

CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG

37. Jahresbericht per 30. Juni 2011



Credit Suisse Anlagestiftung (CSA)

- Offen für steuerbegünstigte Vorsorgeeinrichtungen sowie Privatanleger mit Freizügigkeitsgeldern und/oder Geldern aus der Säule 3a
- Über 900 angeschlossene Vorsorgeeinrichtungen, über 80 000 Privatanleger

Kurzporträt

Gründungsjahr	1974
Stifterin	Credit Suisse AG
Anzahl Anleger	928
Anzahl Produkte	43
Gesamtvermögen	CHF 15 132 Mio. (ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse AG
Geschäftsführer	Roland Kriemler
Stellvertreter	Ernst A. Künzler
Präsident des Stiftungsrats	Beat Zeller
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 4; Pensionskassen (Anleger): 8
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
AK Wertschriften	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 6
AK Nicht-traditionelle Anlagen	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 3
AK Immobilien	Stifterin: 4; Pensionskassen (Anleger): 2
AK Hypotheken	Stifterin: 5; Pensionskassen (Anleger): 1
AK Mezzanine	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 3
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
Investment Controlling	5 Anlagekomitees Compliance Office: Credit Suisse AG Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse AG Derivat Controlling: Credit Suisse AG
Aufsicht	Bundesamt für Sozialversicherungen (BSV)

Kurspublikationen

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

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

Impressum

Herausgeber

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

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

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



Inhaltsverzeichnis

Vorwort	4	Aktienvermögen (passives Management)	
Entwicklung der Märkte	6	CSA Swiss Index	58/59
Entwicklung der Anlagestiftung	7	CSA Swiss Index L	58/59
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	9	CSA Euro Index	60/61
		CSA Euro Index L	60/61
		CSA Nippon Index	62/63
		CSA Nippon Index L	62/63
		CSA Nippon Enhanced	64
Jahresrechnungen		Hypothekenvermögen	
Mischvermögen		CSA Hypotheken Schweiz	65
CSA Mixta-BVG Basic	13/14	Immobilienvermögen	
CSA Mixta-BVG Basic I	13/14	CSA Real Estate Switzerland	66
CSA Mixta-BVG Defensiv	15	CSA Real Estate Switzerland Dynamic	67
CSA Mixta-BVG	16/17	CSA Real Estate Switzerland Commercial	68
CSA Mixta-BVG I	16/17	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	69/70
CSA Mixta-BVG Maxi	18	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	69/70
CSA Mixta-BVG Index 25	19	Alternative Vermögen	
CSA Mixta-BVG Index 35	20	CSA Hedge Fund CHF	71/72
CSA Mixta-BVG Index 45	21/22	CSA Hedge Fund USD	71/72
CSA Mixta-BVG Index 45 I	21/22	CSA Insurance Linked Strategies	73/74
		CSA Insurance Linked Strategies L	73/74
		CSA Swiss Index Protected	75
Festverzinsliche Vermögen		Stammvermögen	76
CSA Money Market CHF	23	Anhang	
CSA Swiss Bonds CHF	24	Allgemeine Angaben und Erläuterungen	77
CSA Short Term Bonds CHF	25	Corporate Governance	79
CSA Foreign Bonds CHF	26	Begründungen zu Abweichungen	80
CSA Bonds Plus CHF	27/28	Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	81
CSA Bonds Plus CHF L	27/28	Konditionenübersicht	83
CSA Mid Yield Bonds CHF	29/30	Übersicht Derivate	85
CSA Mid Yield Bonds CHF L	29/30	Rückvergütungen	86
CSA Mezzanine	31	Organe	87
CSA Inflation Linked Bonds CHF	32	Bericht der Revisionsstelle	90
CSA Inflation Linked Bonds EUR	33		
CSA International Bonds	34/35		
CSA International Bonds L	34/35		
CSA Global Bonds Hedged	36/37		
CSA Global Bonds Hedged L	36/37		
CSA Bonds EUR	38/39		
CSA Bonds EUR L	38/39		
CSA Bonds USD	40/41		
CSA Bonds USD L	40/41		
CSA Bonds GBP	42		
CSA Equity Linked Bonds	43		
Aktienvermögen (aktives Management)			
CSA Equity Switzerland	44/45		
CSA Equity Switzerland L	44/45		
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	46/47		
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	46/47		
CSA Fund Selection Equity Switzerland	48/49		
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	48/49		
CSA Fund Selection Equity Global	50		
CSA Fund Selection Equity Europe	51/52		
CSA Fund Selection Equity Europe L	51/52		
CSA Fund Selection Equity USA	53		
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	54		
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	55		
CSA Fund Selection Equity Natural Resources	56/57		
CSA Fund Selection Equity Natural Resources L	56/57		

Vorwort

Immobilienanlagen: Anlagestiftungen sind dafür optimal aufgesetzt



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

Immobilienanlagen liegen im Trend. Viele Schweizer Vorsorgeeinrichtungen haben ihre Immobilienquote über die letzten Monate weiter erhöht. Der Schweizer Pensionskassen Index per 30. Juni 2011 der Credit Suisse, der das tatsächliche Anlageverhalten von über 100 Schweizer Pensionskassen berücksichtigt, zeigt, dass Immobilienanlagen in der Anlageallokation einen noch nie gesehenen Höchststand von 20,5% erreicht haben. Es stellt sich die Frage, ob der Trend weitergeht oder ob ein baldiges Ende der Immobilien-Rally in Sicht ist.



Roland Kriemler
Geschäftsführer der Credit Suisse
Anlagestiftungen, Zürich

Bei der Festlegung der Immobilienquote ist die Risikofähigkeit der Vorsorgeeinrichtung entscheidend. Langfristige, strategische Portfolio-Optimierungen zeigen, dass Immobilienquoten zwischen 10 und 25% einen optimalen Diversifikationsbeitrag leisten. Rein regulatorisch sind Immobilieninvestitionen von bis zu 30% des Vermögens möglich. Mit den revidierten Anlagevorschriften der Verordnung zum BVG, der BVV 2, wurde der Immobilienanteil per 1. Januar 2009 zwar von 55% auf 30% reduziert, für einzelne Vorsorgeeinrichtungen kann aber auch eine höhere Quote zweckmässig sein. Das Bundesamt für Sozialversicherungen (BSV) hat dazu festgehalten, dass das Vorsichtsprinzip im Vordergrund der Anlagevorschriftenreform zur BVV 2 stehe. Wenn eine Vorsorgeeinrichtung die Immobilienquote von 30% überschreiten will, dann muss sie sich fragen, ob Sorgfaltspflicht und Sicherheit gewährleistet sind. Lässt sich dies bejahen, kann sie die Quote – gestützt auf die Erweiterungsmöglichkeiten im Anlagereglement – bewusst überschreiten. In der Jahresrechnung sind jedoch die Gründe dafür detailliert aufzulisten.

Ist die strategische Quote an Immobilien einmal festgelegt, muss die Vorsorge-

einrichtung entscheiden, ob direkt oder indirekt investiert werden soll. Auch hier gilt es, die individuelle Situation der Vorsorgeeinrichtung zu berücksichtigen. Es gibt Vorsorgeeinrichtungen, die aus historischen Gründen und aufgrund lokaler Verknüpfungen Immobilien in der Region direkt halten. Dadurch kommt es zu einer regionalen Konzentration oder mit anderen Worten: In geografischer Hinsicht ist die Vorsorgeeinrichtung dann nicht optimal diversifiziert. Direkt gehaltene Immobilien werden häufig durch die Vorsorgeeinrichtung selber bewirtschaftet. Käufe, Verkäufe, Due Diligence, Verwaltung und Marketing müssen durch die eigenen Mitarbeiter erbracht werden. Oft sind Vorsorgeeinrichtungen zu klein, um in diesen Bereichen Spezialisten zu beschäftigen. Deshalb kann es auch von Vorteil sein, Immobilien in Form einer Kollektivanlage zu halten. Anlagestiftungen bieten hier eine bei den Vorsorgeeinrichtungen bestens bekannte Alternative zu den Fonds an. Gegenüber Fonds haben Immobilienanlagegruppen auch den Vorteil, dass Anlagestiftungen NAV-basiert sind. Sie werden nicht gehandelt, weisen weder Agio noch Disagio auf und haben eine tiefere Volatilität. Sie sind Kollektivanlagen, die diversifiziert nach den Anlagevorschriften der BVV 2 investieren. Zudem liegen Performanceentwicklung und Stabilität nahe bei der direkt gehaltenen Immobilienanlage.

