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2008/2009	14 431
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2007/2008	14 550
Veränderung gegenüber Vorjahr	–0,8%

Wertentwicklung gemischter und festverzinslicher Anlagegruppen



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



Entwicklung der Anlagestiftung

Vermögensveränderung der Anlagegruppen/-klassen der CSA

Anlagegruppen/-klassen	Vermögen per 30.6.2009 in Mio. CHF	Veränderung gegenüber 30.6.2008
CSA Mixta-BVG Basic*	314,2	11,1%
CSA Mixta-BVG Defensiv*	449,3	-10,3%
CSA Mixta-BVG*	1 967,7	-11,9%
CSA Mixta-BVG Maxi*	1 266,8	-6,7%
CSA Mixta-BVG Basic I	91,3	24,8%
CSA Mixta-BVG I	131,4	-12,9%
CSA Geldmarkt CHF	14,2	-5,0%
CSA Obligationen Schweiz CHF	1 692,8	-23,8%
CSA Obligationen Short Term CHF	50,4	-64,9%
CSA Obligationen Ausland CHF	381,1	400,3%
CSA Obligationen Plus	74,4	0,3%
CSA Obligationen Plus I	55,5	14,2%
CSA Obligationen Mid Yield CHF	238,9	50,4%
CSA Obligationen Mid Yield CHF I	76,0	50,4%
CSA Mezzanine	63,4	32,7%
CSA Inflation-linked Bonds CHF	347,9	233,3%
CSA Inflation-linked Bonds EUR ¹⁾	62,7	-
CSA Obligationen Ausland FW	157,1	-12,6%
CSA Obligationen Ausland FW I	221,1	16,5%
CSA Obligationen EUR	280,1	-33,3%
CSA Obligationen EUR I	122,2	-12,3%
CSA Obligationen USD	40,3	-20,7%
CSA Obligationen USD I	15,1	11,9%
CSA Obligationen High Yield USD	21,4	-18,7%
CSA Obligationen GBP	33,1	-32,8%
CSA Equity-Linked Bond Portfolio	53,2	-0,6%
CSA Aktien Schweiz	424,5	-17,7%
CSA Aktien Schweiz I	92,3	-
CSA Small & Mid Cap Switzerland	100,0	-28,2%
CSA Small & Mid Cap Switzerland I	23,4	-4,4%
CSA Manager Selection Equity Global	39,5	11,5%
CSA Aktien Europa	254,5	12,8%
CSA Aktien Europa I	38,4	8,8%
CSA Aktien Drachenländer	44,5	-14,3%
CSA Aktien Emerging Markets	198,0	9,4%
CSA Swiss-Index	86,9	-11,8%
CSA Swiss-Index I	48,0	-6,8%
CSA Euro-Index	40,9	-77,5%
CSA Euro-Index I	70,7	-13,0%
CSA Nippon-Index	46,6	-62,1%
CSA Nippon-Index I	44,0	-45,3%
CSA Nippon Enhanced	10,7	-25,5%
CSA Hypotheken Schweiz	1 617,4	2,5%
CSA Real Estate Switzerland	3 431,8	18,0%
CSA Real Estate Switzerland Dynamic	301,5	33,6%
CSA RES** Pooled Investments	26,3	110,7%
CSA RES** Pooled Investments I	86,6	12,0%
CSA Hedge Fund USD	4,7	-57,5%
CSA Hedge Fund CHF	38,6	-13,6%
CSA Insurance Linked Strategies ³⁾	21,4	-48,7%
CSA Insurance Linked Strategies I ²⁾	37,5	-
CSA Swiss Index Protected***	129,5	2,6%
Abzüglich Doppelzählungen:		
Mixta-BVG Anlagegruppen	-1 001,6	
CSA Obligationen Plus (A + I)	-40,0	
CSA RES** Pooled Investments	-7,0	
Gesamtvermögen	14 431,3	-0,8%

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

** Verwendung der gekürzten Version von CSA Real Estate Switzerland (CSA RES) aufgrund Platzmangels.

*** Anlagegruppe für Privatpersonen mit Geldern aus der Säule 3a.

Performance per 30. Juni 2009

(Durchschnittswerte p. a.)	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
CSA Mixta-BVG Basic		2,5%	4,4%
CSA Mixta-BVG Defensiv		1,6%	-2,9%
CSA Mixta-BVG		1,5%	-6,0%
CSA Mixta-BVG Maxi		1,3%	-8,7%
CSA Mixta-BVG Basic I		3,3%	5,2%
CSA Mixta-BVG I			-5,2%
CSA Geldmarkt CHF	1,3%	0,9%	-0,6%
CSA Obligationen Schweiz CHF	3,3%	2,7%	7,9%
CSA Obligationen Short Term CHF			2,6%
CSA Obligationen Ausland CHF	2,5%	1,6%	4,9%
CSA Obligationen Plus			5,5%
CSA Obligationen Plus I			5,6%
CSA Obligationen Mid Yield CHF		1,7%	4,0%
CSA Obligationen Mid Yield CHF I			4,2%
CSA Mezzanine			5,4%
CSA Inflation-linked Bonds CHF		1,8%	1,7%
CSA Obligationen Ausland FW	2,9%	2,3%	9,2%
CSA Obligationen Ausland FW I			9,3%
CSA Obligationen EUR	3,8%	3,7%	3,5%
CSA Obligationen EUR I			3,6%
CSA Obligationen USD	2,6%	1,9%	11,8%
CSA Obligationen USD I			11,9%
CSA Obligationen High Yield USD		-1,1%	-2,7%
CSA Obligationen GBP	1,5%	-1,1%	-9,1%
CSA Equity-Linked Bond Portfolio	-0,3%	0,3%	-7,1%
CSA Aktien Schweiz	-0,5%	1,6%	-21,6%
CSA Small & Mid Cap Switzerland		5,5%	-28,1%
CSA Small & Mid Cap Switzerland I			-28,0%
CSA Manager Selection Equity Global			-21,3%
CSA Aktien Europa	-3,2%	-1,9%	-32,7%
CSA Aktien Europa I			-32,7%
CSA Aktien Drachenländer	0,0%	5,7%	-17,3%
CSA Aktien Emerging Markets		8,9%	-30,7%
CSA Swiss-Index		1,2%	-20,1%
CSA Swiss-Index I		1,3%	-20,0%
CSA Euro-Index	-2,8%	-1,0%	-30,8%
CSA Euro-Index I		-0,7%	-30,6%
CSA Nippon-Index	-4,8%	-4,1%	-18,1%
CSA Nippon-Index I		-3,9%	-17,9%
CSA Nippon Enhanced	-8,7%	-9,3%	-21,6%
CSA Hypotheken Schweiz	3,0%	2,5%	5,3%
CSA Real Estate Switzerland		4,6%	4,5%
CSA Real Estate Switzerland Dynamic			4,5%
CSA RES Pooled Investments			2,4%
CSA RES Pooled Investments I			2,5%
CSA Hedge Fund USD		-5,8%	-25,0%
CSA Hedge Fund CHF		-4,1%	-36,6%
CSA Insurance Linked Strategies		3,1%	1,1%

¹⁾ lanciert am 23.3.2009

²⁾ lanciert am 30.4.2009

³⁾ Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Securities wurde per 16.3.2009 in CSA Insurance Linked Strategies umbenannt.

Performancevergleich der KGAST* über 5 Jahre per 30. Juni 2009

Die unten stehende Tabelle zeigt einen Auszug aus dem von Watson Wyatt im gemeinsamen Auftrag aller 24 KGAST-Anlagestiftungen vierteljährlich erstellten Performancevergleich.

(Durchschnittswerte p. a.)	CSA	Höchster Wert	Durchschnitt	Tiefster Wert
Obligationen Schweiz CHF	2,7%	3,3%	2,9%	2,6%
Obligationen Ausland CHF	1,6%	1,6%	0,9%	-0,3%
Obligationen Ausland FW	2,3%	3,2%	2,2%	1,7%
Obligationen EUR	3,7%	4,0%	3,6%	3,3%
Obligationen USD	1,9%	2,9%	2,1%	1,8%
Aktien Schweiz	1,6%	2,0%	1,1%	0,0%
Aktien Europa	-1,9%	1,1%	-1,2%	-2,8%
Immobilien Schweiz (gemischt)	4,6%	6,3%	5,0%	4,2%

* Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen

Wichtige Ereignisse im Geschäftsjahr 2008/2009

Dezember 2008

Die Geschäftsführung der Credit Suisse Anlagestiftung (CSA) und der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2) hat sich aufgrund der aussergewöhnlichen Marktsituation entschlossen, das Securities Lending bis auf Weiteres zu sistieren. Die Ausleihe wurde in jenen Anlagegruppen, die in ausleihbare Werte investieren, per sofort sistiert. Ebenfalls per sofort sistiert wurde die Ausleihe in den Zielfonds der Credit Suisse Asset Management Funds AG, Zürich, in denen die Credit Suisse Anlagestiftungen Hauptinvestorinnen sind.

Februar 2009

Die Stiftungsräte der Credit Suisse Anlagestiftung (CSA) und der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2) haben beschlossen, neben den rein indexierten Anlagegruppen in Zukunft auch Enhanced Indexing Strategien anzubieten. In diesem Kontext ist vor einem Jahr bereits die Anlagegruppe CSA Nippon Enhanced erfolgreich lanciert worden. Gleichzeitig mit der Ausweitung der Produktlinie auf Enhanced-Produkte wurde beschlossen, die Preise für rein indexierte Produkte zu senken. Der bisher vorhandene Kostennachteil von indexierten Anlagegruppen gegenüber ETFs oder ähnlichen Produkten wird damit weitgehend eliminiert. Zudem werden in einzelnen Anlagegruppen die Auf- respektive Abschläge verringert.

Die vor zwei Jahren durch Goldman Sachs übernommene Vermögensverwaltung der Anlagegruppe CSA 2 Aktien USA hat die Erwartungen nicht erfüllt. Deshalb hat die Geschäftsführung mit Zustimmung des Stiftungsrates entschieden, einen Strategiewechsel vorzunehmen und die Anlagegruppe ebenfalls nach der Enhanced-Indexing-Methode auszurichten.

März 2009

Der Stiftungsrat der Credit Suisse Anlagestiftung hat beschlossen, dass die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Securities* (CSA ILS) in Zukunft nicht mehr nur in CAT-Bonds investieren soll, sondern in zunehmendem Masse auch in nicht verbriefte Risiken. Durch die Hinzunahme dieser neuen Produkte ins Portfolio können die Renditen verbessert, eine breitere Diversifikation erreicht und die Risiken (Volatilität und Extremereignisrisiko) zusätzlich verringert werden. Aus Diversifikations- und Effizienzgründen sowie auch aus steuerlichen Überlegungen wird die Anlagegruppe CSA ILS in Zukunft nicht mehr in Direktanlagen, sondern in eine Protected Cell Company nach Guernsey-Recht investieren. Die IRIS Low Volatility Cell wird vom gleichen Team verwaltet wie die bestehende Anlagegruppe.

Die Credit Suisse Anlagestiftung lanciert die Anlagegruppe CSA Inflation-linked

Bonds EUR. Diese Anlagegruppe investiert weltweit in Inflation-linked Securities in Form von Bonds und Notes in EUR, wobei die synthetische Bildung von Inflation-linked Bonds erlaubt ist. Das geschieht durch die Kombination von normalen (nominalen) Bonds und einem Overlay von Inflation Swaps. Diese Art der Umsetzung erlaubt eine bessere Diversifikation, eine flexible Steuerung der Duration sowie ein Spread Pick-up durch Investition in Obligationen mit einem Mindest-Rating von «Single BBB-».

* Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Securities wurde per 16.3.2009 in CSA Insurance Linked Strategies umbenannt.

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF		Ertrag* in CHF	
	30.6.2009	30.6.2008	+/- in %	30.6.2009	30.6.2008	+/- in %	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008
CSA Mixta-BVG Basic Valor 1 486 149	314,2	282,8	11,1	267 656	251 543	6,4	1 173.92	1 124.15	0.00	0.00
CSA Mixta-BVG Defensiv Valor 788 833	449,3	500,8	-10,3	360 753	390 587	-7,6	1 245.51	1 282.23	15.68	17.69
CSA Mixta-BVG Valor 287 570	1 967,7	2 234,6	-11,9	1 707 752	1 823 550	-6,4	1 152.21	1 225.43	13.43	16.98
CSA Mixta-BVG Maxi Valor 888 066	1 266,8	1 357,3	-6,7	1 206 814	1 180 760	2,2	1 049.73	1 149.52	10.89	13.86
CSA Mixta-BVG Basic I Valor 1 503 660	91,3	73,1	24,8	83 000	69 979	18,6	1 099.61	1 044.78	7.33	6.69
CSA Mixta-BVG I Valor 2 733 319	131,4	150,8	-12,9	141 406	153 861	-8,1	929.30	980.29	18.43	21.64
CSA Geldmarkt CHF Valor 287 500	14,2	14,9	-5,0	14 372	15 045	-4,5	986.57	992.36	19.96	16.75
CSA Obligationen Schweiz CHF Valor 287 565	1 692,8	2 220,1	-23,8	1 213 334	1 717 182	-29,3	1 395.15	1 292.85	40.04	38.06
CSA Obligationen Short Term CHF Valor 2 070 709	50,4	143,3	-64,9	48 672	142 097	-65,7	1 034.93	1 008.54	28.61	27.41
CSA Obligationen Ausland CHF Valor 287 571	381,1	76,2	400,3	338 717	71 025	376,9	1 125.17	1 072.47	27.84	27.27
CSA Obligationen Plus Valor 2 230 852	74,4	74,2	0,3	72 662	76 481	-5,0	1 023.58	969.79	21.47	20.91
CSA Obligationen Plus I Valor 2 230 857	55,5	48,6	14,2	54 111	50 032	8,2	1 025.05	970.83	21.86	21.29
CSA Obligationen Mid Yield CHF Valor 1 082 332	238,9	158,9	50,4	222 473	153 951	44,5	1 073.91	1 032.12	26.75	28.46
CSA Obligationen Mid Yield CHF I Valor 1 916 259	76,0	50,6	50,4	75 135	52 035	44,4	1 011.95	971.60	26.19	27.77
CSA Mezzanine Valor 2 314 683	63,4	47,8	32,7	57 942	45 935	26,1	1 094.51	1 040.51	50.17	44.07
CSA Inflation-linked Bonds CHF Valor 1 764 678	347,9	104,4	233,3	331 669	101 246	227,6	1 048.98	1 031.09	25.68	23.03
CSA Inflation-linked Bonds EUR ¹⁾ Valor 10 031 010	62,7	–	–	62 014	–	–	1 011.00	–	1.14	–
CSA Obligationen Ausland FW Valor 287 566	157,1	179,8	-12,6	144 764	180 908	-20,0	1 085.15	993.83	31.80	32.70
CSA Obligationen Ausland FW I Valor 1 957 968	221,1	189,7	16,5	214 737	201 439	6,6	1 029.49	941.82	31.29	33.48
CSA Obligationen EUR Valor 287 501	280,1	419,9	-33,3	242 985	377 012	-35,5	1 152.90	1 113.75	42.55	45.46
CSA Obligationen EUR I Valor 1 957 969	122,2	139,4	-12,3	112 524	132 994	-15,4	1 086.39	1 048.35	41.25	44.01
CSA Obligationen USD Valor 392 578	40,3	50,8	-20,7	35 622	50 211	-29,1	1 130.82	1 011.84	47.60	46.99
CSA Obligationen USD I Valor 1 957 970	15,1	13,5	11,9	15 441	15 441	0,0	980.25	876.15	42.35	41.62
CSA Obligationen High Yield USD Valor 1 082 334	21,4	26,3	-18,7	39 513	47 280	-16,4	541.84	556.74	0.23	33.54
CSA Obligationen GBP Valor 788 826	33,1	49,2	-32,8	37 626	50 898	-26,1	878.43	966.15	47.03	47.60
CSA Equity-Linked Bond Portfolio Valor 287 572	53,2	53,5	-0,6	32 315	30 203	7,0	1 647.42	1 772.87	35.84	26.73

	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF		Ertrag* in CHF	
	30.6.2009	30.6.2008	+/- in %	30.6.2009	30.6.2008	+/- in %	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2009	30.6.2008
CSA Aktien Schweiz Valor 287 567	424,5	516,0	-17,7	377 337	359 631	4,9	1 125.09	1 434.82	27.60	22.48
CSA Aktien Schweiz I Valor 4 541 793	92,3	–	–	82 000	–	–	1 126.04	–	28.56	–
CSA Small & Mid Cap Switzerland Valor 1 039 194	100,0	139,4	-28,2	100 114	100 309	-0,2	998.99	1 389.53	15.65	12.96
CSA Small & Mid Cap Switzerland I Valor 3 181 053	23,4	24,5	-4,4	23 350	17 600	32,7	1 003.02	1 392.35	17.75	16.12
CSA Manager Selection Equity Global Valor 1 964 388	39,5	35,4	11,5	38 779	27 354	41,8	1 019.41	1 295.92	1.03	1.49
CSA Aktien Europa Valor 287 502	254,5	225,5	12,8	182 709	108 909	67,8	1 392.68	2 070.77	18.64	457.25
CSA Aktien Europa I Valor 1 957 973	38,4	35,3	8,8	45 411	28 111	61,5	844.89	1 255.01	13.77	232.04
CSA Aktien Drachenländer Valor 135 404	44,5	51,9	-14,3	62 624	60 429	3,6	709.95	858.56	0.94	2.01
CSA Aktien Emerging Markets Valor 1 062 835	198,0	180,9	9,4	193 588	122 589	57,9	1 022.65	1 475.97	7.13	1.97
CSA Swiss-Index Valor 887 912	86,9	98,5	-11,8	105 558	95 581	10,4	823.59	1 030.85	24.96	31.34
CSA Swiss-Index I Valor 1 870 547	48,0	51,5	-6,8	46 418	39 876	16,4	1 033.38	1 291.21	32.82	42.27
CSA Euro-Index Valor 349 349	40,9	182,1	-77,5	46 825	144 223	-67,5	873.66	1 262.51	38.56	59.37
CSA Euro-Index I Valor 1 870 549	70,7	81,3	-13,0	75 507	60 197	25,4	936.52	1 349.79	49.27	69.95
CSA Nippon-Index Valor 349 351	46,6	122,9	-62,1	68 596	148 094	-53,7	679.63	829.69	11.82	9.90
CSA Nippon-Index I Valor 1 870 546	44,0	80,6	-45,3	51 546	77 453	-33,4	854.26	1 040.11	16.98	16.27
CSA Nippon Enhanced Valor 189 419	10,7	14,4	-25,5	29 540	31 091	-5,0	362.81	462.79	5.81	0.00
CSA Hypotheken Schweiz Valor 287 573	1 617,4	1 578,5	2,5	1 464 670	1 505 110	-2,7	1 104.26	1 048.79	27.82	26.80
CSA Real Estate Switzerland Valor 1 312 300	3 431,8	2 908,8	18,0	2 991 437	2 650 875	12,8	1 147.20	1 097.31	49.99	44.21
CSA Real Estate Switzerland Dynamic Valor 2 522 609	301,5	225,6	33,6	263 461	206 096	27,8	1 144.33	1 094.64	41.36	48.77
CSA RES** Pooled Investments Valor 3 108 145	26,3	12,5	110,7	26 187	12 726	105,8	1 003.19	979.73	20.14	12.06
CSA RES** Pooled Investments I Valor 3 109 433	86,6	77,4	12,0	86 208	78 883	9,3	1 004.85	980.60	20.92	12.85
CSA Hedge Fund USD Valor 1 475 836	4,7	11,1	-57,5	6 730	12 649	-46,8	699.64	876.02	20.26	14.32
CSA Hedge Fund CHF Valor 1 764 674	38,6	44,7	-13,6	47 893	41 523	15,3	806.13	1 076.41	23.60	16.93
CSA Insurance Linked Strategies³⁾ Valor 1 603 633	21,4	41,7	-48,7	18 814	37 302	-49,6	1 136.70	1 118.40	52.82	81.77
CSA Insurance Linked Strategies I²⁾ Valor 10 157 421	37,5	–	–	33 020	–	–	1 136.91	–	1.13	–
CSA Swiss Index Protected Valor 3 496 853	129,5	126,2	2,6	127 249	130 540	-2,5	1 017.93	967.00	12.14	7.76

* Entspricht der Position «Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch», vgl. Jahresrechnungen S. 12–63

** Aufgrund von Platzmangel wird die gekürzte Version von CSA Real Estate Switzerland (CSA RES) verwendet.

¹⁾ lanciert am 23.3.2009

²⁾ lanciert am 30.4.2009

³⁾ Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Securities wurde per 16.3.2009 in CSA Insurance Linked Strategies umbenannt.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	17 204 617.06	14 001 281.01
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	387 499 941.27	341 223 062.34
Sonstige Vermögenswerte	1 004 427.61	893 449.88
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	405 708 985.94	356 117 793.23
Andere Verbindlichkeiten	234 221.60	232 183.01
Nettovermögen	405 474 764.34	355 885 610.22

	Konsolidierung 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	3.12.2007– 30.6.2008 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	355 885 610.22	275 058 229.24	282 772 846.86	275 058 229.24	73 112 763.36	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	117 008 545.75	145 759 214.67	85 322 258.20	66 438 198.84	31 686 287.55	79 321 015.83
Rücknahmen von Ansprüchen	–84 084 445.45	–72 635 221.89	–66 529 430.75	–65 478 511.74	–17 555 014.70	–7 156 710.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 242 609.83	–11 949.13	–680 090.12	–57 803.24	–562 519.71	45 854.11
Gesamterfolg	17 907 663.65	7 715 337.33	13 321 499.62	6 812 733.76	4 586 164.03	902 603.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	405 474 764.34	355 885 610.22	314 207 083.81	282 772 846.86	91 267 680.53	73 112 763.36
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	321 521,700	250 720,779	251 542,700	250 720,779	69 979	0
Ausgegebene Ansprüche	102 974,151	136 474,720	73 740,151	59 606,720	29 234	76 868
Zurückgenommene Ansprüche	–73 839,708	–65 673,799	–57 626,708	–58 784,799	–16 213	–6 889
Anzahl Ansprüche im Umlauf	350 656,143	321 521,700	267 656,143	251 542,700	83 000	69 979
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 173.92	(CHF) 1 124.15	(CHF) 1 099.61	(CHF) 1 044.78
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	7.33	6.69