Entscheidet sich eine Vorsorgeeinrichtung für ein Investment in eine Anlagegruppe mit Schweizer Immobilien, sieht sie sich mit dem Problem konfrontiert, dass diese oft geschlossen oder mit hohen Aufschlägen von bis zu 6% versehen sind. Die CSA hat sich dabei entschieden, nicht hohe Aufschläge einzuführen, sondern die Anlagegruppen so lange für Zeichnungen zu schliessen, bis es der Markt und das Portfolio wieder

zulassen, die Anlagegruppe für Investoren zu öffnen. Die CSA hat bereits 2008 einmal CSA Real Estate Dynamic und 2009 zweimal CSA Real Estate Switzerland geöffnet. Seither konnte aufgrund des knappen Angebots keine weitere Öffnung vorgenommen werden. Hingegen ist geplant, die 2010 lancierte Anlagegruppe CSA Real Estate Commercial innerhalb der nächsten neun Monate zu öffnen und damit den interessierten Investoren die Möglichkeit zu geben, Anlagen in kommerzielle Immobilien zu tätigen.

Der Grund für hohe Aufschläge oder Schliessungen für mehrere Monate oder gar Jahre ist einerseits die hohe Nachfrage nach Schweizer Immobilien und andererseits das beschränkte Immobilienangebot vor allem im Wohnbereich. Die Situation akzentuiert sich insofern, als oft ein grosses Interesse an Wohnimmobilien besteht und gezögert wird, in kommerzielle Immobilien zu investieren. Es gilt jedoch zu berücksichtigen, dass auch kommerzielle Immobilien eine interessante Anlagekategorie darstellen, zumal die Renditeerwartung leicht höher und das Risiko in etwa gleich ist.

Vorsorgeeinrichtungen halten Immobilien oft aus quasi «hoheitlichen Gründen» direkt. Die Vorsorgeeinrichtung will selber entscheiden, welche Immobilien gekauft oder verkauft werden sollen und in welche weiter werterhaltend investiert werden soll. Grundsätzlich verliert eine Vorsorgeeinrichtung diese Kompetenz, wenn sie ihre direkt gehaltenen Immobilien als Sacheinlage in eine kollektive Anlage einbringt. Für grössere Vorsorgeeinrichtungen besteht in Zukunft nun aber die Möglichkeit, quasi «dä Füfer und s Weggli» zu bekommen. Der neue Art. 53 i Abs. 3 BVG, der per 1. Januar 2012 in Kraft tritt, lässt neu die «Einan-

legeranlagegruppe» zu, wodurch Vorsorgeeinrichtungen die Möglichkeit erhalten werden, ihre Immobilien in eine speziell für sie lancierte Anlagegruppe einzubringen und die Immobilien operativ durch einen Spezialisten bewirtschaften zu lassen. Bei dieser Form der Anlage ist sie alleiniger Investor und kann über die Käufe, Verkäufe, Re-Investitionen und auch die strategische Ausrichtung der kollektiven Anlage faktisch selber entscheiden. Gleichzeitig wird die professionelle Bewirtschaftung der Immobilien (operatives Facility Management, Property Management, Unterhalt und Renovation, Vermietung, Finance und Marketing etc.) durch ein Expertenteam sichergestellt. Die Vorsorgeeinrichtung kann sich somit auf ihre Kernkompetenzen bei gleichzeitiger Kosteneffizienz konzentrieren. Für Vorsorgeeinrichtungen mit einem diversifizierten Immobilienportfolio, die diese Form von Immobilienanlage nutzen wollen, hat die CSA bereits ein innovatives Konzept ausgearbeitet, das wir interessierten Investoren gerne vorstellen.

In den vergangenen Monaten wurden einige neue kollektive Anlagen lanciert, die in Immobilien investieren. Immobilienfonds haben Kapitalerhöhungen durchgeführt und Anlagestiftungen haben ihre Immobilienanlagegruppen für Investoren geöffnet. Sie wurden meist um ein Vielfaches überzeichnet. Eine Kehrtwende ist nicht auszumachen. Wir rechnen deshalb mit einem anhaltend hohen Interesse an Immobilien auch 2012.


2012 werden – wie im letztjährigen Vorwort bereits erwähnt – die BVG-Bestimmungen zu den Anlagestiftungen in Kraft treten. Der Bundesrat hat per 10. Juni 2011 die entsprechenden Ausführungsbestimmungen, die Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV), verabschiedet.

Gesetz und Verordnung erlangen per 1. Januar 2012 Gültigkeit. Mit Erleichterung kann festgestellt werden, dass viele von den Anlagestiftungen eingereichte Verbesserungsvorschläge in der ASV berücksichtigt wurden. Etliche viel zu weit gehende Regulierungen sind weggefallen, praxisferne Regelungen wurden angepasst. Die ASV bewirkt, dass die neu zu bildende Oberaufsichtskommission die bisherige Praxis des BSV in grossen Teilen fortführen wird. Insbesondere die erweiterte, jedoch noch nicht optimale Regelung zur Diversifikation in den Anlagegruppen stellt gegenüber der ursprünglichen Vernehmlassungsvariante eine klare Verbesserung dar. Andererseits bestehen immer noch Bestimmungen, die in die organisatorische Freiheit einer Anlagestiftung eingreifen und trotzdem nicht die vom BSV gewünschte Risikominimierung bewirken. Dennoch liegt nun mit der ASV ein Regelwerk vor, das zwar statuarische und organisatorische Änderungen verlangt, jedoch keine unakzeptablen Vorschriften mehr enthält. Die entsprechenden Änderungen in unseren Stiftungsurkunden werden wir in den nächsten Monaten in Angriff nehmen.

An dieser Stelle bedanken wir uns bei allen Anlegern für ihr Vertrauen wie auch bei den CSA Mitarbeitern, die mit ihrem grossen Einsatz zum Erfolg der beiden Anlagestiftungen beigetragen haben, für die gute Zusammenarbeit.



Beat Zeller



Roland Kriemler

Entwicklung der Märkte

Entwicklung

Im vergangenen Jahr setzte sich die globale Wirtschaftserholung, die im Sommer 2009 eingesetzt hatte, fort. In vielen Industrieländern (z. B. in den USA oder Grossbritannien), die mit den Folgen der Finanzmarktkrise zu kämpfen hatten, verlief der Aufschwung jedoch gedämpft. Viele europäische Länder begannen zudem mit der Verringerung der hohen Haushaltsdefizite, die aufgrund der globalen Rezession entstanden waren. Diese Sparmassnahmen trugen ebenfalls zu einer eher dürftigen Erholung bei. Die Schwellenländer erlebten dagegen generell eine stärkere Erholung.

Der Wirtschaftsaufschwung führte zu einem deutlichen Anstieg der Rohstoffpreise, insbesondere bei Nahrungsmitteln. Infolgedessen stieg die Inflation weltweit an. Zentralbanken in vielen Schwellenländern reagierten mit Zinserhöhungen auf die Inflationsentwicklung, während die Zentralbanken der grossen Industrieländer im Allgemeinen die Zinsen tief belassen. Die US-amerikanische Zentralbank beschloss im November 2010 sogar ein weiteres Wertpapierkaufprogramm im Umfang von USD 600 Mia. Die europäische Zentralbank begann dagegen im April 2011, die Zinsen anzuheben.

Die Aktienmärkte konnten in den vergangenen Monaten weiter zulegen, während die Benchmark-Anleihenrenditen tief blieben. Die Anleihenmärkte blieben jedoch weiter unter dem Bann der europäischen Schuldenkrise, die im November 2010 Irland und im April 2011 Portugal in die Knie zwang. Beide Länder

flüchteten unter den EU/IWF-Rettungsschirm, nachdem ihre Anleihenrenditen deutlich gestiegen waren. Im November 2010 wurde beschlossen, die Kreditvergabekapazität dieses Schutzschirms auf EUR 750 Mia. anzuheben (in seiner ursprünglichen Form hatte der Schutzschirm nur ein Volumen von EUR 440 Mia.), und es wurde ein permanenter Rettungsschirm beschlossen, der ab Juni 2013 in Kraft sein wird.

Im Frühjahr 2011 wurde zudem klar, dass Griechenland nicht wie ursprünglich geplant Anfang 2012 an die Märkte zurückkehren wird können und daher ein zweites Rettungspaket benötigen wird. Da einige europäische Regierungen darauf beharrten, private Investoren an den Kosten dieses Rettungspakets zu beteiligen, zogen sich die Verhandlungen in die Länge. In den vergangenen Monaten begannen zudem die Anleihenrenditen von Italien und Spanien zu steigen, was beunruhigend ist, da das Volumen des Rettungsschirms derzeit nicht ausreicht, um diese Länder ebenfalls zu unterstützen. In den USA sorgte schliesslich die Debatte um die Anhebung der Schuldenobergrenze für Diskussionen, auch wenn die tiefen Anleihenrenditen auf US-Staatsanleihen keine ernsthaften Sorgen hinsichtlich eines Zahlungsausfalls widerspiegeln.

Im Laufe des Sommers schwächten sich Frühindikatoren ab, und der Citigroup Economic Surprise Index erreichte den tiefsten Stand seit 2008. Ängste bezüglich einer Rezession nahmen zu. Die Entscheidung von S&P, das Rating der USA von AAA auf AA+ zu senken, verstärk-

te die Unsicherheit. Die Aktienmärkte sahen die stärksten Rückgänge seit der globalen Rezession von 2008, während die Renditen von Staatsanleihen der USA und Deutschland deutlich fielen. Die EZB reagierte auf die anhaltende Unsicherheit mit dem Kauf von italienischen und spanischen Staatsanleihen, während das Fed ankündigte, die Zinsen bis Mitte 2013 tief zu belassen. Der Schweizer Franken wertete sich weiter massiv auf, und die SNB reagierte mit einer weiteren Senkung ihres Zinsziels und einer Ausweitung der Liquidität.

Ausblick

Nach Ansicht der Ökonomen der Credit Suisse AG sind die Ängste bezüglich einer erneuten globalen Rezession unbegründet. Historisch gesehen sagen die Aktienmärkte eine Rezession nicht mit besonders hoher Zuverlässigkeit voraus. Zwar wird die Fiskalpolitik in den USA restriktiv werden, aber dies wird wohl erst 2013 einen spürbaren Einfluss auf die Wirtschaftsentwicklung haben. Die Geldpolitik wird zudem weiterhin extrem expansiv bleiben. Aufgrund des jüngsten Falls der Aktienmärkte sind die Bewertungen jetzt sehr attraktiv, und wir bleiben daher weiter Übergewichtet bei Aktien. Auch wenn die Leitzinsen nun länger tief bleiben werden, bleiben wir negativ auf Anleihen. Bei Rohstoffen sind wir insgesamt neutral gewichtet, wir empfehlen aber weiterhin Gold und andere Edelmetalle.

Marcel Thieliant
Global Research, Credit Suisse AG

Entwicklung der Anlagestiftung

Juli 2010

Die Credit Suisse Anlagestiftung lanciert per 1. Juli 2010 eine Anlagegruppe mit Fokus auf kommerzielle Immobilien: CSA Real Estate Switzerland Commercial. Diese Anlagegruppe investiert direkt in kommerzielle Immobilien (v. a. Liegenschaften mit Büro- und Verkaufsflächen) in der Schweiz.

August 2010

Anschliessend an die Sitzung des Anlagekomitees Wertschriften vom 18. August 2010 lädt die Geschäftsführung der Credit Suisse Anlagestiftungen zu einem Anlass mit sämtlichen Mitgliedern des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ein. Neben dem Referat von Stefan Keitel, Global Chief Investment Officer für Private Banking und Asset Management, steht auch die Besichtigung des Prime Tower, des höchsten Gebäudes von Zürich, im Vordergrund.

September 2010

Nachdem die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland Commercial am 1. Juli 2010 mit einem Startkapital von CHF 60 Mio. lanciert wurde (siehe Juli 2010), wird sie einem breiten Anlegerkreis zur Zeichnung geöffnet. Am Ende der Zeichnungsfrist (10. September 2010) fällt das Investoreninteresse knapp viermal so hoch aus wie das Zielvolumen von CHF 360 Mio.

Aufgrund des Erfolgs der im Herbst 2009 eingeführten Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Index 45 beschliesst die Credit Suisse Anlagestiftung, zwei weitere indexierte Mischvermögen mit unterschiedlicher Aktienquote (durchschnittlich 25% [CSA Mixta-BVG Index 25] und 35% [CSA Mixta-BVG Index 35]) für Privatpersonen mit Freizügigkeitsgut haben (2. Säule) oder mit Vorsorgekapital (Säule 3a) per 29. September 2010 zu lancieren.

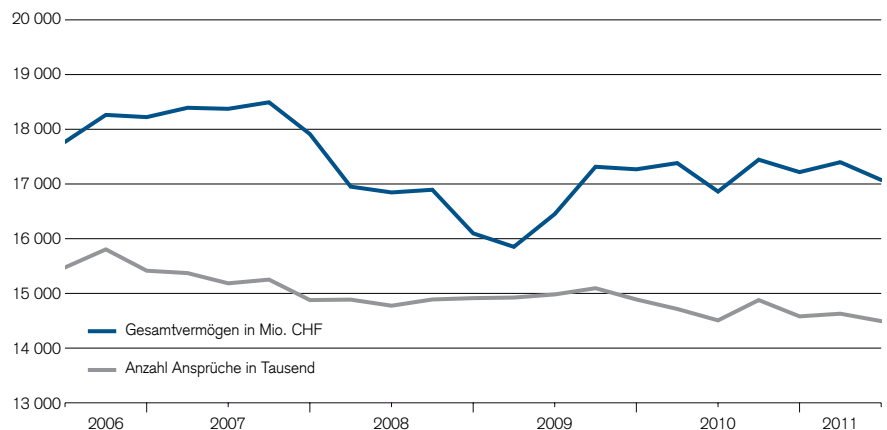
Oktober 2010

Die erste Sitzung des durch den Stiftungsrat gegründeten Anlagekomitees nicht traditionelle Anlagen findet am 26. Oktober 2010 statt. Die Mitglieder des Anlagekomitees nicht traditionelle Anlagen, das sich aus Spezialisten aus

Vermögensveränderung 2010/2011

	in Mio. CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16 030
Ausgaben von Ansprüchen	2 334
Rücknahmen von Ansprüchen	-2 021
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-
Gesamterfolg	291
Veränderung Abgrenzungen Immobilien	6
Liquidationen	-
Zwischentotal	16 640
Abzüglich Doppelzählungen:	
Mixta-BVG	-1 485
Obligationen Plus	-6
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-17
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2010/2011	15 132
Vermögen Ende Geschäftsjahr 2009/2010	14 868
Veränderung gegenüber Vorjahr	1,8%

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



dem Bereich der alternativen Anlagen zusammensetzt, betreuen neu die alternativen Anlagegruppen der Credit Suisse Anlagestiftungen.

Anlässlich der Anlegerversammlung in Luzern vom 27. Oktober 2010 finden Erneuerungswahlen der Stiftungsräte (Anlegervertreter) statt. Die Stiftungsräte der Anlegervertreter werden für die Dauer von vier Jahren einstimmig wiedergewählt.

November 2010

Nachdem das Securities-Lending-Geschäft im Mai 2010 aufgrund der Turbulenzen an den Finanzmärkten sistiert wurde, beschliesst der Stiftungsrat, im November 2010 das Securities Lending wieder aufzunehmen.

Dezember 2010

Das Anlagekomitee Hypotheken Schweiz beschliesst aufgrund der hohen Nachfrage, die Anlagegruppe CSA Hypotheken Schweiz ab dem 20. Dezember 2010 für Zeichnungen zu schliessen. Für interessierte Kunden führt die Credit Suisse Anlagestiftung eine Warteliste.

Januar 2011

Im Zusammenhang mit den geänderten Verordnungsbestimmungen über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV 2) müssen die Credit Suisse Anlagestiftungen ihre Anlagerichtlinien per 1. Januar 2011 überarbeiten. Die vorgenommenen Anpassungen sind sowohl formeller als auch materieller Natur.

An der Sitzung des Stiftungsrats vom 26. Januar 2011 finden Gesamterneuerungswahlen der Mitglieder der Anlagekomitees statt. Sämtliche Komiteemitglieder werden durch den Stiftungsrat für eine weitere Amtsdauer von vier Jahren gewählt.

April 2011

Die Credit Suisse Anlagengestiftung lanciert per 29. April 2011 die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity USA. Die

Anlagegruppe investiert in Zielfonds, die wiederum den amerikanischen Aktienmarkt abdecken.

Mai 2011

Daniel Brupbacher übernimmt per 1. Mai 2011 die Position des Leiters UHNWI (Ultra High Net Worth Individuals) in der Division Private Banking Switzerland. Gleichzeitig tritt er als Präsident der Credit Suisse Anlagengestiftungen zurück. Beat Zeller (Leiter Institutional Clients,

Credit Suisse AG) wird, gestützt auf Art. 10 Ziff. 4 der Statuten, mit Wirkung ab 1. Mai 2011 zum neuen Stiftungsratspräsidenten ernannt.

Juni 2011

Der Stiftungsrat der Credit Suisse Anlagengestiftung beschliesst, die Anlagegruppe CSA Nippon Enhanced per 11. Juli 2011 zu liquidieren.