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 70

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	193 991.99	360 963.57	152 987.69	315 229.90	41 004.30	45 733.67
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 693 311.10	2 232 004.00	2 091 968.81	1 772 986.63	601 342.29	459 017.37
Sonstige Erträge	0.00	624.30	0.00	584.80	0.00	39.50
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–300 790.97	–246 516.60	–335 878.37	–246 549.01	35 087.40	32.41
Total Erträge abzüglich	2 586 512.12	2 347 075.27	1 909 078.13	1 842 252.32	677 433.99	504 822.95
Passivzinsen	0.00	0.00	–15.46	1.38	15.46	–1.38
Verwaltungskosten	2 593 954.50	2 539 223.47	2 534 991.92	2 530 782.71	58 962.58	8 440.76
Sonstige Aufwendungen	0.00	23 811.49	0.00	0.00	0.00	23 811.49
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–230 057.33	–222 473.70	–239 862.39	–226 416.71	9 805.06	3 943.01
Nettoertrag	222 614.95	6 514.01	–386 035.94	–462 115.06	608 650.89	468 629.07
Realisierte Kapitalgewinne	859 910.77	1 193 729.88	662 136.82	1 089 239.39	197 773.95	104 490.49
Realisierte Kapitalverluste	–83 970.75	–137 988.03	–63 308.62	–132 334.82	–20 662.13	–5 653.21
Realisierter Erfolg	998 554.97	1 062 255.86	212 792.26	494 789.51	785 762.71	567 466.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16 909 108.68	6 653 081.47	13 108 707.36	6 317 944.25	3 800 401.32	335 137.22
Gesamterfolg	17 907 663.65	7 715 337.33	13 321 499.62	6 812 733.76	4 586 164.03	902 603.57
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	222 614.95	6 514.01	–386 035.94	–462 115.06	608 650.89	468 629.07
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–624.30	0.00	–584.80	0.00	–39.50
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	386 035.94	462 699.86	386 035.94	462 699.86	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	608 650.89	468 589.57	0.00	0.00	608 650.89	468 589.57

CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	46 638 703.89	54 381 243.84
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	13 735 547.69	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	386 365 867.43	443 154 831.63
Derivative Finanzinstrumente	–16 908.16	0.00
Sonstige Vermögenswerte	3 062 288.12	3 821 999.05
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	449 785 498.97	501 358 074.52
Andere Verbindlichkeiten	465 601.91	534 787.64
Nettovermögen	449 319 897.06	500 823 286.88
Inventarwert pro Anspruch	1 245.51	1 282.23
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	500 823 286.88	529 321 493.13
Ausgaben von Ansprüchen	53 990 668.25	99 582 633.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–90 029 677.05	–94 322 352.77
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 200 568.54	–306 335.25
Gesamterfolg	–13 263 812.48	–33 452 151.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	449 319 897.06	500 823 286.88
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	390 586,905	386 961,967
Ausgegebene Ansprüche	43 458,163	74 433,368
Zurückgenommene Ansprüche	–73 291,993	–70 808,430
Anzahl Ansprüche im Umlauf	360 753,075	390 586,905
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	15.68	17.69

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	540 527.00	1 700 978.27
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	188 144.14	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9 075 650.34	10 192 135.62
– Securities Lending	463.65	0.00
Sonstige Erträge	0.00	668.92
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–109 371.78	–142 228.67
Total Erträge abzüglich	9 695 413.35	11 751 554.14
Passivzinsen	1 284.25	1 050.02
Verwaltungskosten	4 250 895.21	4 969 156.81
Sonstige Aufwendungen	980.52	1 037.09
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–212 893.88	–132 680.60
Nettoertrag	5 655 147.25	6 912 990.82
Realisierte Kapitalgewinne	14 243 532.65	9 668 633.51
Realisierte Kapitalverluste	–27 421 352.12	–16 549 949.85
Realisierter Erfolg	–7 522 672.22	31 674.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–5 741 140.26	–33 483 826.21
Gesamterfolg	–13 263 812.48	–33 452 151.73
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 655 147.25	6 912 990.82
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–668.92
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 655 147.25	6 912 321.90

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 70

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	161 755 290.13	186 839 295.76
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	88 986 497.50	132 620.46
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 838 209 314.91	2 184 205 526.64
Derivative Finanzinstrumente	–129 260.41	0.00
Sonstige Vermögenswerte	13 185 510.45	17 288 022.60
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	2 102 007 352.58	2 388 465 465.46
Andere Verbindlichkeiten	2 911 991.06	3 001 221.74
Nettovermögen	2 099 095 361.52	2 385 464 243.72

	Konsolidierung 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 385 464 243.72	2 665 099 224.58	2 234 635 580.12	2 500 336 444.89	150 828 663.60	164 762 779.69
Ausgaben von Ansprüchen	129 676 478.50	282 681 645.16	125 350 198.80	251 942 980.46	4 326 279.70	30 738 664.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–272 832 711.65	–316 607 883.68	–256 509 380.75	–286 913 135.91	–16 323 330.90	–29 694 747.77
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–10 935 301.97	–2 208 612.93	–10 721 388.47	–1 418 008.85	–213 913.50	–790 604.08
Gesamterfolg	–132 277 347.08	–243 500 129.41	–125 068 536.12	–229 312 700.47	–7 208 810.96	–14 187 428.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 099 095 361.52	2 385 464 243.72	1 967 686 473.58	2 234 635 580.12	131 408 887.94	150 828 663.60
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 977 411,260	2 004 100,313	1 823 550,260	1 850 475,313	153 861	153 625
Ausgegebene Ansprüche	113 375,692	222 634,176	108 538,692	193 454,176	4 837	29 180
Zurückgenommene Ansprüche	–241 629,410	–249 323,229	–224 337,410	–220 379,229	–17 292	–28 944
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 849 157,542	1 977 411,260	1 707 751,542	1 823 550,260	141 406	153 861
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 152.21	(CHF) 1 225.43	(CHF) 929.30	(CHF) 980.29
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			13.43	16.98	18.43	21.64

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 70

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	1 731 754.32	4 568 916.79	1 624 003.19	4 263 804.75	107 751.13	305 112.04
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1 613 073.23	631 526.00	1 512 359.26	589 274.67	100 713.97	42 251.33
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	41 505 344.91	50 771 624.77	38 907 334.41	47 486 606.06	2 598 010.50	3 285 018.71
– Securities Lending	5 205.25	0.00	4 884.52	0.00	320.73	0.00
Sonstige Erträge	0.00	1 419.43	0.00	1 331.68	0.00	87.75
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–269 396.12	–402 311.41	–277 444.83	–412 761.91	8 048.71	10 450.50
Total Erträge abzüglich	44 585 981.59	55 571 175.58	41 771 136.55	51 928 255.25	2 814 845.04	3 642 920.33
Passivzinsen	16 876.62	342.97	15 796.81	191.30	1 079.81	151.67
Verwaltungskosten	19 536 822.12	21 578 518.72	19 426 064.46	21 460 141.68	110 757.66	118 377.04
Sonstige Aufwendungen	73 944.56	92 457.92	909.76	1 011.76	73 034.80	91 446.16
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–576 238.34	–407 657.18	–600 043.05	–509 724.82	23 804.71	102 067.64
Nettoertrag	25 534 576.63	34 307 513.15	22 928 408.57	30 976 635.33	2 606 168.06	3 330 877.82
Realisierte Kapitalgewinne	80 119 076.50	83 958 034.82	75 273 103.43	78 296 086.61	4 845 973.07	5 661 948.21
Realisierte Kapitalverluste	–178 213 322.82	–96 644 752.40	–167 261 816.26	–90 178 085.94	–10 951 506.56	–6 466 666.46
Realisierter Erfolg	–72 559 669.69	21 620 795.57	–69 060 304.26	19 094 636.00	–3 499 365.43	2 526 159.57
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–59 717 677.39	–265 120 924.98	–56 008 231.86	–248 407 336.47	–3 709 445.53	–16 713 588.51
Gesamterfolg	–132 277 347.08	–243 500 129.41	–125 068 536.12	–229 312 700.47	–7 208 810.96	–14 187 428.94
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	25 534 576.63	34 307 513.15	22 928 408.57	30 976 635.33	2 606 168.06	3 330 877.82
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–1 419.43	0.00	–1 331.68	0.00	–87.75
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	25 534 576.63	34 306 093.72	22 928 408.57	30 975 303.65	2 606 168.06	3 330 790.07

CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	134 812 880.58	153 136 879.87
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungs-wertpapiere und -rechte	59 702 975.81	193 011.00
– Anteile anderer kollektiver Kapital-anlagen	1 066 729 690.68	1 196 571 552.85
Derivative Finanzinstrumente	–65 249.67	0.00
Sonstige Vermögenswerte	7 466 392.01	9 101 845.01
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	1 268 646 689.41	1 359 003 288.73
Andere Verbindlichkeiten	1 817 658.70	1 701 292.58
Nettovermögen	1 266 829 030.71	1 357 301 996.15
Inventarwert pro Anspruch	1 049.73	1 149.52
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	1 357 301 996.15	1 407 479 629.67
Ausgaben von Ansprüchen	157 330 673.60	261 320 797.47
Rücknahmen von Ansprüchen	–128 858 704.35	–141 482 022.21
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 512 229.42	6 670 287.62
Gesamterfolg	–120 457 164.11	–176 686 696.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 266 829 030.71	1 357 301 996.15
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 180 759,987	1 083 372,548
Ausgegebene Ansprüche	149 717,205	211 988,606
Zurückgenommene Ansprüche	–123 663,251	–114 601,167
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 206 813,941	1 180 759,987
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	10.89	13.86

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 590 866.72	3 130 955.35
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungs- papiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1 190 442.26	919 100.00
– Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	23 280 652.41	25 088 247.48
– Securities Lending	4 423.50	0.00
Sonstige Erträge	0.00	821.59
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–343 215.56	–462 536.42
Total Erträge abzüglich	25 723 169.33	28 676 588.00
Passivzinsen	16 192.35	369.34
Verwaltungskosten	12 838 214.92	12 548 030.73
Sonstige Aufwendungen	976.88	1 036.02
Ausrichtung laufender Erträge bei Rück- nahme von Ansprüchen	–268 857.86	–246 074.92
Nettoertrag	13 136 643.04	16 373 226.83
Realisierte Kapitalgewinne	52 720 964.57	47 443 078.41
Realisierte Kapitalverluste	–123 064 744.27	–68 925 160.07
Realisierter Erfolg	–57 207 136.66	–5 108 854.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–63 250 027.45	–171 577 841.57
Gesamterfolg	–120 457 164.11	–176 686 696.40
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	13 136 643.04	16 373 226.83
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–821.59
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	13 136 643.04	16 372 405.24

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 70

CSA Geldmarkt CHF

Valor 287 500

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 019.00	4 159.39
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	14 089 262.84	14 845 951.19
Sonstige Vermögenswerte	99 923.98	91 110.58
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	14 190 205.82	14 941 221.16
Andere Verbindlichkeiten	11 216.84	11 216.84
Nettovermögen	14 178 988.98	14 930 004.32
Inventarwert pro Anspruch	986.57	992.36
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14 930 004.32	23 084 221.09
Ausgaben von Ansprüchen	2 426 291.70	16 375 857.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–3 101 846.75	–24 924 125.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	7 688.66	133 656.76
Gesamterfolg	–83 148.95	260 393.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14 178 988.98	14 930 004.32
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	15 045	23 675
Ausgegebene Ansprüche	2 480	16 672
Zurückgenommene Ansprüche	–3 153	–25 302
Anzahl Ansprüche im Umlauf	14 372	15 045
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	19.96	16.75

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	62.81	135.05
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	285 434.35	260 175.25
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	1 408.51	245.78
Total Erträge abzüglich	286 905.67	260 556.08
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	6.44	8 541.77
Nettoertrag	286 899.23	252 014.31
Realisierte Kapitalgewinne	5 680.40	126 796.76
Realisierte Kapitalverluste	–73 849.96	–226 536.97
Realisierter Erfolg	218 729.67	152 274.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	–301 878.62	108 119.72
Gesamterfolg	–83 148.95	260 393.82
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	286 899.23	252 014.31
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	286 899.23	252 014.31

CSA Obligationen Schweiz CHF

Valor 287 565

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 312.24	3 283.91
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 676 247 707.67	2 197 641 255.03
Sonstige Vermögenswerte	17 268 939.72	23 158 824.24
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	1 693 518 959.63	2 220 803 363.18
Andere Verbindlichkeiten	740 363.88	740 363.88
Nettovermögen	1 692 778 595.75	2 220 062 999.30
Inventarwert pro Anspruch	1 395.15	1 292.85
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 220 062 999.30	2 664 087 189.86
Ausgaben von Ansprüchen	179 050 218.45	245 514 872.13
Rücknahmen von Ansprüchen	–874 429 439.25	–744 926 666.43
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	43 977 492.09	13 185 118.74
Gesamterfolg	124 117 325.16	42 202 485.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 692 778 595.75	2 220 062 999.30
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 717 182	2 100 558
Ausgegebene Ansprüche	130 963	190 193
Zurückgenommene Ansprüche	–634 811	–573 569
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 213 334	1 717 182
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	40.04	38.06

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4 034.09	21 366.20
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	49 335 937.46	66 150 223.45
Sonstige Erträge	0.00	711.20
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	51 764.81	104 565.58
Total Erträge abzüglich	49 391 736.36	66 276 866.43
Passivzinsen	757.44	3 585.21
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	812 497.60	902 340.55
Nettoertrag	48 578 481.32	65 370 940.67
Realisierte Kapitalgewinne	8 236 819.95	3 735 511.91
Realisierte Kapitalverluste	–7 284 119.53	–21 701 853.05
Realisierter Erfolg	49 531 181.74	47 404 599.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	74 586 143.42	–5 202 114.53
Gesamterfolg	124 117 325.16	42 202 485.00
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	48 578 481.32	65 370 940.67
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–711.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	48 578 481.32	65 370 229.47

CSA Obligationen Short Term CHF

Valor 2 070 709

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 556.60	2 577.71
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	49 883 698.02	141 942 581.57
Sonstige Vermögenswerte	487 493.94	1 367 947.71
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	50 374 748.56	143 313 106.99
Andere Verbindlichkeiten	2 811.04	2 811.04
Nettovermögen	50 371 937.52	143 310 295.95
Inventarwert pro Anspruch	1 034.93	1 008.54
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	143 310 295.95	139 235 214.16
Ausgaben von Ansprüchen	6 369 281.10	25 309 507.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–101 464 098.45	–23 891 908.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	872 297.44	–94 118.17
Gesamterfolg	1 284 161.48	2 751 601.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	50 371 937.52	143 310 295.95
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	142 097	140 759
Ausgegebene Ansprüche	6 232	25 114
Zurückgenommene Ansprüche	–99 657	–23 776
Anzahl Ansprüche im Umlauf	48 672	142 097
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	28.61	27.41

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	260.16	750.62
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 392 604.00	3 907 678.92
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–13.39	14 481.69
Total Erträge abzüglich	1 392 850.77	3 922 911.23
Passivzinsen	79.49	7.50
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	246.42	26 915.14
Nettoertrag	1 392 524.86	3 895 988.59
Realisierte Kapitalgewinne	938 172.09	22 827.18
Realisierte Kapitalverluste	–2 469 366.29	–279 668.75
Realisierter Erfolg	–138 669.34	3 639 147.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 422 830.82	–887 545.51
Gesamterfolg	1 284 161.48	2 751 601.51
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 392 524.86	3 895 988.59
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 392 524.86	3 895 988.59

CSA Obligationen Ausland CHF

Valor 287 571

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 758.69	1 900.87
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	377 804 107.27	75 601 116.08
Sonstige Vermögenswerte	3 421 727.35	683 652.80
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	381 228 593.31	76 286 669.75
Andere Verbindlichkeiten	114 545.23	114 545.23
Nettovermögen	381 114 048.08	76 172 124.52
Inventarwert pro Anspruch	1 125.17	1 072.47
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	76 172 124.52	97 094 858.17
Ausgaben von Ansprüchen	332 749 313.35	10 279 721.95
Rücknahmen von Ansprüchen	–36 370 055.30	–32 595 880.10
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–9 246 894.29	549 726.61
Gesamterfolg	17 809 559.80	843 697.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	381 114 048.08	76 172 124.52
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	71 025	91 548
Ausgegebene Ansprüche	300 327	9 545
Zurückgenommene Ansprüche	–32 635	–30 068
Anzahl Ansprüche im Umlauf	338 717	71 025
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	27.84	27.27

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	258.56	755.85
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9 776 105.31	1 952 537.80
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	12 189.12	52.77
Total Erträge abzüglich	9 788 552.99	1 953 346.42
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	358 970.87	16 221.33
Nettoertrag	9 429 582.12	1 937 125.09
Realisierte Kapitalgewinne	263 075.08	218 731.42
Realisierte Kapitalverluste	–4 298 202.90	–1 423 582.37
Realisierter Erfolg	5 394 454.30	732 274.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	12 415 105.50	111 423.75
Gesamterfolg	17 809 559.80	843 697.89
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	9 429 582.12	1 937 125.09
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	9 429 582.12	1 937 125.09

CSA Obligationen Plus

Valor 2 230 852

CSA Obligationen Plus I

Valor 2 230 857

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 230 602.27	6 529 882.59
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	87 092 450.91	77 738 686.13
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	39 994 239.40	38 299 503.81
Derivative Finanzinstrumente	–479 753.19	–1 332 113.43
Sonstige Vermögenswerte	2 026 361.86	1 537 165.62
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	129 863 901.25	122 773 124.72
Andere Verbindlichkeiten	22 010.00	20 799.26
Bankverbindlichkeiten	0.00	8 971.73
Nettovermögen	129 841 891.25	122 743 353.73
Ausgeliehene Wertschriften	0.00	16 985 683.00

	Konsolidierung 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	122 743 353.73	133 308 688.38	74 170 782.22	85 503 865.07	48 572 571.51	47 804 823.31
Ausgaben von Ansprüchen	6 866 295.60	4 345 523.70	2 867 040.05	4 345 523.70	3 999 255.55	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–6 686 278.60	–16 999 749.10	–6 686 278.60	–16 999 749.10	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	76 344.70	176 523.27	115 591.68	176 523.28	–39 246.98	–0.01
Gesamterfolg	6 842 175.82	1 912 367.48	3 908 049.21	1 144 619.27	2 934 126.61	767 748.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	129 841 891.25	122 743 353.73	74 375 184.56	74 170 782.22	55 466 706.69	48 572 571.51
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	126 513	139 581	76 481	89 549	50 032	50 032
Ausgegebene Ansprüche	6 984	4 457	2 905	4 457	4 079	0
Zurückgenommene Ansprüche	–6 724	–17 525	–6 724	–17 525	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	126 773	126 513	72 662	76 481	54 111	50 032
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 023.58	(CHF) 969.79	(CHF) 1 025.05	(CHF) 970.83
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			21.47	20.91	21.86	21.29

CSA Obligationen Plus

Valor 2 230 852

CSA Obligationen Plus I

Valor 2 230 857

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	84 387.91	88 228.12	49 624.38	54 656.34	34 763.53	33 571.78
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungs- papiere und -rechte	2 689 109.17	2 289 016.87	1 565 759.59	1 430 148.88	1 123 349.58	858 867.99
– Ausgleichszahlungen	300 852.29	694 832.56	178 378.28	429 227.26	122 474.01	265 605.30
– Securities Lending	9 312.90	13 480.65	5 491.53	8 386.90	3 821.37	5 093.75
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	13 070.36	57 633.60	9 456.56	57 633.60	3 613.80	0.00
Total Erträge abzüglich	3 096 732.63	3 143 191.80	1 808 710.34	1 980 052.98	1 288 022.29	1 163 138.82
Passivzinsen	813.88	5.71	478.07	3.81	335.81	1.90
Verwaltungskosten	278 536.52	288 559.45	174 158.68	191 299.37	104 377.84	97 260.08
Sonstige Aufwendungen	587.60	594.78	341.77	367.73	245.83	227.05
Ausrichtung laufender Erträge bei Rück- nahme von Ansprüchen	73 964.50	189 021.39	73 964.50	189 021.39	0.00	0.00
Nettoertrag	2 742 830.13	2 665 010.47	1 559 767.32	1 599 360.68	1 183 062.81	1 065 649.79
Realisierte Kapitalgewinne	3 443 235.34	2 335 861.77	2 016 971.95	1 492 923.18	1 426 263.39	842 938.59
Realisierte Kapitalverluste	–4 449 684.20	–3 702 608.90	–2 593 493.41	–2 318 896.87	–1 856 190.79	–1 383 712.03
Realisierter Erfolg	1 736 381.27	1 298 263.34	983 245.86	773 386.99	753 135.41	524 876.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 105 794.55	614 104.14	2 924 803.35	371 232.28	2 180 991.20	242 871.86
Gesamterfolg	6 842 175.82	1 912 367.48	3 908 049.21	1 144 619.27	2 934 126.61	767 748.21
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 742 830.13	2 665 010.47	1 559 767.32	1 599 360.68	1 183 062.81	1 065 649.79
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 742 830.13	2 665 010.47	1 559 767.32	1 599 360.68	1 183 062.81	1 065 649.79

CSA Obligationen Mid Yield CHF

Valor 1 082 332

CSA Obligationen Mid Yield CHF I

Valor 1 916 259

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 615.67	1 646.60
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	312 026 753.61	207 487 421.85
Sonstige Vermögenswerte	2 951 825.87	1 996 304.85
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	314 980 195.15	209 485 373.30
Andere Verbindlichkeiten	32 234.30	32 234.30
Nettovermögen	314 947 960.85	209 453 139.00

	Konsolidierung 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	209 453 139.00	219 173 792.48	158 895 709.60	168 677 130.96	50 557 429.40	50 496 661.52
Ausgaben von Ansprüchen	122 625 067.25	7 373 692.65	86 510 767.25	7 373 692.65	36 114 300.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–26 568 476.45	–17 360 952.10	–13 540 637.45	–17 360 952.10	–13 027 839.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 889 671.50	173 841.84	–2 247 166.21	173 841.84	–642 505.29	0.00
Gesamterfolg	12 327 902.55	92 764.13	9 296 514.28	31 996.25	3 031 388.27	60 767.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	314 947 960.85	209 453 139.00	238 915 187.47	158 895 709.60	76 032 773.38	50 557 429.40
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	205 986	215 496	153 951	163 461	52 035	52 035
Ausgegebene Ansprüche	117 404	7 147	81 404	7 147	36 000	0
Zurückgenommene Ansprüche	–25 782	–16 657	–12 882	–16 657	–12 900	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	297 608	205 986	222 473	153 951	75 135	52 035
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 073.91	(CHF) 1 032.12	(CHF) 1 011.95	(CHF) 971.60
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			26.75	28.46	26.19	27.77

CSA Obligationen Mid Yield CHF

Valor 1 082 332

CSA Obligationen Mid Yield CHF I

Valor 1 916 259

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	350.78	1 746.01	265.40	1 342.13	85.38	403.88
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungs- papiere und -rechte	0.00	6 478.05	0.00	4 865.57	0.00	1 612.48
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 172 101.85	5 592 697.15	5 952 746.77	4 200 535.77	2 219 355.08	1 392 161.38
Erträge aus Rückvergütungen	53 219.38	51 030.63	0.00	0.00	53 219.38	51 030.63
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	58 145.62	178 749.26	25 395.47	178 749.26	32 750.15	0.00
Total Erträge abzüglich	8 283 817.63	5 830 701.10	5 978 407.64	4 385 492.73	2 305 409.99	1 445 208.37
Passivzinsen	429.12	0.00	325.52	–0.03	103.60	0.03
Ausrichtung laufender Erträge bei Rück- nahme von Ansprüchen	363 310.68	3 595.76	25 863.78	3 595.76	337 446.90	0.00
Nettoertrag	7 920 077.83	5 827 105.34	5 952 218.34	4 381 897.00	1 967 859.49	1 445 208.34
Realisierte Kapitalgewinne	61 589.90	20 732.48	20 502.35	20 732.48	41 087.55	0.00
Realisierte Kapitalverluste	–1 649 888.70	–701 829.35	–1 225 413.21	–537 497.05	–424 475.49	–164 332.30
Realisierter Erfolg	6 331 779.03	5 146 008.47	4 747 307.48	3 865 132.43	1 584 471.55	1 280 876.04
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 996 123.52	–5 053 244.34	4 549 206.80	–3 833 136.18	1 446 916.72	–1 220 108.16
Gesamterfolg	12 327 902.55	92 764.13	9 296 514.28	31 996.25	3 031 388.27	60 767.88
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 920 077.83	5 827 105.34	5 952 218.34	4 381 897.00	1 967 859.49	1 445 208.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 920 077.83	5 827 105.34	5 952 218.34	4 381 897.00	1 967 859.49	1 445 208.34

CSA Mezzanine

Valor 2 314 683

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	22 995 998.53	12 026 688.07
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 326 478.35	1 715 541.99
Kredite	37 115 444.00	34 440 296.00
Derivative Finanzinstrumente	–39 615.37	12 491.10
Sonstige Vermögenswerte	205 185.20	77 819.34
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	63 603 490.71	48 272 836.50
Andere Verbindlichkeiten	185 533.57	476 897.36
Nettovermögen	63 417 957.14	47 795 939.14
Inventarwert pro Anspruch	1 094.51	1 040.51
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	47 795 939.14	25 081 032.22
Ausgaben von Ansprüchen	13 736 660.00	22 696 679.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–921 967.55	–805 968.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–320 841.78	–364 990.70
Gesamterfolg	3 128 167.33	1 189 186.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	63 417 957.14	47 795 939.14
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	45 935	24 720
Ausgegebene Ansprüche	12 838	21 988
Zurückgenommene Ansprüche	–831	–773
Anzahl Ansprüche im Umlauf	57 942	45 935
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	50.17	44.07

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	114 819.05	116 700.97
Erträge der Geldmarktinstrumente	41 418.75	110 167.60
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	93 707.53	0.00
Erträge der Kredite	3 100 000.00	2 321 884.12
Sonstige Erträge	13 836.55	12 097.45
Auflösung Kreditrückstellungen	789 469.45	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	197 808.45	383 745.43
Total Erträge abzüglich	4 351 059.78	2 944 595.57
Passivzinsen	3.36	0.00
Verwaltungskosten	935 637.67	611 284.06
Kreditrückstellungen	471 725.84	280 062.50
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	23 059.08	16 693.05
Nettoertrag	2 920 633.83	2 036 555.96
Realisierte Kapitalgewinne	320 964.45	3 447.69
Realisierte Kapitalverluste	–308 358.31	–272 251.17
Realisierter Erfolg	2 933 239.97	1 767 752.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	194 927.36	–578 565.91
Gesamterfolg	3 128 167.33	1 189 186.57
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 920 633.83	2 036 555.96
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–13 836.55	–12 097.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 906 797.28	2 024 458.51

CSA Inflation-linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 632.58	189 571.30
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	344 943 265.90	103 550 103.82
Sonstige Vermögenswerte	2 972 827.58	659 320.38
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	347 917 726.06	104 398 995.50
Andere Verbindlichkeiten	5 118.94	5 118.94
Nettovermögen	347 912 607.12	104 393 876.56
Inventarwert pro Anspruch	1 048.98	1 031.09
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	104 393 876.56	84 579 423.89
Ausgaben von Ansprüchen	274 673 854.55	29 677 551.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–38 400 801.90	–12 727 871.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 313 926.64	–825 515.17
Gesamterfolg	5 931 751.27	3 690 287.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	347 912 607.12	104 393 876.56
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	101 246	85 035
Ausgegebene Ansprüche	267 758	28 914
Zurückgenommene Ansprüche	–37 335	–12 703
Anzahl Ansprüche im Umlauf	331 669	101 246
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	25.68	23.03

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	669.00	540.79
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 493 129.78	1 883 231.70
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	75 555.48	448 010.24
Total Erträge abzüglich	8 569 354.26	2 331 782.73
Passivzinsen	21.45	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	53 448.05	21.94
Nettoertrag	8 515 884.76	2 331 760.79
Realisierte Kapitalgewinne	64 317.01	29 580.08
Realisierte Kapitalverluste	–788 389.43	–731 703.86
Realisierter Erfolg	7 791 812.34	1 629 637.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 860 061.07	2 060 650.83
Gesamterfolg	5 931 751.27	3 690 287.84
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8 515 884.76	2 331 760.79
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	8 515 884.76	2 331 760.79

CSA Inflation-linked Bonds EUR

Valor 10 031 010

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF
Vermögenswerte	
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	62 671 176.33
Sonstige Vermögenswerte	24 736.40
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	62 695 912.73
Bankverbindlichkeiten	61.97
Nettovermögen	62 695 850.76
Inventarwert pro Anspruch	1 011.00
Veränderung des Nettovermögens	
Ausgaben von Ansprüchen	61 980 218.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–257 636.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	291 417.77
Gesamterfolg	681 850.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	62 695 850.76
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf	
Ausgegebene Ansprüche	62 274
Zurückgenommene Ansprüche	–260
Anzahl Ansprüche im Umlauf	62 014
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	1.14

Erfolgsrechnung

	23.3.2009– 30.6.2009 CHF
Ertrag	
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	70 675.45
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	119.70
Total Erträge abzüglich	70 795.15
Passivzinsen	0.12
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	99.18
Nettoertrag	70 695.85
Realisierte Kapitalgewinne	446.65
Realisierte Kapitalverluste	–3 806.64
Realisierter Erfolg	67 335.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	614 515.13
Gesamterfolg	681 850.99
Verwendung des Erfolgs	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	70 695.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	70 695.85

CSA Obligationen Ausland FW

Valor 287 566

CSA Obligationen Ausland FW I

Valor 1 957 968

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 376.84	1 022.90
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	374 191 791.87	177 986 868.42
Sonstige Vermögenswerte	4 153 027.98	1 990 843.34
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	378 347 196.69	179 978 734.66
Andere Verbindlichkeiten	187 756.17	187 756.18
Nettovermögen	378 159 440.52	179 790 978.48

	Konsolidierung 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchklasse A 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchklasse I 1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens					
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	179 790 978.48	191 521 213.18	179 790 978.48	191 521 213.18	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	252 087 392.97	38 542 762.80	7 414 107.95	38 542 762.80	244 673 285.02
Rücknahmen von Ansprüchen	–90 172 326.90	–43 924 754.55	–46 422 983.95	–43 924 754.55	–43 749 342.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4 406 737.44	471 932.20	3 088 059.37	471 932.20	1 318 678.07
Gesamterfolg	32 046 658.53	–6 820 175.15	13 220 088.94	–6 820 175.15	18 826 569.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	378 159 440.52	179 790 978.48	157 090 250.79	179 790 978.48	221 069 189.73
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf					
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	180 908	185 668	180 908	185 668	0
Ausgegebene Ansprüche	264 340	36 889	6 901	36 889	257 439
Zurückgenommene Ansprüche	–85 747	–41 649	–43 045	–41 649	–42 702
Anzahl Ansprüche im Umlauf	359 501	180 908	144 764	180 908	214 737
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 085.15	(CHF) 993.83	(CHF) 1 029.49
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			31.80	32.70	31.29

CSA Obligationen Ausland FW

Valor 287 566

CSA Obligationen Ausland FW I

Valor 1 957 968

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag					
Erträge der Bankguthaben	778.98	1 812.96	319.13	1 812.96	459.85
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:					
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 151 977.95	5 686 310.85	4 674 005.41	5 686 310.85	6 477 972.54
Erträge aus Rückvergütungen	249 563.66	0.00	0.00	0.00	249 563.66
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	17 360.79	241 483.53	4 141.02	241 483.53	13 219.77
Total Erträge abzüglich	11 419 681.38	5 929 607.34	4 678 465.56	5 929 607.34	6 741 215.82
Passivzinsen	2.09	0.00	0.94	0.00	1.15
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	96 360.26	12 825.05	74 769.15	12 825.05	21 591.11
Nettoertrag	11 323 319.03	5 916 782.29	4 603 695.47	5 916 782.29	6 719 623.56
Realisierte Kapitalgewinne	3 233 327.28	70 649.60	1 360 436.30	70 649.60	1 872 890.98
Realisierte Kapitalverluste	–760 570.38	–912 751.39	–333 025.12	–912 751.39	–427 545.26
Realisierter Erfolg	13 796 075.93	5 074 680.50	5 631 106.65	5 074 680.50	8 164 969.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 250 582.60	–11 894 855.65	7 588 982.29	–11 894 855.65	10 661 600.31
Gesamterfolg	32 046 658.53	–6 820 175.15	13 220 088.94	–6 820 175.15	18 826 569.59
Verwendung des Erfolgs					
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11 323 319.03	5 916 782.29	4 603 695.47	5 916 782.29	6 719 623.56
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	11 323 319.03	5 916 782.29	4 603 695.47	5 916 782.29	6 719 623.56

CSA Obligationen EUR

Valor 287 501

CSA Obligationen EUR I

Valor 1 957 969

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	10 650.54	1 308.17
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	397 070 158.23	413 793 915.02
Sonstige Vermögenswerte	5 622 675.70	6 424 743.45
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	402 703 484.47	420 219 966.64
Andere Verbindlichkeiten	321 157.07	321 157.05
Nettovermögen	402 382 327.40	419 898 809.59

	Konsolidierung 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchklasse A 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchklasse I 1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens					
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	419 898 809.59	367 115 629.03	419 898 809.59	367 115 629.03	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	297 736 311.90	227 006 579.30	129 593 694.00	227 006 579.30	168 142 617.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–322 628 240.40	–166 243 711.00	–273 968 854.10	–166 243 711.00	–48 659 386.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–6 416 086.97	–2 674 530.61	–4 897 324.35	–2 674 530.61	–1 518 762.62
Gesamterfolg	13 791 533.28	–5 305 157.13	9 511 153.23	–5 305 157.13	4 280 380.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	402 382 327.40	419 898 809.59	280 137 478.37	419 898 809.59	122 244 849.03
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf					
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	377 012	325 506	377 012	325 506	0
Ausgegebene Ansprüche	272 544	197 692	113 050	197 692	159 494
Zurückgenommene Ansprüche	–294 047	–146 186	–247 077	–146 186	–46 970
Anzahl Ansprüche im Umlauf	355 509	377 012	242 985	377 012	112 524
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 152.90	(CHF) 1 113.75	(CHF) 1 086.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			42.55	45.46	41.25

CSA Obligationen EUR

Valor 287 501

CSA Obligationen EUR I

Valor 1 957 969

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag					
Erträge der Bankguthaben	2 151.82	3 772.88	1 630.68	3 772.88	521.14
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:					
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 666 853.73	18 352 710.40	11 156 049.66	18 352 710.40	4 510 804.07
Erträge der Rückvergütungen	138 795.28	0.00	0.00	0.00	138 795.28
Sonstige Erträge	0.00	33.90	0.00	33.90	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	15 831.57	14 756.92	11 389.12	14 756.92	4 442.45
Total Erträge abzüglich	15 823 632.40	18 371 274.10	11 169 069.46	18 371 274.10	4 654 562.94
Passivzinsen	0.00	1 399.78	0.00	1 399.78	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	841 739.84	1 229 675.10	828 943.55	1 229 675.10	12 796.29
Nettoertrag	14 981 892.56	17 140 199.22	10 340 125.91	17 140 199.22	4 641 766.65
Realisierte Kapitalgewinne	4 306 804.81	1 592 912.15	4 016 763.03	1 592 912.15	290 041.78
Realisierte Kapitalverluste	–16 381 543.45	–1 839 396.34	–12 424 827.54	–1 839 396.34	–3 956 715.91
Realisierter Erfolg	2 907 153.92	16 893 715.03	1 932 061.40	16 893 715.03	975 092.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 884 379.36	–22 198 872.16	7 579 091.83	–22 198 872.16	3 305 287.53
Gesamterfolg	13 791 533.28	–5 305 157.13	9 511 153.23	–5 305 157.13	4 280 380.05
Verwendung des Erfolgs					
Nettoertrag des Rechnungsjahres	14 981 892.56	17 140 199.22	10 340 125.91	17 140 199.22	4 641 766.65
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–33.90	0.00	–33.90	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	14 981 892.56	17 140 165.32	10 340 125.91	17 140 165.32	4 641 766.65

CSA Obligationen USD

Valor 392 578

CSA Obligationen USD I

Valor 1 957 970

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 766.73	753.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	54 645 837.79	50 079 322.89
Sonstige Vermögenswerte	870 864.25	826 785.65
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	55 519 468.77	50 906 861.75
Andere Verbindlichkeiten	101 207.69	101 207.72
Nettovermögen	55 418 261.08	50 805 654.03

	Konsolidierung 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchklasse A 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchklasse I 1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens					
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50 805 654.03	120 811 533.37	50 805 654.03	120 811 533.37	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	16 443 341.89	8 052 012.75	2 914 714.50	8 052 012.75	13 528 627.39
Rücknahmen von Ansprüchen	–19 616 696.05	–71 873 277.40	–19 616 696.05	–71 873 277.40	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 940 206.07	–677 465.47	1 940 206.07	–677 465.47	0.00
Gesamterfolg	5 845 755.14	–5 507 149.22	4 238 329.06	–5 507 149.22	1 607 426.08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	55 418 261.08	50 805 654.03	40 282 207.61	50 805 654.03	15 136 053.47
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf					
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	50 211	107 721	50 211	107 721	0
Ausgegebene Ansprüche	17 937	7 434	2 496	7 434	15 441
Zurückgenommene Ansprüche	–17 085	–64 944	–17 085	–64 944	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	51 063	50 211	35 622	50 211	15 441
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 130.82	(CHF) 1 011.84	(CHF) 980.25
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			47.60	46.99	42.35

CSA Obligationen USD

Valor 392 578

CSA Obligationen USD I

Valor 1 957 970

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag					
Erträge der Bankguthaben	400.83	1 416.67	304.24	1 416.67	96.59
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:					
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 439 831.97	2 360 829.54	1 802 802.83	2 360 829.54	637 029.14
Erträge aus Rückvergütungen	16 782.84	0.00	0.00	0.00	16 782.84
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	13 531.92	4 468.15	13 531.92	4 468.15	0.00
Total Erträge abzüglich	2 470 547.56	2 366 714.36	1 816 638.99	2 366 714.36	653 908.57
Passivzinsen	0.00	1.50	0.10	1.50	–0.10
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	120 953.19	6 855.66	120 953.19	6 855.66	0.00
Nettoertrag	2 349 594.37	2 359 857.20	1 695 685.70	2 359 857.20	653 908.67
Realisierte Kapitalgewinne	215 496.59	1 474 395.29	181 817.05	1 474 395.29	33 679.54
Realisierte Kapitalverluste	–707 419.97	–4 941 700.41	–539 434.26	–4 941 700.41	–167 985.71
Realisierter Erfolg	1 857 670.99	–1 107 447.92	1 338 068.49	–1 107 447.92	519 602.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 988 084.15	–4 399 701.30	2 900 260.57	–4 399 701.30	1 087 823.58
Gesamterfolg	5 845 755.14	–5 507 149.22	4 238 329.06	–5 507 149.22	1 607 426.08
Verwendung des Erfolgs					
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 349 594.37	2 359 857.20	1 695 685.70	2 359 857.20	653 908.67
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 349 594.37	2 359 857.20	1 695 685.70	2 359 857.20	653 908.67

CSA Obligationen High Yield USD

Valor 1 082 334

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 527.47	5 843.28
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	21 442 175.79	26 341 541.02
Sonstige Vermögenswerte	10 615.53	18 984.42
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	21 458 318.79	26 366 368.72
Andere Verbindlichkeiten	43 721.14	43 721.14
Bankverbindlichkeiten	4 821.03	0.00
Nettovermögen	21 409 776.62	26 322 647.58
Inventarwert pro Anspruch	541.84	556.74
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26 322 647.58	32 871 192.12
Ausgaben von Ansprüchen	24 475.50	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 060 249.65	–366 202.98
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–288 899.28	41 947.22
Gesamterfolg	–588 197.53	–6 224 288.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	21 409 776.62	26 322 647.58
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	47 280	47 813
Ausgegebene Ansprüche	50	0
Zurückgenommene Ansprüche	–7 817	–533
Anzahl Ansprüche im Umlauf	39 513	47 280
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.23	33.54

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	137.46	45 341.79
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungspapiere und -rechte	0.00	1 705 396.33
– Ausgleichszahlungen	0.00	39 731.86
– Securities Lending	0.00	2 739.25
Erträge aus Rückvergütungen	11 687.49	3 085.57
Sonstige Erträge	0.00	1 097.98
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	4.40	0.00
Total Erträge abzüglich	11 829.35	1 797 392.78
Passivzinsen	756.33	1 590.66
Verwaltungskosten	0.00	173 572.28
Sonstige Aufwendungen	202.63	198.36
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 741.54	34 870.24
Nettoertrag	9 128.85	1 587 161.24
Realisierte Kapitalgewinne	481 897.97	1 020 408.61
Realisierte Kapitalverluste	–698 375.14	–10 864 208.91
Realisierter Erfolg	–207 348.32	–8 256 639.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–380 849.21	2 032 350.28
Gesamterfolg	–588 197.53	–6 224 288.78
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	9 128.85	1 587 161.24
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–1 097.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	9 128.85	1 586 063.26

CSA Obligationen GBP

Valor 788 826

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 712.99	4 427.60
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	32 446 408.60	48 335 748.81
Sonstige Vermögenswerte	625 536.32	857 750.43
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	33 074 657.91	49 197 926.84
Andere Verbindlichkeiten	22 919.73	22 919.73
Nettovermögen	33 051 738.18	49 175 007.11
Inventarwert pro Anspruch	878.43	966.15
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49 175 007.11	75 772 660.57
Ausgaben von Ansprüchen	454 627.85	35 711 641.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–12 242 938.85	–56 432 619.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 031 281.68	1 235 959.82
Gesamterfolg	–3 303 676.25	–7 112 635.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	33 051 738.18	49 175 007.11
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	50 898	68 521
Ausgegebene Ansprüche	587	32 468
Zurückgenommene Ansprüche	–13 859	–50 091
Anzahl Ansprüche im Umlauf	37 626	50 898
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	47.03	47.60

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	315.09	1 131.23
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 786 932.35	2 449 584.35
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	1 461.41	13.99
Total Erträge abzüglich	1 788 708.85	2 450 729.57
Passivzinsen	25.46	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	18 961.49	27 559.41
Nettoertrag	1 769 721.90	2 423 170.16
Realisierte Kapitalgewinne	374 083.63	271 974.73
Realisierte Kapitalverluste	–3 923 418.84	–325 893.07
Realisierter Erfolg	–1 779 613.31	2 369 251.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 524 062.94	–9 481 887.00
Gesamterfolg	–3 303 676.25	–7 112 635.18
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 769 721.90	2 423 170.16
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 769 721.90	2 423 170.16