Performance per 30. Juni 2011

(Durchschnittswerte p. a.)	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
CSA Mixta-BVG Basic		2,9%	2,0%
CSA Mixta-BVG Defensiv	1,6%	1,2%	0,5%
CSA Mixta-BVG	1,2%	0,3%	-0,2%
CSA Mixta-BVG Maxi	0,8%	-0,2%	0,5%
CSA Mixta-BVG Index 45			2,6%
CSA Swiss Index Protected			2,5%
CSA Mixta-BVG Basic I		3,6%	2,7%
CSA Mixta-BVG I			0,6%
CSA Mixta-BVG Index 45 I			3,0%
CSA Money Market CHF	0,8%	0,7%	0,1%
CSA Swiss Bonds CHF	3,7%	3,7%	0,6%
CSA Short Term Bonds CHF		2,2%	0,7%
CSA Foreign Bonds CHF	2,9%	3,0%	1,7%
CSA Bonds Plus CHF		3,3%	1,7%
CSA Bonds Plus CHF L		3,4%	1,7%
CSA Mid Yield Bonds CHF	3,3%	3,1%	2,5%
CSA Mid Yield Bonds CHF L		3,2%	2,6%
CSA Mezzanine		0,7%	0,4%
CSA Inflation Linked Bonds CHF		2,5%	3,5%
CSA Inflation Linked Bonds EUR			-6,0%
CSA International Bonds	0,4%	-0,5%	-13,8%
CSA International Bonds L		-0,4%	-13,7%
CSA Global Bonds Hedged			0,3%
CSA Global Bonds Hedged L			0,4%
CSA Bonds EUR	2,0%	-1,7%	-9,1%
CSA Bonds EUR L		-1,6%	-9,0%
CSA Bonds USD	-1,8%	-1,7%	-19,7%
CSA Bonds USD L		-1,6%	-19,7%
CSA Bonds GBP	-1,2%	-5,7%	-13,6%
CSA Equity Linked Bonds	-1,1%	0,2%	-5,1%
CSA Equity Switzerland	0,2%	-1,4%	4,3%
CSA Equity Switzerland L			8,0%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	4,7%	3,3%	11,9%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L			12,2%

(Durchschnittswerte p. a.)	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
CSA Fund Selection Equity Switzerland			6,4%
CSA Fund Selection Equity Switzerland L			6,6%
CSA Fund Selection Equity Global		-5,1%	-3,4%
CSA Fund Selection Equity Europe	-3,0%	-5,7%	6,9%
CSA Fund Selection Equity Europe L		-5,6%	6,9%
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	2,9%	2,0%	-3,9%
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	3,8%	1,1%	-1,6%
CSA Fund Selection Equity Natural Resources			3,1%
CSA Fund Selection Equity Natural Resources L			3,3%
CSA Swiss Index	0,4%	-1,8%	4,1%
CSA Swiss Index L		-1,6%	4,2%
CSA Euro Index	-2,2%	-5,8%	6,7%
CSA Euro Index L		-5,6%	6,8%
CSA Nippon Index	-6,6%	-11,3%	-12,1%
CSA Nippon Index L		-11,0%	-12,0%
CSA Nippon Enhanced	-10,1%	-14,2%	-11,9%
CSA Hypotheken Schweiz	2,6%	2,6%	1,0%
CSA Real Estate Switzerland		4,7%	5,0%
CSA Real Estate Switzerland Dynamic			4,6%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments			14,3%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L			14,4%
CSA Hedge Fund USD		-8,1%	-12,7%
CSA Hedge Fund CHF		-1,8%	7,4%
CSA Insurance Linked Strategies		3,9%	-0,1%
CSA Insurance Linked Strategies L			0,1%

Quelle: Lipper, a Reuters Company

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF		Ertrag* in CHF	
	30.6.2011	30.6.2010	+/- in %	30.6.2011	30.6.2010	+/- in %	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2011	30.6.2010
CSA Mixta-BVG Basic** Valor 1 486 149	421.3	369.5	14,0	339 752	303 976	11,8	1 239.92	1 215.64	0.00	0.00
CSA Mixta-BVG Defensiv** Valor 788 833	448.5	482.7	-7,1	331 237	358 091	-7,5	1 354.06	1 347.98	12.08	13.22
CSA Mixta-BVG** Valor 287 570	1 923.2	2 049.1	-6,1	1 538 690	1 635 848	-5,9	1 249.90	1 252.63	7.80	9.30
CSA Mixta-BVG Maxi** Valor 888 066	1 298.1	1 344.7	-3,5	1 128 512	1 175 126	-4,0	1 150.23	1 144.29	6.15	5.92
CSA Mixta-BVG Index 25**¹⁾ Valor 11 520 271	8.6	-	-	8 613	-	-	1 000.60	-	25.11	-
CSA Mixta-BVG Index 35**¹⁾ Valor 11 520 273	11.6	-	-	11 555	-	-	999.83	-	25.01	-
CSA Mixta-BVG Index 45** Valor 10 382 676	143.9	83.0	73,3	136 597	80 830	69,0	1 053.25	1 026.79	19.13	23.54
CSA Swiss Index Protected*** Valor 3 496 853	123.1	125.3	-1,8	116 101	121 089	-4,1	1 059.97	1 034.52	5.92	6.51
CSA Mixta-BVG Basic I Valor 1 503 660	178.0	152.5	16,7	151 129	132 958	13,7	1 178.02	1 147.04	7.11	6.79
CSA Mixta-BVG I Valor 2 733 319	129.6	135.5	-4,4	126 411	132 994	-4,9	1 025.20	1 018.91	15.09	16.15
CSA Mixta-BVG Index 45 I Valor 11 269 573	1.5	0.1	1 983,8	1 532	76	1 923,8	996.51	967.82	21.82	0.00
CSA Money Market CHF²⁾ Valor 287 500	12.0	13.2	-9,4	12 056	13 330	-9,6	991.60	990.28	9.25	6.23
CSA Swiss Bonds CHF³⁾ Valor 287 565	1 066.7	1 132.1	-5,8	699 952	747 390	-6,3	1 523.93	1 514.74	39.47	38.20
CSA Short Term Bonds CHF⁴⁾ Valor 2 070 709	84.4	47.4	78,2	77 417	43 739	77,0	1 090.26	1 082.78	27.12	26.61
CSA Foreign Bonds CHF⁵⁾ Valor 287 571	499.7	550.4	-9,2	405 922	454 654	-10,7	1 230.97	1 210.55	27.33	30.26
CSA Bonds Plus CHF⁶⁾ Valor 2 230 852	37.3	49.9	-25,2	33 200	45 523	-27,1	1 124.46	1 096.49	25.57	22.00
CSA Bonds Plus CHF L⁷⁾ Valor 2 230 857	42.5	59.4	-28,6	37 672	54 111	-30,4	1 127.11	1 098.53	26.16	22.46
CSA Mid Yield Bonds CHF⁸⁾ Valor 1 082 332	236.1	239.8	-1,5	196 807	204 829	-3,9	1 199.78	1 170.73	29.89	26.49
CSA Mid Yield Bonds CHF L⁹⁾ Valor 1 916 259	83.2	81.1	2,6	73 402	73 402	0,0	1 132.82	1 104.29	29.39	26.03
CSA Mezzanine Valor 2 314 683	41.9	47.5	-11,9	40 312	45 915	-12,2	1 038.21	1 034.28	56.37	44.04
CSA Inflation Linked Bonds CHF¹⁰⁾ Valor 1 764 678	352.6	345.7	2,0	311 326	315 981	-1,5	1 132.64	1 093.95	24.72	25.76
CSA Inflation Linked Bonds EUR¹¹⁾ Valor 10 031 010	105.6	74.7	41,4	119 626	79 485	50,5	883.04	939.68	18.38	20.44
CSA International Bonds¹²⁾ Valor 287 566	105.4	154.0	-31,5	106 889	134 665	-20,6	986.04	1 143.33	25.16	30.45
CSA International Bonds L¹³⁾ Valor 1 957 968	75.8	167.0	-54,6	80 884	153 837	-47,4	937.40	1 085.84	24.95	30.05
CSA Global Bonds Hedged¹⁴⁾ Valor 10 399 033	60.9	41.6	46,0	58 040	39 873	45,6	1 049.33	1 043.69	22.78	32.54
CSA Global Bonds Hedged L¹⁵⁾ Valor 11 269 640	174.5	111.6	56,4	171 400	110 000	55,8	1 018.37	1 015.31	22.88	33.79