CSA Equity-Linked Bond Portfolio

Valor 287 572

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	607 162.37	2 509 554.49
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	47 535 814.31	44 899 523.19
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	4 950 381.09	5 888 992.09
Derivative Finanzinstrumente	59 991.78	0.00
Sonstige Vermögenswerte	273 376.93	310 277.68
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	53 426 726.48	53 608 347.45
Andere Verbindlichkeiten	55 390.92	56 974.66
Bankverbindlichkeiten	134 849.53	5 356.90
Nettovermögen	53 236 486.03	53 546 015.89
Inventarwert pro Anspruch	1 647.42	1 772.87
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	53 546 015.89	54 705 551.68
Ausgaben von Ansprüchen	6 564 130.05	13 207 822.35
Rücknahmen von Ansprüchen	–3 360 941.55	–4 871 612.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	541 116.18	485 165.03
Gesamterfolg	–4 053 834.54	–9 980 910.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	53 236 486.03	53 546 015.89
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	30 203	26 009
Ausgegebene Ansprüche	4 230	6 790
Zurückgenommene Ansprüche	–2 118	–2 596
Anzahl Ansprüche im Umlauf	32 315	30 203
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	35.84	26.73
Ausgeliehene Wertschriften	0.00	9 230 017.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	30 910.28	66 130.58
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungspapiere und -rechte	920 842.61	838 230.54
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	448 046.93	134 436.95
– Ausgleichszahlungen	69 573.23	108 657.52
– Securities Lending	19 116.55	24 307.85
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	99 243.89	88 075.17
Total Erträge abzüglich	1 587 733.49	1 259 838.61
Passivzinsen	9 716.67	17 018.41
Verwaltungskosten	355 957.22	396 837.01
Sonstige Aufwendungen	1 173.51	1 190.59
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	62 855.05	37 464.72
Nettoertrag	1 158 031.04	807 327.88
Realisierte Kapitalgewinne	5 587 252.09	5 176 762.21
Realisierte Kapitalverluste	–14 563 477.47	–5 869 029.95
Realisierter Erfolg	–7 818 194.34	115 060.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 764 359.80	–10 095 970.66
Gesamterfolg	–4 053 834.54	–9 980 910.52
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 158 031.04	807 327.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 158 031.04	807 327.88

CSA Aktien Schweiz

Valor 287 567

CSA Aktien Schweiz I

Valor 4 541 793

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 136.84	2 564.12
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	512 887 813.02	513 735 199.15
Sonstige Vermögenswerte	4 555 805.44	2 844 373.84
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	517 447 755.30	516 582 137.11
Andere Verbindlichkeiten	575 146.40	575 146.40
Nettovermögen	516 872 608.90	516 006 990.71

	Konsolidierung 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchklasse A 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchklasse I 23.9.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens					
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	516 006 990.71	577 897 823.49	516 006 990.71	577 897 823.49	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	286 665 380.30	259 174 757.40	175 736 215.30	259 174 757.40	110 929 165.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–159 117 609.35	–171 815 721.40	–159 117 609.35	–171 815 721.40	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	13 830 268.48	1 570 701.22	8 831 164.51	1 570 701.22	4 999 103.97
Gesamterfolg	–140 512 421.24	–150 820 570.00	–116 919 635.50	–150 820 570.00	–23 592 785.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	516 872 608.90	516 006 990.71	424 537 125.67	516 006 990.71	92 335 483.23
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf					
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	359 631	311 674	359 631	311 674	0
Ausgegebene Ansprüche	224 209	149 780	142 209	149 780	82 000
Zurückgenommene Ansprüche	–124 503	–101 823	–124 503	–101 823	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	459 337	359 631	377 337	359 631	82 000
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 125.09	(CHF) 1 434.82	(CHF) 1 126.04
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			27.60	22.48	28.56

CSA Aktien Schweiz

Valor 287 567

CSA Aktien Schweiz I

Valor 4 541 793

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	23.9.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag					
Erträge der Bankguthaben	515.32	1 744.79	432.59	1 744.79	82.73
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:					
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	12 813 125.25	8 125 077.46	10 548 376.14	8 125 077.46	2 264 749.11
Erträge aus Rückvergütungen	71 037.91	0.00	0.00	0.00	71 037.91
Sonstige Erträge	0.00	18.60	0.00	18.60	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	29 141.22	12 431.97	23 371.40	12 431.97	5 769.82
Total Erträge abzüglich	12 913 819.70	8 139 272.82	10 572 180.13	8 139 272.82	2 341 639.57
Passivzinsen	78.16	52.11	65.00	52.11	13.16
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	156 019.34	54 168.77	156 019.34	54 168.77	0.00
Nettoertrag	12 757 722.20	8 085 051.94	10 416 095.79	8 085 051.94	2 341 626.41
Realisierte Kapitalgewinne	791 415.88	34 832 555.60	791 415.88	34 832 555.60	0.00
Realisierte Kapitalverluste	–13 186 047.82	–4 892 635.38	–10 969 925.88	–4 892 635.38	–2 216 121.94
Realisierter Erfolg	363 090.26	38 024 972.16	237 585.79	38 024 972.16	125 504.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–140 875 511.50	–188 845 542.16	–117 157 221.29	–188 845 542.16	–23 718 290.21
Gesamterfolg	–140 512 421.24	–150 820 570.00	–116 919 635.50	–150 820 570.00	–23 592 785.74
Verwendung des Erfolgs					
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12 757 722.20	8 085 051.94	10 416 095.79	8 085 051.94	2 341 626.41
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–18.60	0.00	–18.60	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	12 757 722.20	8 085 033.34	10 416 095.79	8 085 033.34	2 341 626.41

CSA Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Small & Mid Cap Switzerland I

Valor 3 181 053

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 124.09	118.85
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	122 845 099.03	163 480 865.72
Sonstige Vermögenswerte	747 676.01	567 777.85
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	123 594 899.13	164 048 762.42
Andere Verbindlichkeiten	161 605.42	161 605.42
Nettovermögen	123 433 293.71	163 887 157.00

	Konsolidierung 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	163 887 157.00	211 889 781.95	139 381 881.09	187 562 813.82	24 505 275.91	24 326 968.13
Ausgaben von Ansprüchen	18 287 482.85	28 072 941.65	13 078 097.85	21 548 989.65	5 209 385.00	6 523 952.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–13 680 808.80	–33 981 227.80	–13 680 808.80	–32 879 167.10	0.00	–1 102 060.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 128 353.00	907 657.39	331 778.66	–225 940.95	2 796 574.34	1 133 598.34
Gesamterfolg	–48 188 890.34	–43 001 996.19	–39 098 104.29	–36 624 814.33	–9 090 786.05	–6 377 181.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	123 433 293.71	163 887 157.00	100 012 844.51	139 381 881.09	23 420 449.20	24 505 275.91
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	117 909	120 759	100 309	106 895	17 600	13 864
Ausgegebene Ansprüche	19 179	18 241	13 429	13 841	5 750	4 400
Zurückgenommene Ansprüche	–13 624	–21 091	–13 624	–20 427	0	–664
Anzahl Ansprüche im Umlauf	123 464	117 909	100 114	100 309	23 350	17 600
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 998.99	(CHF) 1 389.53	(CHF) 1 003.02	(CHF) 1 392.35
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			15.65	12.96	17.75	16.12

CSA Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Small & Mid Cap Switzerland I

Valor 3 181 053

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	209.29	141.19	177.50	124.85	31.79	16.34
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 935 530.95	1 530 554.45	1 568 800.17	1 301 906.69	366 730.78	228 647.76
Erträge aus Rückvergütungen	38 131.09	43 766.66	0.00	0.00	38 131.09	43 766.66
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	18 074.89	13 339.17	8 399.79	1 669.24	9 675.10	11 669.93
Total Erträge abzüglich	1 991 946.22	1 587 801.47	1 577 377.46	1 303 700.78	414 568.76	284 100.69
Passivzinsen	0.23	4.29	0.22	3.63	0.01	0.66
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	11 012.45	3 342.15	11 012.45	2 969.51	0.00	372.64
Nettoertrag	1 980 933.54	1 584 455.03	1 566 364.79	1 300 727.64	414 568.75	283 727.39
Realisierte Kapitalgewinne	1 149 349.91	14 711 040.58	980 658.13	12 681 358.80	168 691.78	2 029 681.78
Realisierte Kapitalverluste	–971 941.41	–1 296 195.05	–836 739.14	–1 270 081.46	–135 202.27	–26 113.59
Realisierter Erfolg	2 158 342.04	14 999 300.56	1 710 283.78	12 712 004.98	448 058.26	2 287 295.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–50 347 232.38	–58 001 296.75	–40 808 388.07	–49 336 819.31	–9 538 844.31	–8 664 477.44
Gesamterfolg	–48 188 890.34	–43 001 996.19	–39 098 104.29	–36 624 814.33	–9 090 786.05	–6 377 181.86
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 980 933.54	1 584 455.03	1 566 364.79	1 300 727.64	414 568.75	283 727.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 980 933.54	1 584 455.03	1 566 364.79	1 300 727.64	414 568.75	283 727.39

CSA Manager Selection Equity Global

Valor 1 964 388

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 694.56	1 733.38
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	39 464 428.12	35 416 839.56
Sonstige Vermögenswerte	65 567.57	29 950.51
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	39 531 690.25	35 448 523.45
Nettovermögen	39 531 690.25	35 448 523.45
Inventarwert pro Anspruch	1 019.41	1 295.92
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35 448 523.45	46 451 562.35
Ausgaben von Ansprüchen	15 937 976.65	1 632 705.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 803 952.75	–1 130 980.05
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 671 833.53	–29 989.20
Gesamterfolg	–10 722 690.63	–11 474 775.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	39 531 690.25	35 448 523.45
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	27 354	27 079
Ausgegebene Ansprüche	14 311	1 089
Zurückgenommene Ansprüche	–2 886	–814
Anzahl Ansprüche im Umlauf	38 779	27 354
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	1.03	1.49

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 618.69	293.95
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Erträge aus Rückvergütungen	35 203.95	41 336.49
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	4 770.14	964.05
Total Erträge abzüglich	41 592.78	42 594.49
Passivzinsen	435.50	703.44
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 294.27	876.83
Nettoertrag	39 863.01	41 014.22
Realisierte Kapitalgewinne	18 456.18	158 418.36
Realisierte Kapitalverluste	–340 951.97	–2 163.57
Realisierter Erfolg	–282 632.78	197 269.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–10 440 057.85	–11 672 044.26
Gesamterfolg	–10 722 690.63	–11 474 775.25
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	39 863.01	41 014.22
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	39 863.01	41 014.22

CSA Aktien Europa

Valor 287 502

CSA Aktien Europa I

Valor 1 957 973

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	8 054.72	1 826.02
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	291 329 950.39	207 874 354.12
Sonstige Vermögenswerte	1 680 709.15	17 846 044.61
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	293 018 714.26	225 722 224.75
Andere Verbindlichkeiten	197 099.48	197 099.48
Nettovermögen	292 821 614.78	225 525 125.27

	Konsolidierung 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens					
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	225 525 125.27	340 476 082.99	225 525 125.27	340 476 082.99	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	172 879 337.68	5 074 570.05	123 777 887.15	5 074 570.05	49 101 450.53
Rücknahmen von Ansprüchen	–35 487 085.85	–43 124 625.05	–35 487 085.85	–43 124 625.05	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	71 750 344.70	–5 871 280.62	63 860 717.91	–5 871 280.62	7 889 626.79
Gesamterfolg	–141 846 107.02	–71 029 622.10	–123 222 166.17	–71 029 622.10	–18 623 940.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	292 821 614.78	225 525 125.27	254 454 478.31	225 525 125.27	38 367 136.47
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf					
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	108 909	125 039	108 909	125 039	0
Ausgegebene Ansprüche	138 341	2 113	92 930	2 113	45 411
Zurückgenommene Ansprüche	–19 130	–18 243	–19 130	–18 243	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	228 120	108 909	182 709	108 909	45 411
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 392.68	(CHF) 2 070.77	(CHF) 844.89
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			18.64	457.25	13.77

CSA Aktien Europa

Valor 287 502

CSA Aktien Europa I

Valor Valor 1 957 973

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF
Ertrag					
Erträge der Bankguthaben	3 439.05	13 319.33	2 940.31	13 319.33	498.74
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:					
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 465 864.36	50 045 377.95	3 882 114.14	50 045 377.95	583 750.22
Erträge aus Rückvergütungen	27 894.97	388 188.40	0.00	388 188.40	27 894.97
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–216 568.00	–1 116.39	–229 604.18	–1 116.39	13 036.18
Total Erträge abzüglich	4 280 630.38	50 445 769.29	3 655 450.27	50 445 769.29	625 180.11
Passivzinsen	575.58	7 937.05	493.20	7 937.05	82.38
Verwaltungskosten	0.00	525 423.45	0.00	525 423.45	0.00
Sonstige Aufwendungen	0.00	81.23	0.00	81.23	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	249 329.51	112 702.50	249 329.51	112 702.50	0.00
Nettoertrag	4 030 725.29	49 799 625.06	3 405 627.56	49 799 625.06	625 097.73
Realisierte Kapitalgewinne	680 940.95	26 325 354.70	677 118.76	26 325 354.70	3 822.19
Realisierte Kapitalverluste	–36 755 887.88	–10 638 095.64	–32 048 223.60	–10 638 095.64	–4 707 664.28
Realisierter Erfolg	–32 044 221.64	65 486 884.12	–27 965 477.28	65 486 884.12	–4 078 744.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–109 801 885.38	–136 516 506.22	–95 256 688.89	–136 516 506.22	–14 545 196.49
Gesamterfolg	–141 846 107.02	–71 029 622.10	–123 222 166.17	–71 029 622.10	–18 623 940.85
Verwendung des Erfolgs					
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 030 725.29	49 799 625.06	3 405 627.56	49 799 625.06	625 097.73
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 030 725.29	49 799 625.06	3 405 627.56	49 799 625.06	625 097.73

CSA Aktien Drachenländer

Valor 135 404

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	458 070.08	192 718.33
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	43 984 494.02	51 623 284.41
Sonstige Vermögenswerte	100 723.91	158 172.44
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	44 543 288.01	51 974 175.18
Andere Verbindlichkeiten	83 096.92	92 378.97
Nettovermögen	44 460 191.09	51 881 796.21
Inventarwert pro Anspruch	709.95	858.56
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	51 881 796.21	76 824 987.04
Ausgaben von Ansprüchen	2 581 546.30	2 755 809.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–1 452 111.65	–14 071 230.20
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	755 095.67	762 958.36
Gesamterfolg	–9 306 135.44	–14 390 728.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	44 460 191.09	51 881 796.21
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	60 429	70 051
Ausgegebene Ansprüche	4 558	2 461
Zurückgenommene Ansprüche	–2 363	–12 083
Anzahl Ansprüche im Umlauf	62 624	60 429
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.94	2.01

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4 647.90	7 828.55
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Erträge aus Rückvergütungen	408 730.21	770 339.44
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	2 439.35	2 544.74
Total Erträge abzüglich	415 817.46	780 712.73
Passivzinsen	0.00	3 528.38
Verwaltungskosten	355 238.70	641 116.79
Sonstige Aufwendungen	191.75	198.65
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 638.75	14 388.81
Nettoertrag	58 748.26	121 480.10
Realisierte Kapitalgewinne	1 411 977.50	4 430 364.56
Realisierte Kapitalverluste	–12 947 550.39	–995 453.84
Realisierter Erfolg	–11 476 824.63	3 556 390.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 170 689.19	–17 947 119.36
Gesamterfolg	–9 306 135.44	–14 390 728.54
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	58 748.26	121 480.10
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	58 748.26	121 480.10

CSA Aktien Emerging Markets

Valor 1 062 835

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 229 600.82	6 262.88
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	32 492 994.79	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	163 938 111.88	181 729 238.41
Sonstige Vermögenswerte	572 259.16	813 207.54
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	198 232 966.65	182 548 708.83
Andere Verbindlichkeiten	260 598.04	289 319.25
Bankverbindlichkeiten	0.00	1 321 102.80
Nettovermögen	197 972 368.61	180 938 286.78
Inventarwert pro Anspruch	1 022.65	1 475.97
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	180 938 286.78	253 463 698.83
Ausgaben von Ansprüchen	158 094 695.30	226 747 312.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–121 379 637.35	–256 092 789.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	68 035 013.27	–18 696 900.27
Gesamterfolg	–87 715 989.39	–24 483 034.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	197 972 368.61	180 938 286.78
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	122 589	151 289
Ausgegebene Ansprüche	183 501	126 595
Zurückgenommene Ansprüche	–112 502	–155 295
Anzahl Ansprüche im Umlauf	193 588	122 589
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	7.13	1.97

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	11 201.84	77 126.81
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	–2 092.76	155.18
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	905 683.40	283 747.20
Erträge aus Rückvergütungen	1 332 185.72	2 428 096.92
Sonstige Erträge	0.00	980.10
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	1 120 116.57	289 113.70
Total Erträge abzüglich	3 367 094.77	3 079 219.91
Passivzinsen	3 072.08	22 203.85
Verwaltungskosten	1 477 988.75	2 556 634.44
Sonstige Aufwendungen	395.46	345.24
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	504 604.42	257 149.86
Nettoertrag	1 381 034.06	242 886.52
Realisierte Kapitalgewinne	30 073 016.40	44 613 091.32
Realisierte Kapitalverluste	–80 202 826.54	–32 861 157.92
Realisierter Erfolg	–48 748 776.08	11 994 819.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–38 967 213.31	–36 477 854.80
Gesamterfolg	–87 715 989.39	–24 483 034.88
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 381 034.06	242 886.52
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–980.10
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 381 034.06	241 906.42

CSA Swiss-Index

Valor 887 912

CSA Swiss-Index I

Valor 1 870 547

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	108 547.78	118 066.49
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	134 548 929.99	148 901 710.48
Sonstige Vermögenswerte	398 814.54	1 099 934.60
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	135 056 292.31	150 119 711.57
Andere Verbindlichkeiten	74 738.62	101 943.33
Bankverbindlichkeiten	77 807.07	0.00
Nettovermögen	134 903 746.62	150 017 768.24

	Konsolidierung 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	150 017 768.24	152 040 040.13	98 529 329.66	152 040 040.13	51 488 438.58	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	49 203 067.82	111 554 775.76	33 557 576.24	32 341 491.17	15 645 491.58	79 213 284.59
Rücknahmen von Ansprüchen	–35 768 002.95	–66 597 403.51	–27 196 545.81	–55 413 440.89	–8 571 457.14	–11 183 962.62
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	5 657 677.40	–3 019 019.54	4 269 540.11	–1 477 492.63	1 388 137.29	–1 541 526.91
Gesamterfolg	–34 206 763.89	–43 960 624.60	–22 223 667.77	–28 961 268.12	–11 983 096.12	–14 999 356.48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	134 903 746.62	150 017 768.24	86 936 232.43	98 529 329.66	47 967 514.19	51 488 438.58
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	135 457	114 009	95 581	114 009	39 876	0
Ausgegebene Ansprüche	53 084	75 129	39 326	27 275	13 758	47 854
Zurückgenommene Ansprüche	–36 565	–53 681	–29 349	–45 703	–7 216	–7 978
Anzahl Ansprüche im Umlauf	151 976	135 457	105 558	95 581	46 418	39 876
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 823.59	(CHF) 1 030.85	(CHF) 1 033.38	(CHF) 1 291.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			24.96	31.34	32.82	42.27

CSA Swiss-Index

Valor 887 912

CSA Swiss-Index I

Valor 1 870 547

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	2 308.19	9 886.01	1 485.31	6 403.80	822.88	3 482.21
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 532 811.30	5 627 070.00	2 979 597.27	3 564 472.70	1 553 214.03	2 062 597.30
Sonstige Erträge	36 209.64	53 423.12	23 684.30	34 526.88	12 525.34	18 896.24
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	157 647.61	78 514.67	84 648.78	81 330.47	72 998.83	–2 815.80
Total Erträge abzüglich	4 728 976.74	5 768 893.80	3 089 415.66	3 686 733.85	1 639 561.08	2 082 159.95
Passivzinsen	1 462.90	0.00	941.49	–5.65	521.41	5.65
Verwaltungskosten	460 127.22	783 312.52	352 183.40	595 931.60	107 943.82	187 380.92
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	73 198.94	250 004.17	78 144.29	59 821.72	–4 945.35	190 182.45
Nettoertrag	4 194 187.68	4 735 577.11	2 658 146.48	3 030 986.18	1 536 041.20	1 704 590.93
Realisierte Kapitalgewinne	409 782.16	9 770 692.99	330 617.54	6 612 096.15	79 164.62	3 158 596.84
Realisierte Kapitalverluste	–4 058 383.87	–2 154 435.63	–2 662 776.43	–1 607 882.09	–1 395 607.44	–546 553.54
Realisierter Erfolg	545 585.97	12 351 834.47	325 987.59	8 035 200.24	219 598.38	4 316 634.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–34 752 349.86	–56 312 459.07	–22 549 655.36	–36 996 468.36	–12 202 694.50	–19 315 990.71
Gesamterfolg	–34 206 763.89	–43 960 624.60	–22 223 667.77	–28 961 268.12	–11 983 096.12	–14 999 356.48
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 194 187.68	4 735 577.11	2 658 146.48	3 030 986.18	1 536 041.20	1 704 590.93
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–36 209.64	–53 423.12	–23 684.30	–34 526.88	–12 525.34	–18 896.24
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 157 978.04	4 682 153.99	2 634 462.18	2 996 459.30	1 523 515.86	1 685 694.69

CSA Euro-Index

Valor 349 349

CSA Euro-Index I

Valor 1 870 549

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	839 947.92	186 855.09
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	109 944 425.82	261 005 781.71
Sonstige Vermögenswerte	949 964.87	2 472 916.26
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	111 734 338.61	263 665 553.06
Andere Verbindlichkeiten	110 990.29	253 450.03
Bankverbindlichkeiten	0.00	76 492.09
Nettovermögen	111 623 348.32	263 335 610.94

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	263 335 610.95	242 024 134.23	182 082 520.49	242 024 134.23	81 253 090.46	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	174 800 070.71	373 835 534.79	112 614 085.10	251 254 090.07	62 185 985.61	122 581 444.72
Rücknahmen von Ansprüchen	–248 460 369.84	–244 427 342.40	–207 418 451.32	–231 488 255.08	–41 041 918.52	–12 939 087.32
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–28 550 711.42	–11 786 410.18	–28 139 967.74	–12 836 544.25	–410 743.68	1 050 134.07
Gesamterfolg	–49 501 252.08	–96 310 305.49	–18 228 889.34	–66 870 904.48	–31 272 362.74	–29 439 401.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	111 623 348.32	263 335 610.95	40 909 297.19	182 082 520.49	70 714 051.13	81 253 090.46
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	204 420	140 299	144 223	140 299	60 197	0
Ausgegebene Ansprüche	184 300	235 925	124 521	168 215	59 779	67 710
Zurückgenommene Ansprüche	–266 388	–171 804	–221 919	–164 291	–44 469	–7 513
Anzahl Ansprüche im Umlauf	122 332	204 420	46 825	144 223	75 507	60 197
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 873.66	(CHF) 1 262.51	(CHF) 936.52	(CHF) 1 349.79
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			38.56	59.37	49.27	69.95

CSA Euro-Index

Valor 349 349

CSA Euro-Index I

Valor 1 870 549

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	7 043.45	71 547.86	4 100.25	51 273.32	2 943.20	20 274.54
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 738 920.37	13 616 667.72	6 425 380.38	9 074 876.99	4 313 539.99	4 541 790.73
Sonstige Erträge	652 718.88	1 042 279.66	382 066.55	759 616.29	270 652.33	282 663.37
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	354 252.74	4 703 893.01	54 694.07	4 713 478.75	299 558.67	–9 585.74
Total Erträge abzüglich	11 752 935.44	19 434 388.25	6 866 241.25	14 599 245.35	4 886 694.19	4 835 142.90
Passivzinsen	2 397.02	55 795.04	1 382.08	42 020.40	1 014.94	13 774.64
Verwaltungskosten	945 799.37	2 063 644.11	703 541.16	1 733 656.73	242 258.21	329 987.38
Sonstige Aufwendungen	0.00	406.87	0.00	287.13	0.00	119.74
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	4 626 629.40	3 498 803.88	3 973 786.94	3 501 020.31	652 842.46	–2 216.43
Nettoertrag	6 178 109.65	13 815 738.35	2 187 531.07	9 322 260.78	3 990 578.58	4 493 477.57
Realisierte Kapitalgewinne	45 868 917.00	21 708 978.89	38 053 553.75	16 881 321.59	7 815 363.25	4 827 657.30
Realisierte Kapitalverluste	–104 781 841.95	–22 470 067.28	–59 651 465.93	–17 409 818.05	–45 130 376.02	–5 060 249.23
Realisierter Erfolg	–52 734 815.30	13 054 649.96	–19 410 381.11	8 793 764.32	–33 324 434.19	4 260 885.64
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 233 563.22	–109 364 955.45	1 181 491.77	–75 664 668.80	2 052 071.45	–33 700 286.65
Gesamterfolg	–49 501 252.08	–96 310 305.49	–18 228 889.34	–66 870 904.48	–31 272 362.74	–29 439 401.01
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6 178 109.65	13 815 738.35	2 187 531.07	9 322 260.78	3 990 578.58	4 493 477.57
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–652 718.88	–1 042 279.66	–382 066.55	–759 616.29	–270 652.33	–282 663.37
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 525 390.77	12 773 458.69	1 805 464.52	8 562 644.49	3 719 926.25	4 210 814.20

CSA Nippon-Index

Valor 349 351

CSA Nippon-Index I

Valor 1 870 546

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	469 948.63	1 108 659.25
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	89 727 543.52	202 073 116.21
Sonstige Vermögenswerte	528 946.86	368 985.47
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	90 726 439.01	203 550 760.93
Andere Verbindlichkeiten	72 954.44	119 743.12
Nettovermögen	90 653 484.57	203 431 017.81

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	203 431 017.81	233 028 885.65	122 871 662.79	233 028 885.65	80 559 355.02	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	22 291 657.65	233 134 021.79	7 057 768.50	68 066 423.31	15 233 889.15	165 067 598.48
Rücknahmen von Ansprüchen	–92 481 370.53	–179 925 189.21	–60 164 815.68	–133 311 984.83	–32 316 554.85	–46 613 204.38
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–22 518 690.63	–6 123 320.55	–12 677 703.56	1 637 575.72	–9 840 987.07	–7 760 896.27
Gesamterfolg	–20 069 129.73	–76 683 379.87	–10 466 988.29	–46 549 237.06	–9 602 141.44	–30 134 142.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	90 653 484.57	203 431 017.81	46 619 923.76	122 871 662.79	44 033 560.81	80 559 355.02
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	225 547	203 773	148 094	203 773	77 453	0
Ausgegebene Ansprüche	24 740	193 700	9 592	78 158	15 148	115 542
Zurückgenommene Ansprüche	–130 145	–171 926	–89 090	–133 837	–41 055	–38 089
Anzahl Ansprüche im Umlauf	120 142	225 547	68 596	148 094	51 546	77 453
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 679.63	(CHF) 829.69	(CHF) 854.26	(CHF) 1 040.11
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			11.82	9.90	16.98	16.27

CSA Nippon-Index

Valor 349 351

CSA Nippon-Index I

Valor 1 870 546

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	3 420.20	3 975.66	1 948.04	2 205.55	1 472.16	1 770.11
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 797 565.82	3 055 058.57	2 034 399.05	1 401 963.34	1 763 166.77	1 653 095.23
Sonstige Erträge	77 549.70	245 198.48	37 294.91	133 227.32	40 254.79	111 971.16
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	51 960.94	718 066.22	59 098.52	718 066.22	–7 137.58	0.00
Total Erträge abzüglich	3 930 496.66	4 022 298.93	2 132 740.52	2 255 462.43	1 797 756.14	1 766 836.50
Passivzinsen	24 372.96	34 760.29	10 713.26	18 064.00	13 659.70	16 696.29
Verwaltungskosten	711 049.26	1 280 488.30	478 522.76	882 012.41	232 526.50	398 475.89
Sonstige Aufwendungen	0.00	200.04	0.00	105.50	0.00	94.54
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 431 416.11	–265 993.88	795 356.22	–245 274.33	636 059.89	–20 719.55
Nettoertrag	1 763 658.33	2 972 844.18	848 148.28	1 600 554.85	915 510.05	1 372 289.33
Realisierte Kapitalgewinne	30 848 861.53	7 395 309.12	12 869 553.68	4 742 409.05	17 979 307.85	2 652 900.07
Realisierte Kapitalverluste	–66 597 662.76	–25 054 253.84	–31 274 980.59	–15 412 612.54	–35 322 682.17	–9 641 641.30
Realisierter Erfolg	–33 985 142.90	–14 686 100.54	–17 557 278.63	–9 069 648.64	–16 427 864.27	–5 616 451.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 916 013.17	–61 997 279.33	7 090 290.34	–37 479 588.42	6 825 722.83	–24 517 690.91
Gesamterfolg	–20 069 129.73	–76 683 379.87	–10 466 988.29	–46 549 237.06	–9 602 141.44	–30 134 142.81
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 763 658.33	2 972 844.18	848 148.28	1 600 554.85	915 510.05	1 372 289.33
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–77 549.70	–245 198.48	–37 294.91	–133 227.32	–40 254.79	–111 971.16
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 686 108.63	2 727 645.70	810 853.37	1 467 327.53	875 255.26	1 260 318.17

CSA Nippon Enhanced

Valor 189 419

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	16 038.51	64 625.66
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 693 095.29	14 376 213.34
Sonstige Vermögenswerte	93 363.36	32 694.39
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	10 802 497.16	14 473 533.39
Andere Verbindlichkeiten	85 014.48	85 014.48
Nettovermögen	10 717 482.68	14 388 518.91
Inventarwert pro Anspruch	362.81	462.79
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14 388 518.91	25 031 999.45
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	247 130.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–499 051.14	–4 969 820.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–218 128.63	–332 013.66
Gesamterfolg	–2 953 856.46	–5 588 776.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10 717 482.68	14 388 518.91
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	31 091	38 959
Ausgegebene Ansprüche	0	500
Zurückgenommene Ansprüche	–1 551	–8 368
Anzahl Ansprüche im Umlauf	29 540	31 091
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	5.81	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	669.66	675.65
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	173 146.09	0.00
Erträge aus Rückvergütungen	0.00	59 664.53
Sonstige Erträge	745.14	968.20
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	0.00	–445.68
Total Erträge abzüglich	174 560.89	60 862.70
Passivzinsen	0.00	720.33
Verwaltungskosten	0.00	91 538.52
Sonstige Aufwendungen	0.00	201.16
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	2 188.72	–5 064.14
Nettoertrag	172 372.17	–26 533.17
Realisierte Kapitalgewinne	138 604.32	147 557.95
Realisierte Kapitalverluste	–493 468.21	–3 126 125.49
Realisierter Erfolg	–182 491.72	–3 005 100.71
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 771 364.74	–2 583 675.42
Gesamterfolg	–2 953 856.46	–5 588 776.13
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	172 372.17	–26 533.17
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–745.14	–968.20
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	27 501.37
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	171 627.03	0.00

CSA Hypotheken Schweiz

Valor 287 573

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 554 503.48	1 15 904.46
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
Hypotheken	1 737 145 001.59	1 631 414 878.24
Derivative Finanzinstrumente	–14 731 792.00	5 357 228.00
Sonstige Vermögenswerte	7 654 532.81	11 681 275.05
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	1 735 622 245.88	1 648 569 285.75
Andere Verbindlichkeiten	118 240 672.39	35 159 599.32
Bankverbindlichkeiten	0.00	34 866 519.56
Nettovermögen	1 617 381 573.49	1 578 543 166.87
Inventarwert pro Anspruch	1 104.26	1 048.79
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 578 543 166.87	1 707 952 571.25
Ausgaben von Ansprüchen	93 981 140.40	86 650 013.32
Rücknahmen von Ansprüchen	–137 800 405.96	–264 851 258.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 494 030.25	4 179 323.78
Gesamterfolg	81 163 641.93	44 612 517.37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 617 381 573.49	1 578 543 166.87
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 505 110	1 676 044
Ausgegebene Ansprüche	86 178	83 311
Zurückgenommene Ansprüche	–126 618	–254 245
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 464 670	1 505 110
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	27.82	26.80

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	6 447.89	146 936.54
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungspapiere und -rechte	0.00	5 400.00
Erträge der Hypotheken	51 788 693.09	52 805 054.95
Erträge der Immobilien	1.00	0.00
Sonstige Erträge	869 566.19	1 695 620.99
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	1 338 511.39	1 127 506.93
Total Erträge abzüglich	54 003 219.56	55 780 519.41
Passivzinsen	3 447 671.65	1 481 217.25
Verwaltungskosten	6 930 035.45	7 217 925.31
Sonstige Aufwendungen	323 841.08	1 858 890.60
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 978 028.56	3 994 189.57
Nettoertrag	41 323 642.82	41 228 296.68
Realisierte Kapitalgewinne	8 396 116.39	15 119 065.06
Realisierte Kapitalverluste	–11 430 806.12	–13 023 413.93
Realisierter Erfolg	38 288 953.09	43 323 947.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	42 874 688.84	1 288 569.56
Gesamterfolg	81 163 641.93	44 612 517.37
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	41 323 642.82	41 228 296.68
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–579 565.56	–879 034.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	40 744 077.26	40 349 262.15

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seiten 65 und 71

CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	54 374 666.53	26 607 633.57
Effekten (inkl. ausgeliehene Effekten), aufgeteilt in		
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte	68 101 250.00	76 288 000.00
– Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	32 278 333.50	70 150 000.00
Kurzfristige Forderungen	48 656 316.04	52 529 199.20
Aktive Rechnungsabgrenzungen	10 063 130.75	4 775 321.63
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	205 694 800.00	151 284 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	3 581 708 000.00	3 263 239 000.00
Miteigentumsanteile	173 679 000.00	171 164 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	4 174 555 496.82	3 816 037 154.40
Kurzfristige Verbindlichkeiten	119 884 656.76	124 285 914.34
Passive Rechnungsabgrenzungen	19 100 313.66	35 348 593.81
Latente Steuern	30 794 000.00	28 571 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	530 000 000.00	680 000 000.00
Rückstellungen für künftige Reparaturen	43 000 000.00	39 000 000.00
Nettovermögen	3 431 776 526.40	2 908 831 646.25
Inventarwert pro Anspruch	1 147.20	1 097.31
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	2 908 831 646.25	2 859 165 346.95
Ordentliche Jahresausschüttung	0.00	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	495 427 109.86	47 871 130.35
Rücknahmen von Ansprüchen	–107 155 727.06	–125 771 926.76
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–14 321 399.93	1 514 539.34
Gesamterfolg	155 495 126.82	132 693 851.33
Veränderung Rückstellungen für absehbare Verkehrswertreduktionen	–6 500 229.54	–6 641 294.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3 431 776 526.40	2 908 831 646.25
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2 650 875	2 723 715
Ausgegebene Ansprüche	435 857	44 588
Zurückgenommene Ansprüche	95 295	–117 428
Anzahl Ansprüche im Umlauf	2 991 437	2 650 875
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Anspruch	49.99	44.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	49.99	44.21

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
– Soll-Mietertrag	230 544 092.64	216 898 415.62
– Minderertrag Leerstand	–12 001 367.49	–14 700 352.88
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–385 606.42	–388 286.31
Mietertrag Netto	218 157 118.73	201 809 776.43
Erträge aus Miteigentumsanteilen	9 292 716.12	8 556 139.39
– Instandhaltung	–17 911 089.25	–17 207 719.75
– Instandsetzung	–19 283 308.55	–17 989 138.14
Unterhalt Immobilien	–37 194 397.80	–35 196 857.89
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–5 628 630.37	–6 086 000.33
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–2 375 634.27	–2 084 014.14
– Versicherungen	–2 122 851.82	–2 655 826.71
– Verwaltungsaufwand	–8 518 245.56	–7 954 965.81
– Vermietungs- und Insertionskosten	–728 774.95	–778 147.62
– Steuern und Abgaben	–2 919 095.45	–2 866 929.41
– Übriger Betriebsaufwand	–667 886.35	573 046.20
Betriebsaufwand	–22 961 118.77	–21 852 837.82
Zuweisung zu Rückstellungen für künftige Reparaturen	–4 000 000.00	–5 200 000.00
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	163 294 318.28	148 116 220.11
– Aktivzinsen	78 207.28	176 658.74
– Baurechtszinserträge	363 001.80	345 884.55
– Übrige Erträge	2 793 523.04	700 350.06
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	3 662 884.40	2 038 000.00
– Securities Lending	4 320.40	0.00
Sonstige Erträge	6 901 936.92	3 260 893.35
– Hypothekarzinsen	–15 285 909.75	–12 292 783.35
– Sonstige Passivzinsen	–3 046 206.35	–4 242 488.74
– Baurechtszinsen	–63 226.45	–64 932.35
Finanzierungsaufwand	–18 395 342.55	–16 600 204.44
– Geschäftsführungshonorar	–15 868 408.13	–14 822 447.00
– Übriger Verwaltungsaufwand	–466 938.38	–250 765.10
Verwaltungsaufwand	–16 335 346.51	–15 073 212.10
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	19 379 739.98	1 265 923.68
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–2 958 209.96	–3 115 643.50
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	16 421 530.02	–1 849 719.82
Nettoertrag	151 887 096.16	117 853 977.10
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 269 864.61	9 875 712.56
Realisierter Erfolg	156 156 960.77	127 729 689.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 561 166.05	9 444 161.67
Veränderung latente Steuern	–2 223 000.00	–4 480 000.00
Gesamterfolg	155 495 126.82	132 693 851.33
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	151 887 096.16	117 853 977.10
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–2 352 511.90	–663 288.06
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	149 534 584.26	117 190 689.04
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	149 534 584.26	117 190 689.04
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seiten 65 und 71

CSA Real Estate Switzerland Dynamic

Valor 2 522 609

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	3 107 683.61	8 618 511.59
Effekten (inkl. ausgeliehene Effekten), aufgeteilt in		
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte	3 133 480.00	7 152 000.00
Kurzfristige Forderungen	5 875 050.79	4 362 079.48
Aktive Rechnungsabgrenzungen	57 847.84	209 977.00
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	8 998 320.00	0.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	326 381 600.00	295 019 100.00
Miteigentumsanteile	12 112 500.00	12 091 200.00
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	359 666 482.24	327 452 868.07
Kurzfristige Verbindlichkeiten	8 620 049.26	5 296 688.94
Passive Rechnungsabgrenzungen	1 630 106.85	1 090 253.69
Latente Steuern	2 200 000.00	1 095 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	42 730 000.00	93 870 000.00
Rückstellungen für künftige Reparaturen	3 000 000.00	500 000.00
Nettovermögen	301 486 326.13	225 600 925.44
Inventarwert pro Anspruch	1 144.33	1 094.64
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	225 600 925.44	131 927 465.88
Ordentliche Jahresausschüttung	0.00	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	106 491 674.75	116 417 285.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–42 863 321.68	–30 678 151.42
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–801 884.73	–1 833 124.89
Gesamterfolg	16 224 721.87	10 294 125.87
Veränderung Rückstellungen für absehbare Verkehrswertreduktionen	–3 165 789.52	–526 675.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	301 486 326.13	225 600 925.44
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	206 096	125 998
Ausgegebene Ansprüche	95 855	109 270
Zurückgenommene Ansprüche	–38 490	–29 172
Anzahl Ansprüche im Umlauf	263 461	206 096
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	41.36	48.77
Ausgeliehene Wertschriften	0.00	342 285.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
– Soll-Mietertrag	22 128 663.25	15 864 984.51
– Minderertrag Leerstand	–1 180 918.55	–697 148.50
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–16 375.75	–143 425.55
Mietertrag Netto	20 931 368.95	15 024 410.46
Erträge aus Miteigentumsanteilen	577 490.20	500 502.80
– Instandhaltung	–1 769 348.92	–1 247 421.04
– Instandsetzung	–613 517.61	–984 341.77
Unterhalt Immobilien	–2 382 866.53	–2 231 762.81
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–386 160.59	–220 488.65
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–335 352.01	–158 142.28
– Versicherungen	–220 717.05	–200 685.45
– Verwaltungsaufwand	–792 627.50	–554 510.10
– Vermietungs- und Insertionskosten	–135 502.84	–73 846.30
– Steuern und Abgaben	–229 828.60	–197 645.90
– Übriger Betriebsaufwand	–13 827.65	–69 803.55
Betriebsaufwand	–2 114 016.24	–1 475 122.23
Zuweisung zu Rückstellungen für künftige Reparaturen	–2 500 000.00	0.00
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	14 511 976.38	11 818 028.22
– Aktivzinsen	23 553.24	78 681.46
– Übrige Erträge	921 229.48	1 034 344.72
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Securities Lending	131.75	149.45
Sonstige Erträge	944 914.47	1 113 175.63
– Hypothekarzinsen	–1 657 560.85	–1 118 475.25
– Sonstige Passivzinsen	–650 089.14	–1 965 923.96
Finanzierungsaufwand	–2 307 649.99	–2 084 399.21
– Geschäftsführungshonorar	–2 227 460.87	–1 612 743.31
– Übriger Verwaltungsaufwand	–919.00	–758.05
Verwaltungsaufwand	–2 228 379.87	–1 613 501.36
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 586 797.60	1 969 739.87
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–711 189.44	–136 614.98
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	875 608.16	1 833 124.89
Nettoertrag	11 796 469.15	11 066 428.17
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	440 013.78	0.00
Realisierter Erfolg	12 236 482.93	11 066 428.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 093 238.94	–799 302.30
Veränderung latente Steuern	–1 105 000.00	27 000.00
Gesamterfolg	16 224 721.87	10 294 125.87
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11 796 469.15	11 066 428.17
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–900 013.38	–1 014 743.32
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	10 896 455.77	10 051 684.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	10 896 455.77	10 051 684.85
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seiten 65 und 71

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments I

Valor 3 109 433

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	0.00	2 309 285.55
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte	29 544 135.76	21 743 437.04
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	84 363 954.60	65 371 752.88
Sonstige Vermögenswerte	549 240.05	432 036.22
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	114 457 330.41	89 856 511.69
Andere Verbindlichkeiten	51 272.29	36 117.90
Bankverbindlichkeiten	1 509 800.36	0.00
Nettovermögen	112 896 257.76	89 820 393.79
Ausgeliehene Wertschriften	0.00	8 401 512.00