	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF		Ertrag* in CHF	
	30.6.2011	30.6.2010	+/- in %	30.6.2011	30.6.2010	+/- in %	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2011	30.6.2010
CSA Bonds EUR ¹⁶⁾ Valor 287 501	152.7	220.9	-30,9	156 188	205 378	-24,0	977.89	1 075.67	37.42	41.65
CSA Bonds EUR L ¹⁷⁾ Valor 1 957 969	67.0	90.3	-25,8	72 562	89 024	-18,5	923.51	1 014.74	36.43	40.50
CSA Bonds USD ¹⁸⁾ Valor 392 578	30.6	45.4	-32,8	31 169	37 202	-16,2	980.33	1 221.39	33.85	41.21
CSA Bonds USD L ¹⁹⁾ Valor 1 957 970	0.0	0.0	-19,7	1	1	0,0	851.14	1 059.90	29.87	21.18
CSA Bonds GBP ²⁰⁾ Valor 788 826	33.3	37.8	-11,9	43 254	42 448	1,9	769.77	890.74	31.20	37.65
CSA Equity Linked Bonds ²¹⁾ Valor 287 572	79.0	85.7	-7,8	44 754	46 079	-2,9	1 766.13	1 860.85	38.91	51.69
CSA Equity Switzerland ²²⁾ Valor 287 567	299.6	319.3	-6,2	221 926	246 585	-10,0	1 349.96	1 294.87	21.90	23.51
CSA Equity Switzerland L ²³⁾ Valor 4 541 793	0.0	57.1	-100,0	1	44 000	-100,0	1 401.82	1 297.40	86.59	25.00
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland ²⁴⁾ Valor 1 039 194	101.0	97.9	3,2	74 405	80 734	-7,8	1 356.82	1 212.04	5.54	14.32
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L ²⁵⁾ Valor 3 181 053	35.9	34.3	4,7	26 283	28 145	-6,6	1 367.75	1 219.36	8.43	16.78
CSA Fund Selection Equity Switzerland Valor 10 733 071	202.3	137.9	46,6	188 382	136 725	37,8	1 073.77	1 008.89	8.64	6.66
CSA Fund Selection Equity Switzerland L ²⁶⁾ Valor 10 734 846	22.6	20.2	11,9	21 000	20 000	5,0	1 075.88	1 009.47	9.78	7.28
CSA Fund Selection Equity Global Valor 1 964 388	33.6	38.0	-11,7	32 454	35 508	-8,6	1 034.85	1 071.39	3.75	0.00
CSA Fund Selection Equity Europe Valor 287 502	234.8	200.2	17,3	149 003	135 785	9,7	1 575.83	1 474.71	15.00	0.01
CSA Fund Selection Equity Europe L ²⁷⁾ Valor 1 957 973	23.2	40.7	-43,0	24 195	45 411	-46,7	957.72	895.54	10.11	0.96
CSA Fund Selection Equity USA ²⁸⁾ Valor 12 701 578	96.8	-	-	103 006	-	-	939.92	-	0.00	-
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries ²⁹⁾ Valor 135 404	110.9	54.7	102,7	136 555	64 725	111,0	812.24	845.59	0.00	0.86
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets Valor 1 062 835	118.4	143.5	-17,5	100 194	119 462	-16,1	1 181.26	1 200.93	0.00	2.20
CSA Fund Selection Equity Natural Resources Valor 11 034 625	20.3	21.8	-7,1	21 492	23 849	-9,9	944.08	915.72	3.88	0.96
CSA Fund Selection Equity Natural Resources L ³⁰⁾ Valor 11 109 406	36.4	36.2	0,6	38 500	39 500	-2,5	945.83	915.98	5.00	1.25
CSA Swiss Index ³¹⁾ Valor 887 912	100.8	99.0	1,8	101 076	103 310	-2,2	997.52	958.34	31.45	12.14
CSA Swiss Index L ³²⁾ Valor 1 870 547	64.3	32.2	99,4	51 232	26 776	91,3	1 254.32	1 203.69	41.40	16.53
CSA Euro Index ³³⁾ Valor 349 349	60.0	31.9	88,3	62 279	35 279	76,5	963.59	903.50	27.35	29.40

	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF		Ertrag* in CHF	
	30.6.2011	30.6.2010	+/- in %	30.6.2011	30.6.2010	+/- in %	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2011	30.6.2010
CSA Euro Index L³⁴⁾ Valor 1 870 549	50.5	83.5	-39,5	48 817	86 081	-43,3	1 035.14	969.55	29.73	33.02
CSA Nippon Index³⁵⁾ Valor 349 351	69.6	79.5	-12,5	117 321	117 820	-0,4	592.89	674.66	8.10	7.81
CSA Nippon Index L³⁶⁾ Valor 1 870 546	30.5	40.2	-24,1	40 898	47 398	-13,7	746.83	848.92	11.06	10.71
CSA Nippon Enhanced Valor 189 419	3.3	10.1	-67,6	10 218	27 810	-63,3	319.44	362.40	4.28	3.66
CSA Hypotheken Schweiz Valor 287 573	1 853.3	1 774.5	4,4	1 619 639	1 565 747	3,4	1 144.29	1 133.32	18.75	21.66
CSA Real Estate Switzerland Valor 1 312 300	3 793.2	3 639.2	4,2	3 009 487	3 032 324	-0,8	1 260.41	1 200.13	57.09	43.50
CSA Real Estate Switzerland Dynamic Valor 2 522 609	363.0	322.1	12,7	289 693	269 045	7,7	1 252.88	1 197.26	49.45	40.43
CSA Real Estate Switzerland Commercial³⁷⁾ Valor 11 354 362	433.5	-	-	413 635	-	-	1 047.92	-	37.43	-
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments Valor 3 108 145	36.1	27.8	29,8	27 323	24 074	13,5	1 320.71	1 155.09	16.48	17.48
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L³⁸⁾ Valor 3 109 433	181.7	157.1	15,7	137 094	135 644	1,1	1 325.46	1 158.17	17.70	19.32
CSA Hedge Fund USD Valor 1 475 836	0.9	2.3	-60,9	1 388	3 088	-55,1	649.17	747.00	4.85	6.06
CSA Hedge Fund CHF Valor 1 764 674	18.0	31.7	-43,2	18 181	35 681	-49,0	989.03	887.67	6.30	8.01
CSA Insurance Linked Strategies Valor 1 603 633	65.5	37.9	72,9	54 423	31 556	72,5	1 203.27	1 200.44	3.99	7.92
CSA Insurance Linked Strategies L³⁹⁾ Valor 10 157 421	151.7	121.5	24,8	125 489	100 994	24,3	1 208.59	1 203.48	6.36	7.41

* Entspricht der Position «Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch», vgl. Jahresrechnungen S. 13–75.

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

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

1) Lanciert am 29.9.2010.

2) CSA Geldmarkt CHF wurde per 1.1.2011 in CSA Money Market CHF umbenannt.

3) CSA Obligationen Schweiz CHF wurde per 1.1.2011 in CSA Swiss Bonds CHF umbenannt.

4) CSA Obligationen Short Term CHF wurde per 1.1.2011 in CSA Short Term Bonds CHF umbenannt.

5) CSA Obligationen Ausland CHF wurde per 1.1.2011 in CSA Foreign Bonds CHF umbenannt.

6) CSA Obligationen Plus wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds Plus CHF umbenannt.

7) CSA Obligationen Plus I wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds Plus CHF L umbenannt.

8) CSA Obligationen Mid Yield CHF wurde per 1.1.2011 in CSA Mid Yield Bonds CHF umbenannt.

9) CSA Obligationen Mid Yield CHF I wurde per 1.1.2011 in CSA Mid Yield Bonds CHF L umbenannt.

10) CSA Inflation-linked Bonds CHF wurde per 1.1.2011 in CSA Inflation Linked Bonds CHF umbenannt.

11) CSA Inflation-linked Bonds EUR wurde per 1.1.2011 in CSA Inflation Linked Bonds EUR umbenannt.

12) CSA Obligationen Ausland FW wurde per 1.1.2011 in CSA International Bonds umbenannt.

13) CSA Obligationen Ausland FW I wurde per 1.1.2011 in CSA International Bonds L umbenannt.

14) CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged wurde per 1.1.2011 in CSA Global Bonds Hedged umbenannt.

15) CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged I wurde per 1.1.2011 in CSA Global Bonds Hedged L umbenannt.

16) CSA Obligationen EUR wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds EUR umbenannt.

17) CSA Obligationen EUR I wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds EUR L umbenannt.

18) CSA Obligationen USD wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds USD umbenannt.

19) CSA Obligationen USD I wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds USD L umbenannt.

20) CSA Obligationen GBP wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds GBP umbenannt.

- ²¹⁾ CSA Equity-Linked Bond Portfolio wurde per 1.1.2011 in CSA Equity Linked Bonds umbenannt.
- ²²⁾ CSA Aktien Schweiz wurde per 1.1.2011 in CSA Equity Switzerland umbenannt.
- ²³⁾ CSA Aktien Schweiz I wurde per 1.1.2011 in CSA Equity Switzerland L umbenannt.
- ²⁴⁾ CSA Small & Mid Cap Switzerland wurde per 1.1.2011 in CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland umbenannt.
- ²⁵⁾ CSA Small & Mid Cap Switzerland I wurde per 1.1.2011 in CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L umbenannt.
- ²⁶⁾ CSA Fund Selection Equity Switzerland I wurde per 1.1.2011 in CSA Fund Selection Equity Switzerland L umbenannt.
- ²⁷⁾ CSA Fund Selection Equity Europe I wurde per 1.1.2011 in CSA Fund Selection Equity Europe L umbenannt.
- ²⁸⁾ Lanciert am 29.4.2011.
- ²⁹⁾ CSA Aktien Drachenländer wurde per 1.1.2011 in CSA Fund Selection Equity Dragon Countries umbenannt.
- ³⁰⁾ CSA Fund Selection Equity Natural Resources I wurde per 1.1.2011 in CSA Fund Selection Equity Natural Resources L umbenannt.
- ³¹⁾ CSA Swiss-Index wurde per 1.1.2011 in CSA Swiss Index umbenannt.
- ³²⁾ CSA Swiss-Index I wurde per 1.1.2011 in CSA Swiss Index L umbenannt.
- ³³⁾ CSA Euro-Index wurde per 1.1.2011 in CSA Euro Index umbenannt.
- ³⁴⁾ CSA Euro-Index I wurde per 1.1.2011 in CSA Euro Index L umbenannt.
- ³⁵⁾ CSA Nippon-Index wurde per 1.1.2011 in CSA Nippon Index umbenannt.
- ³⁶⁾ CSA Nippon-Index I wurde per 1.1.2011 in CSA Nippon Index L umbenannt.
- ³⁷⁾ Lanciert am 1.7.2010.
- ³⁸⁾ CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments I wurde per 1.1.2011 in CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L umbenannt.
- ³⁹⁾ CSA Insurance Linked Strategies I wurde per 1.1.2011 in CSA Insurance Linked Strategies L umbenannt.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	20 186 756.66	21 812 695.49
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0.00	170 000.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	578 180 339.14	499 179 183.13
Sonstige Vermögenswerte	1 202 196.64	1 142 682.83
Gesamtvermögen abzüglich:	599 569 292.44	522 304 561.45
Andere Verbindlichkeiten	271 067.09	268 319.93
Nettovermögen	599 298 225.35	522 036 241.52