	Konsolidierung 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	89 820 393.79	33 137 674.73	12 468 046.22	5 898 863.37	77 352 347.57	27 238 811.36
Ausgaben von Ansprüchen	36 323 979.10	57 162 225.20	13 690 581.45	7 086 564.15	22 633 397.65	50 075 661.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–15 763 224.80	–347 534.05	–469 130.25	–347 534.05	–15 294 094.55	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–189 721.83	1 585 949.50	–33 296.68	74 866.74	–156 425.15	1 511 082.76
Gesamterfolg	2 704 831.50	–1 717 921.59	614 304.40	–244 713.99	2 090 527.10	–1 473 207.60
Nettovermögen am Ende der Berichts- periode	112 896 257.76	89 820 393.79	26 270 505.14	12 468 046.22	86 625 752.62	77 352 347.57
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	91 609	33 171	12 726	5 905	78 883	27 266
Ausgegebene Ansprüche	37 443	58 789	13 957	7 172	23 486	51 617
Zurückgenommene Ansprüche	–16 657	–351	–496	–351	–16 161	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	112 395	91 609	26 187	12 726	86 208	78 883
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 003.19	(CHF) 979.73	(CHF) 1 004.85	(CHF) 980.60
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			20.14	12.06	20.92	12.85

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments I

Valor 3 109 433

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	17 133.77	25 195.25	4 190.02	4 427.68	12 943.75	20 767.57
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	210 585.00	137 455.00	50 972.28	20 298.00	159 612.72	117 157.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 358 622.76	1 134 409.02	585 223.31	169 273.44	1 773 399.45	965 135.58
– Ausgleichszahlungen	0.00	37 595.00	0.00	5 551.57	0.00	32 043.43
– Securities Lending	5 507.15	4 453.85	1 362.01	673.96	4 145.14	3 779.89
Erträge aus Rückvergütungen	41 624.27	0.00	10 214.02	0.00	31 410.25	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	412 507.26	156 880.30	4 456.50	17 531.42	408 050.76	139 348.88
Total Erträge abzüglich	3 045 980.21	1 495 988.42	656 418.14	217 756.07	2 389 562.07	1 278 232.35
Passivzinsen	0.00	2 924.24	0.37	392.40	–0.37	2 531.84
Verwaltungskosten	464 691.87	320 683.73	128 416.03	59 345.50	336 275.84	261 338.23
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	250 288.37	4 433.80	603.83	4 433.80	249 684.54	0.00
Nettoertrag	2 330 999.97	1 167 946.65	527 397.91	153 584.37	1 803 602.06	1 014 362.28
Realisierte Kapitalgewinne	1 367 009.22	270 029.26	302 005.52	39 948.21	1 065 003.70	230 081.05
Realisierte Kapitalverluste	–1 549 728.82	–795 033.50	–344 566.60	–112 862.55	–1 205 162.22	–682 170.95
Realisierter Erfolg	2 148 280.37	642 942.41	484 836.83	80 670.03	1 663 443.54	562 272.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	556 551.13	–2 360 864.00	129 467.57	–325 384.02	427 083.56	–2 035 479.98
Gesamterfolg	2 704 831.50	–1 717 921.59	614 304.40	–244 713.99	2 090 527.10	–1 473 207.60
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 330 999.97	1 167 946.65	527 397.91	153 584.37	1 803 602.06	1 014 362.28
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 330 999.97	1 167 946.65	527 397.91	153 584.37	1 803 602.06	1 014 362.28

CSA Hedge Fund CHF

Valor 1 764 674

CSA Hedge Fund USD

Valor 1 475 836

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 832.96	5 098 635.25
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	57 675 191.01	52 016 928.88
Derivative Finanzinstrumente	–15 199 133.85	–1 567 328.80
Sonstige Vermögenswerte	847 136.90	348 313.26
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	43 326 027.02	55 896 548.59
Bankverbindlichkeiten	9 588.83	119 877.60
Nettovermögen	43 316 438.19	55 776 670.99

	Konsolidierung 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse H 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	55 776 670.99	34 175 642.34	44 695 842.34	34 175 642.34	11 080 828.65	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	8 945 858.45	27 625 685.32	8 683 052.45	15 989 055.80	262 806.00	11 636 629.52
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 351 313.95	–3 606 891.10	–3 173 141.00	–3 481 744.60	–4 178 172.95	–125 146.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	132 509.67	675 686.02	1 397 076.62	677 963.81	–1 264 566.95	–2 277.79
Gesamterfolg	–14 187 286.97	–3 093 451.59	–12 994 956.34	–2 665 075.01	–1 192 330.63	–428 376.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	43 316 438.19	55 776 670.99	38 607 874.07	44 695 842.34	4 708 564.12	11 080 828.65
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	54 172	29 963	41 523	29 963	12 649	0
Ausgegebene Ansprüche	10 638	27 504	10 338	14 705	300	12 799
Zurückgenommene Ansprüche	–10 187	–3 295	–3 968	–3 145	–6 219	–150
Anzahl Ansprüche im Umlauf	54 623	54 172	47 893	41 523	6 730	12 649
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 806.13	(CHF) 1 076.41	(CHF) 699.64	(CHF) 876.02
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			23.60	16.93	20.26	14.32

CSA Hedge Fund CHF

Valor 1 764 674

CSA Hedge Fund USD

Valor 1 475 836

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse H	
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	934.96	1 435.88	744.99	1 200.54	189.97	235.34
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 160 022.23	859 382.40	1 036 023.92	685 242.70	123 998.31	174 139.70
Erträge aus Rückvergütungen	92 938.94	43 118.40	77 564.77	36 175.50	15 374.17	6 942.90
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	31 855.57	–1 598.98	27 559.37	–1 770.59	4 296.20	171.61
Total Erträge abzüglich	1 285 751.70	902 337.70	1 141 893.05	720 848.15	143 858.65	181 489.55
Passivzinsen	1 478.08	1 507.02	1 347.76	1 201.64	130.32	305.38
Verwaltungskosten	0.00	18 055.00	0.00	18 055.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	201.37	110.00	168.59	89.74	32.78	20.26
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	17 491.23	–1 707.06	10 175.77	–1 728.97	7 315.46	21.91
Nettoertrag	1 266 581.02	884 372.74	1 130 200.93	703 230.74	136 380.09	181 142.00
Realisierte Kapitalgewinne	2 951 502.88	4 864 220.40	176 837.07	4 119 724.38	2 774 665.81	744 496.02
Realisierte Kapitalverluste	–3 487 358.09	–1 775 410.45	–883 404.40	–932 531.08	–2 603 953.69	–842 879.37
Realisierter Erfolg	730 725.81	3 973 182.69	423 633.60	3 890 424.04	307 092.21	82 758.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–14 918 012.78	–7 066 634.28	–13 418 589.94	–6 555 499.05	–1 499 422.84	–511 135.23
Gesamterfolg	–14 187 286.97	–3 093 451.59	–12 994 956.34	–2 665 075.01	–1 192 330.63	–428 376.58
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 266 581.02	884 372.74	1 130 200.93	703 230.74	136 380.09	181 142.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 266 581.02	884 372.74	1 130 200.93	703 230.74	136 380.09	181 142.00

CSA Insurance Linked Strategies*

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies I

Valor 10 157 421

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 900 974.90	8 452 531.10
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	78 901.75	32 973 966.80
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	58 626 601.52	0.00
Derivative Finanzinstrumente	118.19	–78 432.84
Sonstige Vermögenswerte	51 622.32	453 030.75
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	60 658 218.68	41 801 095.81
Andere Verbindlichkeiten	1 731 762.21	82 591.15
Bankverbindlichkeiten	0.00	1.31
Nettovermögen	58 926 456.47	41 718 503.35

	Konsolidierung 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	Anspruchsklasse I 30.4.2009– 30.6.2009 CHF
Veränderung des Nettovermögens					
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	41 718 503.35	39 254 963.49	41 718 503.35	39 254 963.49	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	56 471 983.90	358 823.55	19 259 617.05	358 823.55	37 212 366.85
Rücknahmen von Ansprüchen	–40 158 708.55	–10 610.00	–40 158 708.55	–10 610.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	183 019.93	–5 773.72	222 212.36	–5 773.72	–39 192.43
Gesamterfolg	711 657.84	2 121 100.03	344 167.93	2 121 100.03	367 489.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	58 926 456.47	41 718 503.35	21 385 792.14	41 718 503.35	37 540 664.33
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf					
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	37 302	36 981	37 302	36 981	0
Ausgegebene Ansprüche	50 168	331	17 148	331	33 020
Zurückgenommene Ansprüche	–35 636	–10	–35 636	–10	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	51 834	37 302	18 814	37 302	33 020
Inventarwert pro Anspruch			(CHF) 1 136.70	(CHF) 1 118.40	(CHF) 1 136.91
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			52.82	81.77	1.13

* Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Securities wurde per 16.3.2009 in CSA Insurance Linked Strategies umbenannt.

CSA Insurance Linked Strategies*

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies I

Valor 10 157 421

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I
	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	1.7.2007– 30.6.2008 CHF	30.4.2009– 30.6.2009 CHF
Ertrag					
Erträge der Bankguthaben	51 218.61	143 326.38	50 242.25	143 326.38	976.36
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:					
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungspapiere und -rechte	2 628 795.73	3 352 215.59	2 613 871.22	3 352 215.59	14 924.51
– Ausgleichszahlungen	0.00	44 700.54	0.00	44 700.54	0.00
– Securities Lending	0.00	1 704.45	0.00	1 704.45	0.00
Erträge aus Rückvergütungen	40 184.98	0.00	17 949.72	0.00	22 235.26
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	555 760.04	9 915.30	548 430.42	9 915.30	7 329.62
Total Erträge abzüglich	3 275 959.36	3 551 862.26	3 230 493.61	3 551 862.26	45 465.75
Passivzinsen	24 693.44	29 981.68	24 693.44	29 981.68	0.00
Verwaltungskosten	449 471.92	468 732.39	441 295.69	468 732.39	8 176.23
Sonstige Aufwendungen	392.65	781.92	327.98	781.92	64.67
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 770 386.76	1 852.87	1 770 386.76	1 852.87	0.00
Nettoertrag	1 031 014.59	3 050 513.40	993 789.74	3 050 513.40	37 224.85
Realisierte Kapitalgewinne	16 719 108.06	10 786 216.27	16 302 778.70	10 786 216.27	416 329.36
Realisierte Kapitalverluste	–20 087 587.21	–9 113 511.38	–18 781 447.56	–9 113 511.38	–1 306 139.65
Realisierter Erfolg	–2 337 464.56	4 723 218.29	–1 484 879.12	4 723 218.29	–852 585.44
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 049 122.40	–2 602 118.26	1 829 047.05	–2 602 118.26	1 220 075.35
Gesamterfolg	711 657.84	2 121 100.03	344 167.93	2 121 100.03	367 489.91
Verwendung des Erfolgs					
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 031 014.59	3 050 513.40	993 789.74	3 050 513.40	37 224.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 031 014.59	3 050 513.40	993 789.74	3 050 513.40	37 224.85

* Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Securities wurde per 16.3.2009 in CSA Insurance Linked Strategies umbenannt.

CSA Swiss Index Protected

Valor 3 496 853

Vermögensrechnung

	30.6.2009 CHF	30.6.2008 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	18.57	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Strukturierte Produkte	58 270 320.00	58 542 180.00
Darlehen	70 000 000.00	70 000 000.00
Derivative Finanzinstrumente	1 260 000.00	–2 310 000.00
Sonstige Vermögenswerte	214 209.08	0.00
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	129 744 547.65	126 232 180.00
Andere Verbindlichkeiten	214 200.00	0.00
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettovermögen	129 530 347.65	126 232 180.00
Inventarwert pro Anspruch	1 017.93	967.00
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	126 232 180.00	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	4 730 700.09	131 799 325.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–8 084 635.74	–1 406 432.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	170 679.59	146 916.00
Gesamterfolg	6 481 423.71	–4 307 629.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	129 530 347.65	126 232 180.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	130 540,000	0,000
Ausgegebene Ansprüche	4 678,035	131 968,338
Zurückgenommene Ansprüche	–7 969,289	–1 428,338
Anzahl Ansprüche im Umlauf	127 248,746	130 540,000
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	12.14	7.76

Erfolgsrechnung

	1.7.2008– 30.6.2009 CHF	09.01.2008– 30.6.2008 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	25.95	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Erträge der Darlehen	1 572 902.12	960 676.72
Sonstige Erträge	3 320.85	46 936.80
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	35 671.80	55 689.33
Total Erträge abzüglich	1 611 920.72	1 063 302.85
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	63 477.29	3 234.35
Nettoertrag	1 548 443.43	1 060 068.50
Realisierte Kapitalgewinne	112 165.39	3 211.66
Realisierte Kapitalverluste	–1 607 617.82	–1 016 343.36
Realisierter Erfolg	52 991.00	46 936.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 428 432.71	–4 354 566.00
Gesamterfolg	6 481 423.71	–4 307 629.20
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 548 443.43	1 060 068.50
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–3 320.85	–46 936.80
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 545 122.58	1 013 131.70

CSA Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2009	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2008
	Aktiven	Passiven	Aktiven	Passiven
	CHF	CHF	CHF	CHF
Bankguthaben	436 770.73		905 577.93	
Anlagen	580 479.22		45 602.13	
Rückforderbare Verrechnungssteuer	2 488.39		6 129.76	
Transitorische Passiven		415 283.97		415 283.97
Kapital		253 400.00		253 400.00
Reinertrag/-verlust		62 428.52		10 343.88
Gewinnvortrag aus Vorjahr		288 625.85		278 281.97
	1 019 738.34	1 019 738.34	957 309.82	957 309.82

Erfolgsrechnung

	1.7.2008–	1.7.2008–	1.7.2007–	1.7.2007–
	30.6.2009	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2008
	Aufwand	Ertrag	Aufwand	Ertrag
Bankzinsen		7 109.68		17 094.59
Dividenden		0.00		419.05
Verwaltungskosten	0.75		11.70	
Realisierte Kursgewinne/-verluste	1 150.73	58 223.61	17 199.06	2 153.02
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste	4 883.31	3 130.02	588.38	8 476.36
Reinertrag/-verlust	62 428.52		10 343.88	
	68 463.31	68 463.31	28 143.02	28 143.02

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 der CSA integriert. Im Geschäftsjahr 2006/2007 sind 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 worden.

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 Firma KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zürich. Rechte und Pflichten der Organe sind in den Statuten und im Reglement festgehalten, welche bei der Stiftung kostenlos bezogen werden können.

Vermögensverwaltung

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

- Hypotheken Servicing Kreditvergabe für
Schweiz AG, Zürich CSA Hypotheken Schweiz
- Wincasa AG, Winterthur Immobilienbewirtschaftung für
CSA Real Estate Switzerland (Dynamic)

Qualitätssicherung

Die Stiftung hat sich verpflichtet, die Richtlinien zur Qualitätssicherung der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) einzuhalten.

Angaben zur Bewertung

Wertschriften

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

Hypotheken

Variable Hypothekendarlehen werden zum Nominalwert, Hypotheken mit fester Laufzeit und festem Zinssatz werden zum Marktwert bewertet.

Immobilien

Die Immobilien werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

Schätzungsexperte:

Wüest & Partner AG, Gotthardstrasse 6, 8002 Zürich

Schätzungsmethode: Die Immobilien werden nach der Discounted-Cashflow-Methode bewertet. Dies ist ein Verfahren, bei dem der heu-

tige Immobilienwert aus zukünftigen Einnahmen und Ausgaben (Cash-flows) 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.

Kennzahlen per 30. Juni 2009

	CSA Real Estate Switzerland	CSA Real Estate Switzerland Dynamic
Mietzinsausfallrate	5,37%	5,27%
Fremdfinanzierungsquote	13,38%	12,30%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	81,17%	78,07%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA})	0,61%	0,85%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,59%	5,70%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,55%	4,54%

Hedge Fund

Das Vermögen wird seit 1. Januar 2008 passiv gemanagt und orientiert sich an der Entwicklung des Credit Suisse/Tremont AllHedge Index. Die monatliche Nettoinventarwertbewertung beruht auf der Bewertung der angewandten Anlageinstrumente: Total Return Swap linked to the performance of the Credit Suisse/Tremont AllHedge Index, Geldmarktfonds (Credit Suisse Institutional Master Fund [CSIMF] Money Market CHF), Währungsswap USD/CHF bei der USD-Klasse und Kontoliquidität.

Rückstellungen per 30. Juni 2009

	30.6.2009 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2008 in CHF	in % des Anlage- vermögens
CSA Mezzanine				
Kreditrückstellungen	65 444.44	0,10%	383 386.11	0,80%
	30.6.2009 in CHF	in % der Hypo- theken	30.6.2008 in CHF	in % der Hypo- theken
CSA Hypotheken Schweiz				
Für gefährdete Darlehen	14 179 600.14	0,81%	14 026 356.56	0,86%
	30.6.2009 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2008 in CHF	in % des Anlage- vermögens
CSA Real Estate Switzerland				
Für künftige Reparaturen	43 000 000.00	1,06%	39 000 000.00	1,04%
Liquidationssteuern	30 794 000.00	0,77%	28 571 000.00	0,77%
Absehbare Verkehrswert- reduktionen	79 943 413.42	1,99%	73 443 183.88	1,97%
	30.6.2009 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2008 in CHF	in % des Anlage- vermögens
CSA Real Estate Switzerland Dynamic				
Für künftige Reparaturen	3 000 000.00	0,86%	500 000.00	0,16%
Liquidationssteuern	2 200 000.00	0,63%	1 095 000.00	0,36%
Absehbare Verkehrswert- reduktionen	5 554 385.07	1,60%	2 388 595.55	0,78%

In den Anlagegruppen CSA Real Estate Switzerland und CSA Real Estate Switzerland Dynamic werden für absehbare Verkehrswertreduktionen (z. B. Mietzinsreduktionen oder Leerstände) einzelner Immobilien nach dem Vorsichtsprinzip Rückstellungen gebildet.

Die Rückstellungen für künftige Reparaturen werden ebenfalls nach dem Vorsichtsprinzip gebildet.

In den Anlagegruppen CSA Real Estate Switzerland und CSA Real Estate Switzerland Dynamic werden keine Abschreibungen getätigt.

Securities Lending

Securities Lending: Gemäss Art. 1.6 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 kollektive Kapitalanlage gelten dabei analog (Art. 55 Abs. 1 lit. a KAG; Art. 76 KKV; Art. 1 ff. KKV-FINMA). Die Depotbank ist die Credit Suisse AG. Der Kurswert der ausgeliehenen Titel per 30. Juni 2009 und die Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden. Bei Anlagegruppen, welche in kollektive Anlagen investieren, fallen diese Erträge direkt auf den eingesetzten Anlagefonds an (siehe auch nachfolgenden Hinweis unter Steueroptimierung).

Rückvergütungen

Erträge aus Rückvergütungen aus anderen kollektiven Kapitalanlagen sind in den betroffenen Erfolgsrechnungen ausgewiesen (vgl. S. 75). Die Anlagestiftung erbringt keine Rückvergütungen an die Anleger.

Performance

Die Performance gibt die prozentuale Wertveränderung eines Anspruchs unter Berücksichtigung der Wiederanlage der Ausschüttung an. Sie umfasst somit nebst der Ausschüttung auch Veränderungen, die auf Kursgewinne oder -verluste zurückzuführen sind (siehe auch nachfolgenden Hinweis unter Thesaurierung).

Steueroptimierung

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

- Credit Suisse Institutional Master Fund (CSIMF F-Klasse)
bei aktiv gemanagten Anlagegruppen
- Credit Suisse Institutional Fund (CSIF F-Klasse)
bei indizierten Anlagegruppen

Thesaurierung

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

Derivatgeschäfte

Eine Übersicht über den Einsatz von Derivatgeschäften zeigt die Tabelle auf Seite 74. Im Rahmen von Art. 1.7 ff. der Allgemeinen Grundsätze der Anlagerichtlinien können auch Derivate in von CSA Anlagegruppen gehaltenen Kollektivanlagen zum Einsatz gelangen.

Corporate Governance

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung und der Stiftungsrat. Der Stiftungsrat hat einen Geschäftsführer und dessen Stellvertreter eingesetzt. Die Überwachung der Einhaltung der Anlagepolitik und das Ergebnis der Anlagetätigkeit hat der Stiftungsrat an Anlagekomitees delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrates und der Anlagekomitees ist auf den Seiten 76 und 77 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe, Anlagekomitees und des Geschäftsführers sind in den Statuten und im Reglement festgehalten.

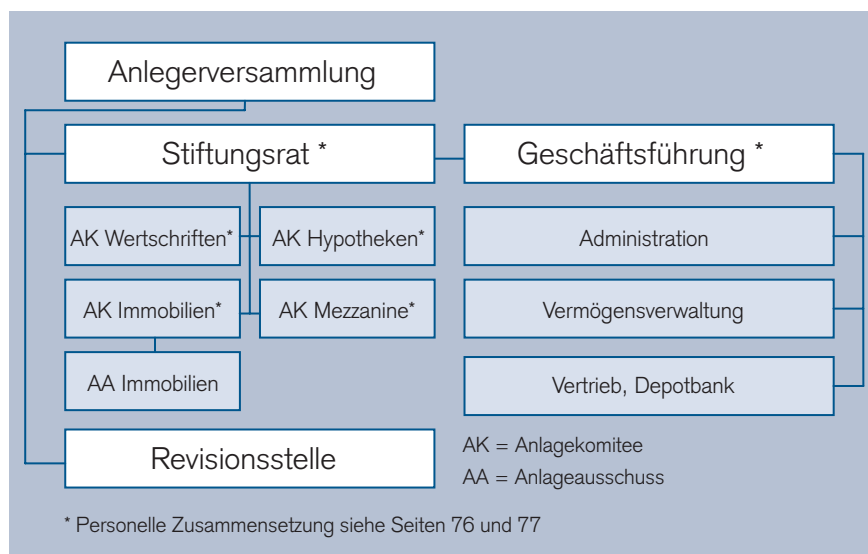
Anlagekomitees

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

Anlegerversammlung

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

- Beschlussfassung über Änderung der Statuten;
- Genehmigung des Reglements der Stiftung sowie dessen Änderungen und Ergänzungen;
- Wahl der Mitglieder des Stiftungsrates;
- Wahl der Revisionsstelle;
- Abnahme der Jahresrechnung und des Berichts der Revisionsstelle sowie Entlastung des Stiftungsrates.



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 Stiftungsrates.

Revisionsstelle

Die Revisionsstelle wird für vier Jahre auf Vorschlag des Stiftungsrates 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 Aufsichtsbehörde (Bundesamt für Sozialversicherung).

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat ist das oberste geschäftsführende Organ. Er kann gewisse Aufgaben an eine Geschäftsführung (Geschäftsführungsmandat) und an Anlagekomitees delegieren. Mitglieder der Geschäftsführung und der Anlagekomitees brauchen nicht dem Stiftungsrat anzugehören, sie werden jedoch von ihm eingesetzt und sind ihm gegenüber verantwortlich. Der Stiftungsrat erlässt die Anlagerichtlinien und das Organisations- und Geschäftsreglement sowie die das Reglement und die Anlagerichtlinien ergänzenden Prospekte.

Begründungen zu Abweichungen

Gemäss Anlagerichtlinien ist mit Ausnahme der Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland und CSA Real Estate Switzerland Dynamic die Kreditaufnahme (Leverage) nicht gestattet. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf Bankkonti aufweisen, handelt es sich um kurzfristige, stichtagsbezogene Sollpositionen ohne beabsichtigte Hebelwirkung auf das Portfolio.

Vom Geschäftsführer bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien

Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Stück / Nominal	Gesamtvermögen in CHF	Position in % des Gesamtvermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage
CSA Obligationen Plus	engagement-senkende Derivate	Die Anlagestiftung akzeptiert den Abschluss eines Zinssatzswaps in EUR und USD zur ordentlichen Erfüllung des Anlagezwecks (Inflationsschutz) ohne die üblicherweise geforderte physische Deckung von Anlagen in gleicher Währung.							Die CSA erachtet in diesem Fall das Halten von physischer Deckung in der gleichen Währung wie der Zinssatzwap als nicht zwingend notwendig, da ausreichend Anlagen in erstklassigen CHF-Obligationen vorhanden sind.
CSA Obligationen Plus	engagement-senkende Derivate	Die Anlagestiftung akzeptiert die identische physische Deckung für den gemäss der Tabelle «engagementsenkende Derivate» getätigten Verkauf von Bund-Futures und das Devisentermingeschäft.							Diese beiden Transaktionen sind als kombiniertes Derivatgeschäft zu betrachten, weshalb die physische Deckung identisch erfasst ist.
Indexierte Anlagegruppen	engagement-erhöhende Derivate	Die Anlagestiftung akzeptiert die Anrechnung der sonstigen Vermögenswerte an die Position «Vorhandene Liquidität/Bonds/Wandelanleihen/Aktien».							Die sonstigen Vermögenswerte enthalten überwiegend rückforderbare Steuern und Dividendenfälligkeiten; diese werden beim Derivateinsatz zum investierbaren Vermögen gezählt, um möglichst kleine Abweichungen zur Benchmark aufzuweisen.
CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredit Nr. 3.0714.001		CHF	1 000 000	1 617 381 574	0,06%	Das Vermögen darf in Schuldbriefen und Grundpfandverschreibungen im 1. Rang angelegt werden.	Vorgang CHF 715 000	Grundpfandrechtlicher Vorgang auf gemeinschaftlicher Parzelle. Aufgrund der geringfügigen hypothekarischen Belehnung (29,7% inkl. Vorgang) unproblematische Finanzierung.
CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredite Nr. 3.0662.001, 3.0534.004, 3.0789.09		CHF	6 220 000	1 617 381 574	0,38%	Die Belehnung der Liegenschaft darf zwei Drittel der Verkehrswertschätzung nicht übersteigen.	Die Belehnung liegt über 66,67%.	Tolerierte, marginale Überbelehungen (max. 0,1% im Einzelfall) im Sinne von Art. 1, Abs. 2 der Anlagerichtlinien; reale Überbelehnung CHF 350 000.
CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredit Nr. 3.0799.001		CHF	2 397 232	1 617 381 574	0,15%	Die Belehnung der Liegenschaft darf zwei Drittel der Verkehrswertschätzung nicht übersteigen. Spätere Erhöhungen bis 73%, die durch eine Reduktion der Verkehrswertschätzung entstehen, werden zugelassen, sofern der Schuldner über eine einwandfreie Bonität verfügt.	Die Belehnung liegt über 73%.	Bewilligtes nachrangiges Darlehen aus erfolgter Ablösung der Krisenposition rückwirkend per 30.6.2008. Belehnung inkl. Kapitalvorgang 92,79%. Darlehen wird ausserordentlich zurückgeführt bis 31.12.2013.
CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredit Nr. 3.0163.001		CHF	660 000	1 617 381 574	0,04%	dito	dito	Überbelehnung infolge Nachschätzung 75%. Reale Überbelehnung CHF 73 333 wird mit ausserordentlichem Amortisationsplan innert Jahresfrist zurückgeführt.
CSA Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	3 431 776 526	0,00%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien 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.

Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Stück / Nominal	Gesamtvermögen in CHF	Position in % des Gesamtvermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage
CSA Real Estate Switzerland	Swiss Prime Site	803 838	CHF	68 069 000	3 431 776 526	1,98%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien nicht zugelassen.		Ersatz der Kollektivanlagen CS 1a Immo PK und CS REF PropertyPlus, auf welchen Gewinne realisiert werden konnten. Das Potenzial des breit diversifizierten und qualitativ hochstehenden Immobilienportfolios von Swiss Prime Site wird als grösser erachtet als jenes von CSA Real Estate Switzerland Dynamic, CS 1a Immo PK und CS REF PropertyPlus.
CSA Real Estate Switzerland Dynamic	Swiss Prime Site	803 838	CHF	3 133 480	301 486 326	1,04%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien nicht zugelassen.		Ersatz der Kollektivanlagen CS 1a Immo PK und CS REF PropertyPlus, auf welchen Gewinne realisiert werden konnten. Das Potenzial des breit diversifizierten und qualitativ hochstehenden Immobilienportfolios von Swiss Prime Site wird als grösser erachtet als jenes von CSA Real Estate Switzerland Dynamic, CS 1a Immo PK und CS REF PropertyPlus.
CSA Swiss Index Protected	Zeichnungen und Rücknahmen	Abweichung vom Prospekt bezüglich Zeichnungen und Rücknahmen (nur zurückgegebene Ansprüche dürfen wieder an die Vorsorgenehmer abgegeben werden).							Seit Lancierung der Anlagegruppe halten die Stammvermögen Ansprüche aus Erstemission. Gemäss Prospekt dürfen nur zurückgegebene Ansprüche wieder abgegeben werden. Die Stammvermögen sind jedoch dringend darauf angewiesen, sich von den Ansprüchen aus Erstemission zu befreien, um Platz für spätere Rücknahmen zu bekommen. Sie erfolgt seitens der Vorsorgenehmer freiwillig und zu Marktpreisen. Für die Vorsorgenehmer ist es irrelevant, ob die Ansprüche aus Emission oder aus Rücknahmen stammen.
CSA Hedge Fund CHF/USD	engagement-erhöhende und engagement-senkende Derivate	Die Anlagestiftung akzeptiert die identische physische Deckung für den gemäss der Tabelle «engagement-erhöhende Derivate» getätigten Total Return Swap auf dem Credit Suisse/Tremont AllHedge Index und dem Devisentermingeschäft zur Herstellung des USD-Exposures in der USD-Klasse gemäss der Tabelle «engagement-senkende Derivate».							Diese beiden Transaktionen sind als kombiniertes Derivatgeschäft zu betrachten, weshalb die physische Deckung identisch erfasst ist.
CSA Insurance Linked Strategies	engagement-senkende Derivate	Die Anlagestiftung akzeptiert leichte Über-/Unterdeckungen bei der Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies.							Die Abweichungen liegen innerhalb der mit dem Compliance Office vereinbarten, jeweils stichtagsbezogenen Toleranzgrenzen von plus/minus 5%.
CSA Insurance Linked Strategies	2,582% Kamp Re 14.12.2007	2 227 578	CHF	1 000 000	58 926 456	2,40%	Art 6.4.8 der Anlagerichtlinien: Insurance-linked Securities-Emissionen mit einem Mindest-Rating von B. Die Insurance-linked Securities müssen im Durchschnitt ein Rating von BBB bis BB aufweisen.	Rating: CC (S&P)	Die Fälligkeit des Cat Bond Kamp Re ist mit 0,6% bewertet.

Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

CSA Mixta-BVG Basic	30.6.2009	30.6.2008
Obligationen Schweiz in CHF	21,92%	21,11%
Obligationen Ausland in CHF	0,00%	0,00%
Obligationen in Fremdwährung	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	0,00%	0,00%
Aktien Ausland	0,00%	0,00%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	29,53%	30,63%
Immobilien Schweiz	42,08%	44,08%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität/übrige Aktiven	6,47%	4,18%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	0,00%	0,00%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

CSA Mixta-BVG Defensiv*	30.6.2009	30.6.2008
Obligationen Schweiz in CHF	44,25%	42,93%
Obligationen Ausland in CHF	7,69%	4,75%
Obligationen in Fremdwährung	0,92%	1,31%
Aktien Schweiz	13,03%	15,55%
Aktien Ausland	9,31%	9,80%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	4,79%	4,08%
Immobilien Schweiz	6,89%	6,78%
Immobilien Ausland	2,07%	3,30%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität/übrige Aktiven	11,05%	11,50%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	22,34%	25,35%
Anteil Fremdwährungen	9,59%	15,01%

CSA Mixta-BVG*	30.6.2009	30.6.2008
Obligationen Schweiz in CHF	33,21%	32,30%
Obligationen Ausland in CHF	9,30%	8,64%
Obligationen in Fremdwährung	3,05%	4,91%
Aktien Schweiz	18,70%	21,31%
Aktien Ausland	14,82%	13,72%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,44%	2,88%
Immobilien Schweiz	5,54%	5,57%
Immobilien Ausland	2,10%	2,42%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität/übrige Aktiven	9,84%	8,25%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	33,52%	35,03%
Anteil Fremdwährungen	15,93%	20,53%

CSA Mixta-BVG Maxi*	30.6.2009	30.6.2008
Obligationen Schweiz in CHF	27,63%	29,04%
Obligationen Ausland in CHF	8,58%	6,29%
Obligationen in Fremdwährung	1,10%	2,33%
Aktien Schweiz	21,57%	26,16%
Aktien Ausland	18,27%	18,45%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	2,70%	1,95%
Immobilien Schweiz	4,34%	4,29%
Immobilien Ausland	1,27%	1,51%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität/übrige Aktiven	14,54%	9,98%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	39,84%	44,61%
Anteil Fremdwährungen	18,00%	24,98%

CSA Mixta-BVG Basic I	30.6.2009	30.6.2008
Obligationen Schweiz in CHF	21,92%	21,11%
Obligationen Ausland in CHF	0,00%	0,00%
Obligationen in Fremdwährung	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	0,00%	0,00%
Aktien Ausland	0,00%	0,00%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	29,53%	30,63%
Immobilien Schweiz	42,08%	44,08%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität/übrige Aktiven	6,47%	4,18%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	0,00%	0,00%
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

CSA Mixta-BVG I*	30.6.2009	30.6.2008
Obligationen Schweiz in CHF	33,21%	32,30%
Obligationen Ausland in CHF	9,30%	8,64%
Obligationen in Fremdwährung	3,05%	4,91%
Aktien Schweiz	18,70%	21,31%
Aktien Ausland	14,82%	13,72%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,44%	2,88%
Immobilien Schweiz	5,54%	5,57%
Immobilien Ausland	2,10%	2,42%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität/übrige Aktiven	9,84%	8,25%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	33,52%	35,03%
Anteil Fremdwährungen	15,93%	20,53%

Alle Mixta-BVG-Anlagegruppen investieren überwiegend in Kollektivanlagen. Anlagen in Aktien und Obligationen werden mit eigens für die CSA lancierten Anlagefonds (Steuroptimierung) angelegt.

* Anlagegruppen enthalten Derivate, die gemäss BVV2 bewertet sind (vgl. S. 74).

CSA Hypotheken Schweiz

Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte	30.6.2009	30.6.2008
Mehrfamilienhäuser	47,0%	48,7%
Geschäftshäuser	27,7%	31,0%
Wohn-/Geschäftshäuser	17,3%	11,5%
Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum	8,1%	8,8%
Total	100,0%	100,0%

CSA Real Estate Switzerland

Aufteilung nach Nutzung	30.6.2009	30.6.2008
Wohnhäuser	47,8%	49,8%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	36,0%	35,0%
Gemischte Liegenschaften	6,6%	6,2%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	5,2%	4,2%
Miteigentumsanteile	4,4%	4,8%
Total	100,0%	100,0%

CSA Real Estate Switzerland Dynamic

Aufteilung nach Nutzung	30.6.2009	30.6.2008
Wohnhäuser	66,0%	61,7%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	18,2%	26,3%
Gemischte Liegenschaften	8,7%	8,1%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	3,6%	0,0%
Miteigentumsanteile	3,5%	3,9%
Total	100,0%	100,0%

Sacheinlagen von Pensionskassen**CSA Real Estate Switzerland**

	Kaufpreis in CHF	Bruttorendite
Wohnhaus in Bülach Lindenhofstrasse 4a-c	6 565 000.00	6,49%

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

Sacheinlagen von Pensionskassen**CSA Real Estate Switzerland Dynamic**

	Kaufpreis in CHF	Bruttorendite
Wohnhaus in Biel Bözingenstrasse 141/141a	2 900 000.00	7,38%
Wohnhaus in Rothrist Chaletweg 34	1 250 000.00	7,10%
Wohnhaus in Lengnau Bahnhofstrasse 9	1 620 000.00	7,54%
Wohn- und Geschäftshaus in Bern Thunstrasse 43a	2 300 000.00	5,50%
Wohn- und Geschäftshaus in Bern Dählhölzliweg 3	7 000 000.00	6,08%
Wohnhaus in Dübendorf Hallenstrasse 3	580 000.00	8,15%
Wohnhaus in Dübendorf Rechweg 22	1 460 000.00	7,50%
Wohnhaus in Bülach Allmendstrasse 33	1 255 000.00	6,55%
Wohnhaus in Bülach Allmendstrasse 54	1 555 000.00	5,68%
Wohnhaus in Bülach Berglistrasse 13	905 000.00	8,64%
Wohnhaus in Bülach Berglistrasse 17, 19, 21	2 540 000.00	6,79%
Wohnhaus in Bülach Bergweg 5	1 215 000.00	6,22%
Wohnhaus in Bülach Friedhofstrasse 29, 31	6 235 000.00	5,62%
Wohnhaus in Bülach Kantonsschulstrasse 2	2 470 000.00	7,71%
Wohnhaus in Bülach Vögeliacher 5	2 170 000.00	6,61%
Wohnhaus in Höri Altmannsteinstrasse 18	990 000.00	9,22%
Wohnhaus in Bülach Parzelle 2674 (b. Berglistr. 17, 19, 21)	450 000.00	0,00%

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

**Transaktionen zwischen CSA Real Estate Switzerland und
CSA Real Estate Switzerland Dynamic**

	Kaufpreis in CHF	Bruttorendite
Geschäftshaus in Schaffhausen Solenbergstrasse 5	9 610 000	8,12%
Wohn- und Geschäftshaus in Zürich Schulstrasse 37	12 670 000	5,70%

Konditionenübersicht

Konditionenübersicht per 30.6.2009

Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Management Fee ^{a)}	All-in-Fee ^{b)}	Aufschlag	Abschlag	Total	täglich; Eingangs-schluss	monatlich	verjährlich	bei I-Klassen in Mio. CHF	Kollektiv-anlagen	Direkt-anlagen	am Ab-schluss-tag	des Folge-tages	Abschluss-tag plus Anzahl Tage
Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeits- und/oder Geldern aus der Säule 3a															
Mischvermögen															
1 486 149	CSABVGB SW		1,10	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
788 833	CSABVGD SW		1,15	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
287 570	CSABVG SW		1,30	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
888 066	CSABVGM SW		1,40	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
Alternative Vermögen															
3 496 853	CSWINPR SW		0,44	0,75	0,75	1,50	wöchentlich				x		x	1	3
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen															
Mischvermögen															
1 503 660	CSABVGL SW		0,42	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
2 733 319	CSABVGI SW		0,49	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
Festverzinsliche Vermögen															
287 500	CSAGMCH SW		0,20	0,00	0,00	0,00	13.30 Uhr				x		x	1	1
287 565	CSAOSBS SW		0,28	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
2 070 709	CSAOSTC SW		0,28	0,00	0,00	0,00	16.30 Uhr				x		x	1	3
287 571	CSAOSBAU SW		0,28	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
2 230 852	CSAOPLS SW		0,32	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x	x	x	1	3
2 230 857	CSAOPLI SW		0,27	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr			10	x	x	x	1	3
1 082 332	CSAOMBY SW		0,43	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
1 916 259	CSAOMYI SW		0,33	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr			10	x		x	1	3
2 314 683	CSAMEZZ SW		1,50	0,50	1,50	2,00	16.30 Uhr	Z, R			x		x	*****	*****
1 764 678	CSAILBC SW		0,48	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
10 031 010	CSAILBE SW		0,57	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
287 566	CSAOSBAF SW		0,47	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
1 957 968	CSOAFWI SW		0,36	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr			10	x		x	1	3
287 501	CSAOSBEU SW		0,47	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
1 957 969	CSAOSBEI SW		0,36	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr			10	x		x	1	3
392 578	CSAOSBUS SW		0,47	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
1 957 970	CSAOSBUI SW		0,36	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr			10	x		x	1	3
1 082 334	CSAOSBHU SW	0,65		0,00	0,00	0,00	14.30 Uhr				x		x	1	3
1 916 285	CSAOSHY SW	0,32		0,00	0,00	0,00	14.30 Uhr			10	x		x	1	3
788 826	CSAOSGB SW		0,47	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
1 916 284	CSAOSGBI SW		0,36	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr			10	x		x	1	3
287 572	CSAELBP SW		0,60	0,00	0,00	0,00	16.30 Uhr					x	x	1	3
Aktienvermögen (aktives Management)															
287 567	CSAAKTS SW		0,72	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
4 541 793	CSAAKTI SW		0,61	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr				x		x	1	3
1 039 194	CSASMCS SW		0,85	0,00	0,00	0,00	14.30 Uhr				x		x	1	3

Konditionenübersicht per 30.6.2009

Konditionenübersicht per 30.6.2009													
Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Kosten in % p. a.		Spread in % des Nettoinventarwertes****		Handelbarkeit		Mindestzeichnung bei I-Klassen in Mio. CHF	Portfolio-Konstruktion Kollektiv-anlagen ****	Bewertung zu Schlusskursen am Abschluss-tag des Folgetages	Preis-publication Abschluss-tag plus Anzahl Tage	Valuta
			Management Fee*	All-in Fee**	Aufschlag	Abschlag	Täglich; Eingabeschluss	monatlich vierteljährlich					
CSA Small & Mid Cap Switzerland I ⁽⁶⁾													
CSA Manager Selection Equity Global ⁽⁷⁾	3 181 053	CSASMCI SW		0,65	0,00	0,00	0,00	14,30 Uhr	10	x	x	1	3
CSA Aktien Europa ⁽¹⁰⁾	1 964 388	CSAMSE0 SW	2,14	0,00	0,00	0,00	0,00	14,00 Uhr		x	x	2	3
CSA Aktien Europa I ⁽¹⁰⁾	287 502	CSAAKEU SW	1,30	0,00	0,00	0,00	0,00	11,00 Uhr		x	x	1	3
CSA Aktien Europa I ⁽¹⁰⁾	1 957 973	CSAKEUI SW	1,20	0,00	0,00	0,00	0,00	11,00 Uhr	10	x	x	1	3
CSA Aktien Drachenländer ^{(9), (10)}	135 404	CSAAKDR SW	1,35	0,00	0,00	0,00	0,00	11,00 Uhr		x	x	1	3
CSA Aktien Emerging Markets ^{(9), (10)}	1 062 835	CSAAKEM SW	1,35	0,00	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr		x	x	1	3
Aktienvermögen (passives Management)													
CSA Swiss-Index ⁽¹⁵⁾	887 912	CSASWIX SW	0,33	0,05	0,05	0,10	0,10	14,00 Uhr		x	x	1	3
CSA Swiss-Index I ⁽¹⁵⁾	1 870 547	CSASWII SW	0,23	0,05	0,05	0,10	0,10	14,00 Uhr	5	x	x	1	3
CSA Euro-Index ⁽¹⁵⁾	349 349	CSAEUIX SW	0,38	0,30	0,10	0,40	0,40	14,00 Uhr		x	x	1	3
CSA Euro-Index I ⁽¹⁵⁾	1 870 549	CSAEUII SW	0,28	0,30	0,10	0,40	0,40	14,00 Uhr	5	x	x	1	3
CSA Nippon-Index ⁽¹⁵⁾	349 351	CSANIX SW	0,48	0,10	0,10	0,20	0,20	14,00 Uhr		x	x	2	3
CSA Nippon-Index I ⁽¹⁵⁾	1 870 546	CSANIII SW	0,38	0,10	0,10	0,20	0,20	14,00 Uhr	5	x	x	2	3
CSA Nippon Enhanced ^{(13), (15)}	189 419	CSAAKJP SW	0,73	0,15	0,15	0,30	0,30	13,00 Uhr		x	x	2	4
Hypothesen- / Real Estate Vermögen													
CSA Hypotheken Schweiz	287 573	CSAHYPO SW	0,40	0,25	0,25	0,50	0,50	16,30 Uhr		x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,40	0,40	0,40	0,80	0,80	geschlossen		x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Dynamic	2 522 609	CSAIMM3 SW	0,60	0,80	0,80	1,60	1,60	geschlossen		x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Pooled Inv. ⁽¹²⁾	3 108 145	CSARESA SW	0,65	0,00	0,00	0,00	0,00	14,00 Uhr		x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Pooled Inv. I ⁽¹²⁾	3 109 433	CSARESI SW	0,55	0,00	0,00	0,00	0,00	14,00 Uhr	10	x	x	1	3
Alternative Vermögen													
CSA Hedge Fund USD ^{(8), (17)}	1 475 836	CSAHEDG SW	1,55	0,00	0,00	0,00	0,00	*****	Z R	x	x	*****	*****
CSA Hedge Fund CHF ^{(8), (17)}	1 764 674	CSAHDCG SW	1,55	0,00	0,00	0,00	0,00	*****	Z R	x	x	*****	*****
CSA Insurance Linked Strategies ^{(6), (17)}	1 603 633	CSAIDL SW	1,05	0,00	0,00	0,00	0,00	*****	Z, R	x	x	*****	*****
CSA Insurance Linked Strategies I ^{(16), (17)}	10 157 421	CSAIDLX SW	0,85	0,00	0,00	0,00	0,00	*****	Z, R	x	x	*****	*****

Z Zeichnungen

R Rücknahmen

* Ansätze inkl. MwSt. und exkl. 0,08% pauschale Verwaltungskommission auf CSIF-Anlagen; Fee-Belastung auf dem durchschnittlichen Nettoanlagevermögen.