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	522 036 241.52	405 474 764.34	369 527 453.09	314 207 083.81	152 508 788.43	91 267 680.53
Ausgaben von Ansprüchen	171 465 467.25	180 918 075.70	120 178 876.80	108 855 167.00	51 286 590.45	72 062 908.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–106 688 615.50	–81 025 620.80	–76 318 468.20	–65 290 773.35	–30 370 147.30	–15 734 847.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–554 194.92	–2 328 789.45	–424 838.13	–934 924.27	–129 356.79	–1 393 865.18
Gesamterfolg	13 039 327.00	18 997 811.73	8 302 313.30	12 690 899.90	4 737 013.70	6 306 911.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	599 298 225.35	522 036 241.52	421 265 336.86	369 527 453.09	178 032 888.49	152 508 788.43
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	436 934.475	350 656.143	303 976.475	267 656.143	132 958	83 000
Ausgegebene Ansprüche	142 331.909	154 761.109	98 035.909	90 874.109	44 296	63 887
Zurückgenommene Ansprüche	–88 385.679	–68 482.777	–62 260.679	–54 553.777	–26 125	–13 929
Anzahl Ansprüche im Umlauf	490 880.705	436 934.475	339 751.705	303 976.475	151 129	132 958
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 239.92	CHF 1 215.64	CHF 1 178.02	CHF 1 147.04
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	7.11	6.79

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	32 364.06	23 551.99	22 387.76	17 453.60	9 976.30	6 098.39
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 962 200.15	3 393 754.29	2 775 214.95	2 402 281.36	1 186 985.20	991 472.93
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–356 217.04	–426 526.84	–369 110.62	–415 438.72	12 893.58	–11 088.12
Total Erträge abzüglich:	3 638 347.17	2 990 779.44	2 428 492.09	2 004 296.24	1 209 855.08	986 483.20
Passivzinsen	2.39	3.35	0.51	1.96	1.88	1.39
Verwaltungskosten	3 128 584.40	2 784 748.41	3 003 851.58	2 703 971.49	124 732.82	80 776.92
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–223 069.55	–227 392.88	–234 406.36	–229 843.56	11 336.81	2 450.68
Nettoertrag	732 829.93	433 420.56	–340 953.64	–469 833.65	1 073 783.57	903 254.21
Realisierte Kapitalgewinne	463 071.07	326 283.37	325 400.37	237 704.49	137 670.70	88 578.88
Realisierte Kapitalverluste	–53 433.99	–341 867.91	–37 229.25	–248 779.28	–16 204.74	–93 088.63
Realisierter Erfolg	1 142 467.01	417 836.02	–52 782.52	–480 908.44	1 195 249.53	898 744.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 896 859.99	18 579 975.71	8 355 095.82	13 171 808.34	3 541 764.17	5 408 167.37
Gesamterfolg	13 039 327.00	18 997 811.73	8 302 313.30	12 690 899.90	4 737 013.70	6 306 911.83
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	732 829.93	433 420.56	–340 953.64	–469 833.65	1 073 783.57	903 254.21
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	340 953.64	469 833.65	340 953.64	469 833.65	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 073 783.57	903 254.21	0.00	0.00	1 073 783.57	903 254.21

CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	28 022 115.11	34 177 229.73
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	4 380 370.28	17 348 816.14
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	414 186 343.76	428 373 495.73
Derivative Finanzinstrumente	–5 970.49	294 879.98
Sonstige Vermögenswerte	2 368 355.20	2 981 222.38
Gesamtvermögen abzüglich:	448 951 213.86	483 175 643.96
Andere Verbindlichkeiten	436 522.39	477 282.64
Nettovermögen	448 514 691.47	482 698 361.32
Inventarwert pro Anspruch	1 354.06	1 347.98
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	482 698 361.32	449 319 897.06
Ausgaben von Ansprüchen	47 513 003.15	65 366 306.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–84 351 335.75	–68 655 930.80
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	621 972.41	–24 548.88
Gesamterfolg	2 032 690.42	36 692 637.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	448 514 691.56	482 698 361.32
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	358 091.357	360 753.075
Ausgegebene Ansprüche	34 672.483	49 065.635
Zurückgenommene Ansprüche	–61 527.309	–51 727.353
Anzahl Ansprüche im Umlauf	331 236.531	358 091.357
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	12.08	13.22
Ausgeliehene Wertschriften	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	109 460.12	85 017.20
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	107 580.61	234 039.77
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 640 634.29	8 536 511.30
– Securities Lending	4 644.30	2 047.10
Erträge der Rückvergütungen	277.12	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–118 015.60	–158 131.68
Total Erträge abzüglich:	7 744 580.84	8 699 483.69
Passivzinsen	12.70	18.17
Verwaltungskosten	3 945 956.38	4 121 284.52
Sonstige Aufwendungen	1 749.19	985.50
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–203 115.57	–156 858.52
Nettoertrag	3 999 978.14	4 734 054.02
Realisierte Kapitalgewinne	5 950 496.03	8 207 005.19
Realisierte Kapitalverluste	–5 737 951.70	–4 293 282.69
Realisierter Erfolg	4 212 522.47	8 647 776.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 179 832.05	28 044 861.22
Gesamterfolg	2 032 690.42	36 692 637.74
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 999 978.14	4 734 054.02
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 999 978.14	4 734 054.02

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	115 150 388.64	154 590 157.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	25 816 675.02	101 639 085.77
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 904 871 639.66	1 916 156 278.55
Derivative Finanzinstrumente	27 513.64	2 436 096.52
Sonstige Vermögenswerte	9 726 132.55	12 764 897.93
Gesamtvermögen abzüglich:	2 055 592 349.51	2 187 586 515.98
Andere Verbindlichkeiten	2 782 493.71	2 967 828.16
Nettovermögen	2 052 809 855.80	2 184 618 687.82
Ausgeliehene Wertschriften	0.00	0.00

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 184 618 687.82	2 099 095 361.52	2 049 109 519.82	1 967 686 473.58	135 509 168.00	131 408 887.94
Ausgaben von Ansprüchen	116 958 072.60	137 168 508.60	112 775 232.15	134 217 482.75	4 182 840.45	2 951 025.85
Rücknahmen von Ansprüchen	–247 539 612.35	–236 025 394.05	–236 554 985.10	–224 574 097.35	–10 984 627.25	–11 451 296.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 202 385.92	8 170 204.32	2 100 682.53	7 488 270.51	101 703.39	681 933.81
Gesamterfolg	–3 429 678.19	176 210 007.43	–4 217 712.79	164 291 390.33	788 034.60	11 918 617.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 052 809 855.80	2 184 618 687.82	1 923 212 736.61	2 049 109 519.82	129 597 119.19	135 509 168.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 768 841.803	1 849 157.542	1 635 847.803	1 707 751.542	132 994	141 406
Ausgegebene Ansprüche	92 070.910	110 807.188	88 062.910	107 870.188	4 008	2 937
Zurückgenommene Ansprüche	–195 811.564	–191 122.927	–185 220.564	–179 773.927	–10 591	–11 349
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 665 101.149	1 768 841.803	1 538 690.149	1 635 847.803	126 411	132 994
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 249.90	CHF 1 252.63	CHF 1 025.20	CHF 1 018.91
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			7.80	9.30	15.09	16.15