** Ansätze exkl. MwSt.; Fee-Belastung auf dem durchschnittlichen Nettoanlagevermögen; bei den Anlagegruppen CSA Real Estate Switzerland und CSA Real Estate Switzerland Dynamic erfolgt die Belastung auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen.

*** Spread = Differenz zwischen Ausgabe- und Rücknahmepreis; dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Anleger; der Spread verbleibt im Anlagevermögen.

**** Auf Beschluss der Anlegerversammlung vom 2.5.2007 wurde der Spread für die meisten Anlagegruppen abgeschafft.

***** Kollektivanlagen = CSA Anlagegruppen, eigens für die CSA errichtete steueroptimierte Anlagefonds (CSIMF oder CSIF) oder andere Anlagefonds.

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

1) Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen und 0,35% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).

2) Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen und 0,40% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).

3) Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen und 0,45% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).

4) Namensänderung (vorher: CSA Mixta-BVG Low Risk); geschätzter Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen und 0,35% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).

5) Geschätzter Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen und 0,40% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).

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

7) Geschätzte Kosten der Kollektivanlagen abzüglich Rückvergütungen.

8) Keine direkte Fee-Belastung; Kosten sind bereits in der Werberechnung der Anlagen berücksichtigt.

9) Geschätzte Kosten der Kollektivanlagen abzüglich Rückvergütungen.

10) Geschätzte Kosten der Kollektivanlagen (CSIMF und Anlagefonds abzüglich Rückvergütungen); mehrwertsteuerfrei.

11) Anlageklasse I zurzeit stillgelegt, da kein Anleger mehr mit dem Mindestbetrag investiert ist.

12) Exkl. Kosten der Kollektivanlage, abzüglich Rückvergütungen.

13) Namensänderung (vorher: CSA Aktien Japan); keine direkte Fee-Belastung; Kosten werden auf der Kollektivanlage CSIF Japan Enhanced erhoben.

14) Geschätzte Kosten inkl. Kollektivanlagen (Kostensatz auf Direktanlagen = 0,30% bzw. 0,25% bei der I-Klasse).

15) Ansätze inkl. 0,084% pauschale Verwaltungskommission auf CSIF-Anlagen; Fee-Belastung auf dem durchschnittlichen Nettoanlagevermögen (mehrwertsteuerfrei).

16) Kosten der Kollektivanlage abzüglich Rückvergütung an CSA; exkl. Performance Fee 10%; High Water Mark.

17) Nur für Anleger bestimmt, die von den erweiterten Anlagemöglichkeiten nach Artikel 50 Absatz 4 BVV2 Gebrauch machen können.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2009

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ⁴⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ¹⁾ (in TCHF)	Exposure BVV2 ²⁾ (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität/Bonds/Wandelanleihen/Aktien ³⁾ (in TCHF)	Gegenparteienrisiko
CSA Mixta-BVG Basic	Long Termin	1	–	2 606	2 606	2 316	17 975	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Defensiv	Long Termin	6	47	24 679	24 683	24 568	49 235	Derivatbörse/Devisentermingeschäft
CSA Mixta-BVG	Long Termin	7	255	120 206	120 227	118 534	172 029	Derivatbörse/Devisentermingeschäft
CSA Mixta-BVG Maxi	Long Termin	6	134	110 218	110 230	109 802	140 462	Derivatbörse/Devisentermingeschäft
CSA Obligationen Plus	Long Termin	6	738	40 000	40 000	40 000	77 396	Zinsswap
CSA Equity-Linked Bond Portfolio	Long Termin	15	51	11 359	11 391	11 308	37 763	Devisentermingeschäft
CSA Swiss-Index	Long Termin	1	–	270	270	269	355	Derivatbörse
CSA Euro-Index	Long Termin	2	–	1 488	1 488	1 482	1 679	Derivatbörse
CSA Nippon-Index	Long Termin	1	–	838	838	834	926	Derivatbörse
CSA Hedge Fund	Long Termin	1	–11	4 490	4 500	4 502	56 975	Devisentermingeschäft
CSA Hedge Fund	Long Termin	1	–15 188	59 352	59 352	59 352	59 395	Total Return Swap
CSA Swiss Index Protected	Long Termin	1	900	70 000	70 000	70 000	70 456	Total Return Swap

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2009

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ⁴⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ¹⁾ (in TCHF)	Exposure BVV2 ²⁾ (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung ³⁾ (bei Nominalwertangaben in TCHF)	Währung	Gegenparteienrisiko
CSA Mixta-BVG Defensiv	Short Termin	2	–26	–2 285	–2 255	–2 276	5 139	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	–	–224	–224	–224	2 957	JPY	Derivatbörse
	Short Termin	1	–	–5 473	–5 473	–6 222	20 179	CHF	Derivatbörse
	Short Termin	1	–42	–2 236	–2 239	–2 194	2 553	GBP	Devisentermingeschäft
CSA Mixta-BVG	Short Termin	2	–227	–55 613	–55 679	–55 385	63 987	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	–	–9 653	–9 653	–9 640	41 446	JPY	Derivatbörse
	Short Termin	1	–	–11 337	–11 337	–12 888	69 092	CHF	Derivatbörse
	Short Termin	1	–202	–10 735	–10 746	–10 533	8 317	GBP	Devisentermingeschäft
CSA Mixta-BVG Maxi	Short Termin	2	–97	–23 617	–23 645	–23 520	28 596	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	–	–3 577	–3 577	–3 551	16 799	GBP	Derivatbörse
	Short Termin	1	–	–5 343	–5 343	–6 074	33 998	CHF	Derivatbörse
	Short Termin	1	–121	–6 441	–6 448	–6 320	16 799	GBP	Devisentermingeschäft
CSA Obligationen Plus	Short Termin	1	–146	–9 299	–9 305	–9 153	9 696	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Mezzanine	Short Termin	1	–41	–2 591	–2 593	–2 551	3 326	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Equity-Linked Bond Portfolio	Short Termin	4	–6	–2 276	–2 283	–2 270	8 350	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	–	–227	–229	–227	627	GBP	Devisentermingeschäft
	Short Termin	4	4	–1 931	–1 989	–1 935	2 881	JPY	Devisentermingeschäft
	Short Termin	5	11	–5 956	–5 980	–5 968	31 336	USD	Devisentermingeschäft
CSA Hypotheken Schweiz	Short Termin	5	–14 732	–390 000	–390 000	–390 000	1 537 109	CHF	Zinsswap
CSA Insurance Linked Strategies	Short Termin	1	–	–76	–76	–76	79	USD	Devisentermingeschäft

¹⁾ 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.

²⁾ Der Unterschied zum ökonomischen Exposure liegt in der Behandlung der Optionen. Engagementserhöhende Optionspositionen werden zum vollen Basiswertvolumen, d. h. nicht delta-adjustiert (mit einer Ausübungswahrscheinlichkeit von 100%), berücksichtigt. Die engagementsenkende Wirkung von Long Puts und Short Calls darf dem gegenüber nicht in Abzug gebracht werden.

³⁾ Berechnet zum Marktwert (bei Obligationen Kurswert inkl. Marchzinsen).

⁴⁾ Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2009.

Rückvergütungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückvergütungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2008/2009 keine Rückvergütungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückvergütungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode folgende Rückvergütungen erhalten:

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
CSIMF Mid Yield Bonds CHF F	CSA Obligationen Mid Yield CHF I	53 219.38	Die Anlagegruppe CSA Obligationen Mid Yield CHF I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Mid Yield Bonds CHF F (vgl. Seite 24/25).
CSIMF International Bonds F	CSA Obligationen Ausland FW I	249 563.66	Die Anlagegruppe CSA Obligationen Ausland FW I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF International Bonds F (vgl. Seite 29/30).
CSIMF Bonds EUR F	CSA Obligationen EUR I	138 795.28	Die Anlagegruppe CSA Obligationen EUR I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds EUR F (vgl. Seite 31/32).
CSIMF Bonds USD F	CSA Obligationen USD I	16 782.84	Die Anlagegruppe CSA Obligationen USD I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds USD F (vgl. Seite 33/34).
CS Bond Fund (Lux) High Yield US\$ I	CSA Obligationen High Yield USD	11 687.49	Die Anlagegruppe CSA Obligationen High Yield USD investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS Bond Fund (Lux) High Yield US\$ I; (vgl. Seite 35).
CSIMF Equity Switzerland F	CSA Aktien Schweiz I	71 037.91	Die Anlagegruppe CSA Aktien Schweiz I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Switzerland F (vgl. Seite 38/39).
CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F	CSA Small & Mid Cap Switzerland I	38 131.09	Die Anlagegruppe CSA Small & Mid Cap Switzerland I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F (vgl. Seite 40/41).
CSMF (Lux) Constellation Global Aberdeen I	CSA Manager Selection Equity Global	35 203.95	Die Anlagegruppe CSA Manager Selection Equity Global investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSMF (Lux) Constellation Global Aberdeen I (vgl. Seite 42).
CSIMF Universe F	CSA Aktien Europa I	27 894.97	Die Anlagegruppe CSA Aktien Europa I investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Universe F (vgl. Seite 43/44).
Aberdeen Asset Managers BNY Mellon AM DWS Deutsche Bank Fidelity Funds Franklin Templeton Investments INVESCO Global Distributors Ltd. Threadneedle Investments	CSA Aktien Drachenländer	408 730.21	Die Anlagegruppe CSA Aktien Drachenländer investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 45).
Aberdeen Asset Managers AXA Investment Managers Baring Asset Management BNY Mellon AM DWS Deutsche Bank Fidelity Funds INVESCO Global Distributors Ltd. J.P.Morgan Asset Management Pioneer Global Funds Distributor Ltd. Threadneedle Investments	CSA Aktien Emerging Markets	1 332 185.72	Die Anlagegruppe CSA Aktien Emerging Markets investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 46).
CS Real Estate Fund Interswiss CS 1a Immo PK CS Real Estate Fund Siat CS Real Estate Fund LivingPlus CS Real Estate Fund PropertyPlus Schroder ImmoPLUS	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	10 214.02	Das Vermögen wird in kotierte Immobilien-Anlagefonds und Immobilien-Beteiligungsgesellschaften sowie in Ansprüche von Immobilien-Anlagegruppen von Anlagestiftungen investiert; die Rückvergütungen entstammen den Credit Suisse Fonds und Drittfonds (vgl. Seite 57/58).
CS Real Estate Fund Interswiss CS 1a Immo PK CS Real Estate Fund Siat CS Real Estate Fund LivingPlus CS Real Estate Fund PropertyPlus Schroder ImmoPLUS	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments I	31 410.25	Das Vermögen wird in kotierte Immobilien-Anlagefonds und Immobilien-Beteiligungsgesellschaften sowie in Ansprüche von Immobilien-Anlagegruppen von Anlagestiftungen investiert; die Rückvergütungen entstammen den Credit Suisse Fonds und Drittfonds (vgl. Seite 57/58).
CSIMF Money Market CHF F	CSA Hedge Fund CHF	77 564.77	Die Tracking-Performance (Credit Suisse/Tremont AllHedge Index) wird mittels unfunded SWAP auf CS/Tremont AllHedge Index erzeugt; das Anlagevermögen wird in CSIMF Money Market CHF F investiert (vgl. Seite 59/60).
CSIMF Money Market CHF F	CSA Hedge Fund USD	15 374.17	Die Tracking-Performance (Credit Suisse/Tremont AllHedge Index) wird mittels unfunded SWAP auf CS/Tremont AllHedge Index erzeugt; das Anlagevermögen wird in CSIMF Money Market CHF F investiert (vgl. Seite 59/60).
IRIS Low Volatility – CHF	CSA Insurance Linked Strategies	17 949.72	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in IRIS Low Volatility – CHF (vgl. Seite 61/62).
IRIS Low Volatility – CHF	CSA Insurance Linked Strategies I	22 235.26	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies I investiert mittels Feeder-Konstruktion in IRIS Low Volatility – CHF (vgl. Seite 61/62).

Organe

Geschäftsführung der CSA

Kurt Brändle (bis 31.1.2009), Geschäftsführer

Roland Kriemler (ab 1.2.2009), Geschäftsführer

Ernst A. Künzler, stv. Geschäftsführer

Stiftungsrat

Präsident

Daniel Brupbacher, Head Multi Asset Class Solutions, Head Asset Management Schweiz, Credit Suisse, Zürich

Vertreter der Anleger

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

Stefan Kühne, Leiter Portfolio Management der PKE Pensionskasse Energie, Zürich

Jonas Rohrer, Vorsitzender der Geschäftsleitung Primanet AG, Gümligen

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

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

Felix Senn, Leiter Group Treasury Novartis International AG, Basel

Hans Jakob Stahel (bis 31.1.2009), Leiter Bereich Pensionskassengeschäft,
AXA Winterthur

Thomas Zeier, Geschäftsführer der Luzerner Pensionskasse, Luzern

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse)

Hans Baumgartner, Leiter KMU-Geschäft Schweiz, Credit Suisse, Zürich

Kurt Brändle (bis 31.1.2009), Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Markus Graf, Head Real Estate Asset Management Switzerland, Credit Suisse, Zürich

Martin Gut (ab 1.7.2008), Leiter Relationship Management Institutional Clients,
Credit Suisse, Zürich

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

Anlagekomitee Immobilien Schweiz

Vertreter der Anleger

Dr. phil. Katharina Amacker, Delegierte des Stiftungsrates der Pensionskasse Novartis,
Basel

Werner Gugolz, Leiter Abteilung Immobilien der Aargauischen Pensionskasse, Aarau

Markus Stieger, Geschäftsführer der Stiftung Auffangeinrichtung BVG, Zürich

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse)

Kurt Brändle (bis 31.1.2009), Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Markus Graf, Head Real Estate Asset Management Switzerland, Credit Suisse, Zürich

Martin Gut (ab 3.9.2008), Leiter Relationship Management Institutional Clients,
Credit Suisse, Zürich

Roland Kriemler (ab 1.2.2009), Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Andreas Roth, Portfolio Manager Real Estate Asset Management, Credit Suisse, Zürich

Anlagekomitee Hypotheken Schweiz

Vertreter der Stifterin
(Credit Suisse)

Thomas Abegg, Verwaltungsratspräsident der Hypotheken Servicing Schweiz AG, Zürich

Kurt Brändle (bis 31.1.2009), Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Markus Graf (bis 31.1.2009), Head Real Estate Asset Management Switzerland, Credit Suisse, Zürich

Martin Gut (ab 3.9.2008), Leiter Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse, Zürich

Karl Huwyler (ab 1.2.2009), Head Real Estate Asset Management Sales Switzerland, Credit Suisse, Zürich

Roland Kriemler (ab 1.2.2009), Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Anlagekomitee Wertschriften

Vertreter der Anleger

Martin Aggeler, Geschäftsführer der Personalvorsorgestiftung Ringier Gruppe, Zofingen

Andreas Gerber, Leiter Wertschriftendienst der Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Bern

Andreas Kissling, Geschäftsführer der Pensionskasse Sika, Zürich

Roman Klass, Group Treasurer der Oettinger Davidoff Group, Basel

Hans-Peter Ruesch, Leiter Kapitalanlagen der Profond Vorsorgeeinrichtung, Rüschlikon

Philippe Salomon (bis 18.2.2009), stv. Direktor der Pensionskasse Swatch Group, Neuchâtel

Vertreter der Stifterin
(Credit Suisse)

Martin Gut (ab 3.9.2008), Leiter Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse, Zürich

Roland Kriemler (ab 1.2.2009), Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Herbert Näf, Head Traditional Mandates and Funds, Asset Management, Credit Suisse, Zürich

Anlagekomitee Mezzanine

Vertreter der Anleger

Peter Felder, Geschäftsführer der Pensionskasse der T-Systems Schweiz AG, Zollikofen

Rolf Hubli, Geschäftsführer der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen

Willi Rohner, Chief Financial Officer der C&A Mode Brenninkmeijer & Co., Baar

Vertreter der Stifterin
(Credit Suisse)

Kurt Brändle (bis 31.1.2009), Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Daniel Sonderegger, Leiter Credit Risk Management Firmenkunden Schweiz, Credit Suisse, Zürich

Martin Gut (ab 3.9.2008), Leiter Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse, Zürich

Roland Kriemler (ab 1.2.2009), Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Revisionsstelle

KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zürich

Bericht der Revisionsstelle

Bericht der Revisionsstelle an die
Anlegerversammlung der
CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG,
Zürich

Als Revisionsstelle haben wir Jahresrechnung (Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens, Vermögens- und Erfolgsrechnungen und Verwendung des Erfolgs der 36 Anlagegruppen sowie den Anhang (Seiten 12 bis 75 des Jahresberichtes), Geschäftsführung und Vermögensanlage der Credit Suisse Anlagestiftung für das am 30. Juni 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr auf ihre Rechtmässigkeit geprüft.

Für die Immobilien-Anlagegruppen haben wir zudem geprüft, ob die Verkehrswertschätzung des Vermögens und der Abzug für die bei der Liquidation der Anlagegruppen erwachsenden Steuerschulden gesetzes- und marktkonform sind und ob die Angaben über die Schätzungsmethoden und die angewandten Kapitalisierungssätze sowie über die geschätzten Verkehrswerte der einzelnen Grundstücke richtig dargestellt wurden.

Für die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage ist der Stiftungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Grundsätze des Rechnungswesens, der Rechnungslegung und der Vermögensanlage sowie die wesentlichen Bewertungsentscheide und die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Bei der Prüfung der Geschäftsführung wird beurteilt, ob die reglementarischen Vorschriften betreffend Organisation und Verwaltung sowie die Vorschriften über die Loyalität in der Vermögens-

verwaltung eingehalten sind. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage dem schweizerischen Gesetz, den Statuten, dem Reglement und den Anlagerichtlinien.

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken, weisen wir darauf hin, dass wie in der Jahresrechnung dargestellt die Anlagen der folgenden Anlagegruppen mit besonderem Risiko zu Verkehrswerten bilanziert wurden:

- CSA Hedge Fund CHF
(CHF 700 238.24, rund 2% der Aktiven)
- CSA Insurance Linked Strategies
(CHF 58 626 602.52, rund 97% der Aktiven)

Aufgrund der mit der Bewertung solcher Kapitalanlagen verbundenen Unsicherheit und der Absenz eines liquiden Marktes könnten diese Verkehrswerte von deren realisierbaren Werten abweichen, wobei die Abweichung wesentlich sein könnte. Die Verkehrswerte dieser Kapitalanlagen wurden vom Stiftungsrat ermittelt. Wir haben die vom Stiftungsrat angewandten Verfahren für die Bewertung dieser Kapitalanlagen durchgesehen und die zugrunde liegende Dokumentation gesichtet. Während die angewandten Verfahren als den Umständen angepasst und die Dokumentation als angemessen erscheint, ist für die Ermittlung der Verkehrswerte auch eine subjektive Beurteilung erforderlich, welche nicht unabhängig überprüft werden kann.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA

Astrid Keller
Zugelassene
Revisionsexpertin
Leitende Revisorin

Daniel Glaser
Zugelassener
Revisionsexperte

Zürich, 9. September 2009

Dieses Dokument wurde von der CREDIT SUISSE (nachfolgend «CS») mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die CS gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen sind diejenigen der CS zum Zeitpunkt der Redaktion und können jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Das Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und der Nutzung durch den Empfänger. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der CS weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Es richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Historische Performanceangaben und Finanzmarktszenarien stellen keine Garantie für zukünftige Performanceentwicklungen dar. Bei Fremdwährungen besteht zusätzlich das Risiko, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. Emittent und Verwalter der CSA-Produkte ist die Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich. Depotbank ist die Credit Suisse, Zürich. Statuten, Reglement und Anlagerichtlinien sowie der jeweils aktuelle Jahresbericht bzw. die Factsheets können bei der Credit Suisse Anlagestiftung kostenlos bezogen werden. Als direkte Anleger sind nur in der Schweiz domizilierte steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen zugelassen. © 2009 Copyright by CREDIT SUISSE

CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG

Sihlcity – Kalandergrasse 4
Postfach 800
CH-8070 Zürich
Telefon 044 333 48 48
Telefax 044 333 59 67
csa.info@credit-suisse.com

www.credit-suisse.com/anlagestiftung