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	228 596.54	260 231.08	214 258.64	244 067.61	14 337.90	16 163.47
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	622 614.84	1 362 759.04	583 860.10	1 278 714.57	38 754.74	84 044.47
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	32 707 913.58	36 539 542.88	30 625 962.12	34 273 968.86	2 081 951.46	2 265 574.02
– Securities Lending	19 077.00	12 608.50	17 867.36	11 830.33	1 209.64	778.17
Erträge der Rückvergütungen	6 409.49	0.00	6 004.00	0.00	405.49	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–371 467.44	–434 634.79	–374 125.02	–436 288.42	2 657.58	1 653.63
Total Erträge abzüglich:	33 213 144.01	37 740 506.71	31 073 827.20	35 372 292.95	2 139 316.81	2 368 213.76
Passivzinsen	0.00	0.00	0.46	–0.56	–0.46	0.56
Verwaltungskosten	19 873 645.61	21 035 342.70	19 757 108.20	20 901 192.58	116 537.41	134 150.12
Sonstige Aufwendungen	74 828.25	75 264.82	1 639.14	924.61	73 189.11	74 340.21
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–648 739.68	–735 412.14	–690 245.47	–746 928.54	41 505.79	11 516.40
Nettoertrag	13 913 409.83	17 365 311.33	12 005 324.87	15 217 104.86	1 908 084.96	2 148 206.47
Realisierte Kapitalgewinne	29 715 334.29	53 456 005.56	27 869 274.31	50 177 388.15	1 846 059.98	3 278 617.41
Realisierte Kapitalverluste	–34 428 497.64	–30 535 265.93	–32 282 708.68	–28 673 280.45	–2 145 788.96	–1 861 985.48
Realisierter Erfolg	9 200 246.48	40 286 050.96	7 591 890.50	36 721 212.56	1 608 355.98	3 564 838.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–12 629 924.67	135 923 956.47	–11 809 603.29	127 570 177.77	–820 321.38	8 353 778.70
Gesamterfolg	–3 429 678.19	176 210 007.43	–4 217 712.79	164 291 390.33	788 034.60	11 918 617.10
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	13 913 409.83	17 365 311.33	12 005 324.87	15 217 104.86	1 908 084.96	2 148 206.47
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	13 913 409.83	17 365 311.33	12 005 324.87	15 217 104.86	1 908 084.96	2 148 206.47

CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	63 828 706.21	77 458 351.56
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	32 171 812.40	71 194 851.76
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 197 929 366.73	1 189 039 239.32
Derivative Finanzinstrumente	–21 682.29	1 475 716.56
Sonstige Vermögenswerte	5 914 014.31	7 389 734.89
Gesamtvermögen abzüglich:	1 299 822 217.36	1 346 557 894.09
Andere Verbindlichkeiten	1 771 348.19	1 867 333.34
Nettovermögen	1 298 050 869.17	1 344 690 560.75
Inventarwert pro Anspruch	1 150.23	1 144.29
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 344 690 560.75	1 266 829 030.71
Ausgaben von Ansprüchen	97 322 230.15	128 497 106.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–152 055 928.70	–166 024 821.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 393 263.03	4 280 208.75
Gesamterfolg	6 700 743.94	111 109 036.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 298 050 869.17	1 344 690 560.75
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 175 125.867	1 206 813.941
Ausgegebene Ansprüche	82 572.981	112 645.112
Zurückgenommene Ansprüche	–129 186.901	–144 333.186
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 128 511.947	1 175 125.867
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	6.15	5.92
Ausgeliehene Wertschriften	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	284 905.32	206 875.48
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	418 132.88	933 180.68
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20 726 350.89	20 932 826.83
– Securities Lending	14 693.40	5 856.85
Erträge der Rückvergütungen	3 550.86	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–366 036.67	–469 632.25
Total Erträge abzüglich:	21 081 596.68	21 609 107.59
Passivzinsen	12.92	3.22
Verwaltungskosten	14 674 632.11	15 337 396.28
Sonstige Aufwendungen	1 749.78	985.51
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–536 696.36	–681 263.43
Nettoertrag	6 941 898.23	6 951 986.01
Realisierte Kapitalgewinne	24 492 372.86	35 743 891.15
Realisierte Kapitalverluste	–16 605 206.95	–15 941 507.35
Realisierter Erfolg	14 829 064.14	26 754 369.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–8 128 320.20	84 354 666.53
Gesamterfolg	6 700 743.94	111 109 036.34
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6 941 898.23	6 951 986.01
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	6 941 898.23	6 951 986.01

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

CSA Mixta-BVG Index 25*

Valor 11 520 271

Vermögensrechnung

	30.6.2011
	CHF
Vermögenswerte	
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 556 701.50
Sonstige Vermögenswerte	71 015.57
Gesamtvermögen abzüglich:	8 627 717.07
Andere Verbindlichkeiten	5 872.75
Bankverbindlichkeiten	3 751.32
Nettovermögen	8 618 093.00
Inventarwert pro Anspruch	1 000.60
Veränderung des Nettovermögens	
Ausgaben von Ansprüchen	9 183 821.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–519 023.94
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–51 725.98
Gesamterfolg	5 021.72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8 618 093.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf	
Ausgegebene Ansprüche	9 129.875
Zurückgenommene Ansprüche	–516.969
Anzahl Ansprüche im Umlauf	8 612.906
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	25.11

* Lanciert am 29.9.2010.

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

Erfolgsrechnung

	30.9.2010–
	30.6.2011
	CHF
Ertrag	
Erträge der Bankguthaben	2.11
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	204 565.15
Sonstige Erträge	14 526.14
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	54 930.79
Total Erträge abzüglich:	274 024.19
Passivzinsen	3.77
Verwaltungskosten	30 755.04
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	12 455.02
Nettoertrag	230 810.36
Realisierte Kapitalgewinne	799.17
Realisierte Kapitalverluste	–11 510.93
Realisierter Erfolg	220 098.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–215 076.88
Gesamterfolg	5 021.72
Verwendung des Erfolgs	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	230 810.36
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–14 526.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	216 284.22

CSA Mixta-BVG Index 35*

Valor 11 520 273

Vermögensrechnung

	30.6.2011
	CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	802.28
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 464 269.47
Sonstige Vermögenswerte	95 903.00
Gesamtvermögen abzüglich:	11 560 974.75
Andere Verbindlichkeiten	7 831.33
Nettovermögen	11 553 143.42
Inventarwert pro Anspruch	999.83
Veränderung des Nettovermögens	
Ausgaben von Ansprüchen	12 275 777.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–601 577.56
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–118 623.83
Gesamterfolg	–2 432.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11 553 143.42
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf	
Ausgegebene Ansprüche	12 148.774
Zurückgenommene Ansprüche	–593.656
Anzahl Ansprüche im Umlauf	11 555.118
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	25.01

Erfolgsrechnung

	30.9.2010–
	30.6.2011
	CHF
Ertrag	
Erträge der Bankguthaben	2.77
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	276 271.60
Sonstige Erträge	19 176.61
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	65 334.42
Total Erträge abzüglich:	360 785.40
Passivzinsen	85.36
Verwaltungskosten	43 551.76
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	8 953.08
Nettoertrag	308 195.20
Realisierte Kapitalgewinne	2 125.76
Realisierte Kapitalverluste	–8 780.83
Realisierter Erfolg	301 540.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–303 972.32
Gesamterfolg	–2 432.19
Verwendung des Erfolgs	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	308 195.20
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–19 176.61
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	289 018.59

* Lanciert am 29.9.2010.

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	94 329.05	80 727.43
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	144 111 815.32	82 447 541.04
Sonstige Vermögenswerte	1 289 564.41	596 558.09
Gesamtvermögen abzüglich:	145 495 708.78	83 124 826.56
Andere Verbindlichkeiten	99 179.42	55 873.53
Nettovermögen	145 396 529.36	83 068 953.03

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	83 068 953.03	0.00	82 995 677.44	0.00	73 275.59	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	72 680 811.75	86 975 166.77	70 506 518.40	86 899 279.19	2 174 293.35	75 887.58
Rücknahmen von Ansprüchen	–11 690 782.26	–2 989 685.31	–10 991 768.53	–2 989 685.31	–699 013.73	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 325 648.33	–3 079 450.39	–2 258 941.41	–3 079 276.31	–66 706.92	–174.08
Gesamterfolg	3 663 195.17	2 162 921.96	3 618 155.97	2 165 359.87	45 039.20	–2 437.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	145 396 529.36	83 068 953.03	143 869 641.87	82 995 677.44	1 526 887.49	73 275.59
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	80 906.122	0	80 830.410	0	75.712	0
Ausgegebene Ansprüche	68 268.609	83 740.393	66 117.102	83 664.681	2 151.507	75.712
Zurückgenommene Ansprüche	–11 045.950	–2 834.271	–10 350.968	–2 834.271	–694.982	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	138 128.781	80 906.122	136 596.544	80 830.410	1 532.237	75.712
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 053.25	CHF 1 026.79	CHF 996.51	CHF 967.82
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			19.13	23.54	21.82	0.00

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 81.

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	3.79	124.40	3.88	124.40	-0.09	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 715 125.30	1 704 123.95	3 675 071.82	1 704 123.95	40 053.48	0.00
Sonstige Erträge	126 548.00	134 932.19	125 171.61	134 926.81	1 376.39	5.38
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	-78 448.03	538 837.49	-76 211.20	538 847.95	-2 236.83	-10.46
Total Erträge abzüglich:	3 763 229.06	2 378 018.03	3 724 036.11	2 378 023.11	39 192.95	-5.08
Passivzinsen	881.85	144.04	872.98	144.04	8.87	0.00
Verwaltungskosten	973 903.59	304 352.55	968 772.61	304 340.03	5 130.98	12.52
Sonstige Aufwendungen	0.00	26.51	0.00	26.51	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	14 981.80	35 661.99	15 731.54	35 661.99	-749.74	0.00
Nettoertrag	2 773 461.82	2 037 832.94	2 738 658.98	2 037 850.54	34 802.84	-17.60
Realisierte Kapitalgewinne	91 044.96	195 838.92	88 475.74	195 838.70	2 569.22	0.22
Realisierte Kapitalverluste	-28 547.48	-297 482.74	-27 699.58	-297 482.74	-847.90	0.00
Realisierter Erfolg	2 835 959.30	1 936 189.12	2 799 435.14	1 936 206.50	36 524.16	-17.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	827 235.87	226 732.84	818 720.83	229 153.37	8 515.04	-2 420.53
Gesamterfolg	3 663 195.17	2 162 921.96	3 618 155.97	2 165 359.87	45 039.20	-2 437.91
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 773 461.82	2 037 832.94	2 738 658.98	2 037 850.54	34 802.84	-17.60
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	-126 548.00	-134 932.19	-125 171.61	-134 926.81	-1 376.39	-5.38
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	22.98	0.00	0.00	0.00	22.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 646 913.82	1 902 923.73	2 613 487.37	1 902 923.73	33 426.45	0.00

CSA Money Market CHF*

Valor 287 500

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 021.75	2 375.47
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 919 597.26	13 180 046.53
Sonstige Vermögenswerte	40 306.70	29 289.69
Gesamtvermögen abzüglich:	11 965 925.71	13 211 711.69
Andere Verbindlichkeiten	11 216.84	11 216.84
Nettovermögen	11 954 708.87	13 200 494.85
Inventarwert pro Anspruch	991.60	990.28
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13 200 494.85	14 178 988.98
Ausgaben von Ansprüchen	5 691 053.70	6 890 427.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–6 951 037.65	–7 935 336.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 627.91	16 904.93
Gesamterfolg	15 825.88	49 509.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11 954 708.87	13 200 494.85
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	13 330	14 372
Ausgegebene Ansprüche	5 742	6 971
Zurückgenommene Ansprüche	–7 016	–8 013
Anzahl Ansprüche im Umlauf	12 056	13 330
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	9.25	6.23

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	15.44	3.52
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	115 146.55	83 681.31
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	6.48	0.32
Total Erträge abzüglich:	115 168.47	83 685.15
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	3 703.83	624.20
Nettoertrag	111 464.64	83 060.95
Realisierte Kapitalgewinne	42 356.04	32 982.46
Realisierte Kapitalverluste	–281 721.23	–169 308.18
Realisierter Erfolg	–127 900.55	–53 264.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	143 726.43	102 774.36
Gesamterfolg	15 825.88	49 509.59
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	111 464.64	83 060.95
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	111 464.64	83 060.95

* CSA Geldmarkt CHF wurde per 1.1.2011 in CSA Money Market CHF umbenannt.

CSA Swiss Bonds CHF*

Valor 287 565

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 390.19	9 022.95
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 057 659 980.90	1 122 293 746.34
Sonstige Vermögenswerte	9 748 363.30	10 535 668.86
Gesamtvermögen abzüglich:	1 067 414 734.39	1 132 838 438.15
Andere Verbindlichkeiten	740 363.88	740 363.88
Nettovermögen	1 066 674 370.51	1 132 098 074.27
Inventarwert pro Anspruch	1 523.93	1 514.74
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 132 098 074.27	1 692 778 595.75
Ausgaben von Ansprüchen	91 516 839.45	92 850 268.82
Rücknahmen von Ansprüchen	–163 075 266.55	–769 209 996.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–224 616.06	28 886 927.05
Gesamterfolg	6 359 339.40	86 792 279.30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 066 674 370.51	1 132 098 074.27
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	747 390	1 213 334
Ausgegebene Ansprüche	60 428	63 897
Zurückgenommene Ansprüche	–107 866	–529 841
Anzahl Ansprüche im Umlauf	699 952	747 390
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	39.47	38.20

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	229.82	369.84
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	27 852 240.46	30 101 426.15
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	56 764.26	2 023.95
Total Erträge abzüglich:	27 909 234.54	30 103 819.94
Passivzinsen	185.10	–121.02
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	280 281.33	1 554 861.98
Nettoertrag	27 628 768.11	28 549 078.98
Realisierte Kapitalgewinne	4 625 296.29	18 449 933.49
Realisierte Kapitalverluste	–369 684.14	–3 538 005.26
Realisierter Erfolg	31 884 380.26	43 461 007.21
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–25 525 040.86	43 331 272.09
Gesamterfolg	6 359 339.40	86 792 279.30
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	27 628 768.11	28 549 078.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	27 628 768.11	28 549 078.98

* CSA Obligationen Schweiz CHF wurde per 1.1.2011 in CSA Swiss Bonds CHF umbenannt.

CSA Short Term Bonds CHF*

Valor 2 070 709

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 675.55	4 333.85
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	83 626 584.05	46 950 985.92
Sonstige Vermögenswerte	774 859.06	407 322.76
Gesamtvermögen abzüglich:	84 407 118.66	47 362 642.53
Andere Verbindlichkeiten	2 811.04	2 811.04
Nettovermögen	84 404 307.62	47 359 831.49
Inventarwert pro Anspruch	1 090.26	1 082.78
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	47 359 831.49	50 371 937.52
Ausgaben von Ansprüchen	70 299 368.15	15 380 008.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–33 727 480.40	–20 707 831.80
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–105 708.93	222 531.19
Gesamterfolg	578 297.31	2 093 186.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	84 404 307.62	47 359 831.49
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	43 739	48 672
Ausgegebene Ansprüche	64 734	14 512
Zurückgenommene Ansprüche	–31 056	–19 445
Anzahl Ansprüche im Umlauf	77 417	43 739
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	27.12	26.61

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	89.05	11.78
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 213 794.00	1 163 767.54
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	16.60	2.03
Total Erträge abzüglich:	2 213 899.65	1 163 781.35
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	114 072.78	30.69
Nettoertrag	2 099 826.87	1 163 750.66
Realisierte Kapitalgewinne	38 959.99	46 688.98
Realisierte Kapitalverluste	–284 227.31	–61 550.61
Realisierter Erfolg	1 854 559.55	1 148 889.03
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 276 262.24	944 297.55
Gesamterfolg	578 297.31	2 093 186.58
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 099 826.87	1 163 750.66
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 099 826.87	1 163 750.66

* CSA Obligationen Short Term CHF wurde per 1.1.2011 in CSA Short Term Bonds CHF umbenannt.

CSA Foreign Bonds CHF*

Valor 287 571

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 647.79	11 883.96
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	495 874 986.24	546 458 072.16
Sonstige Vermögenswerte	3 913 660.83	4 024 675.22
Gesamtvermögen abzüglich:	499 794 294.86	550 494 631.34
Andere Verbindlichkeiten	114 545.23	114 545.23
Nettovermögen	499 679 749.63	550 380 086.11
Inventarwert pro Anspruch	1 230.97	1 210.55
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	550 380 086.11	381 114 048.08
Ausgaben von Ansprüchen	50 233 720.80	311 958 109.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–109 339 223.15	–179 754 932.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	160 743.24	–4 660 667.96
Gesamterfolg	8 244 422.63	41 723 529.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	499 679 749.63	550 380 086.11
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	454 654	338 717
Ausgegebene Ansprüche	41 266	267 155
Zurückgenommene Ansprüche	–89 998	–151 218
Anzahl Ansprüche im Umlauf	405 922	454 654
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	27.33	30.26

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	95.55	100.04
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 181 794.38	11 498 984.07
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	35 366.27	3 056 993.95
Total Erträge abzüglich:	11 217 256.20	14 556 078.06
Passivzinsen	15.04	51.51
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	125 057.69	797 008.41
Nettoertrag	11 092 183.47	13 759 018.14
Realisierte Kapitalgewinne	2 621 396.47	5 588 997.88
Realisierte Kapitalverluste	–239 406.04	–631 469.54
Realisierter Erfolg	13 474 173.90	18 716 546.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–5 229 751.27	23 006 982.56
Gesamterfolg	8 244 422.63	41 723 529.04
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11 092 183.47	13 759 018.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	11 092 183.47	13 759 018.14

* CSA Obligationen Ausland CHF wurde per 1.1.2011 in CSA Foreign Bonds CHF umbenannt.

CSA Bonds Plus CHF*

Valor 2 230 852

CSA Bonds Plus CHF L*

Valor 2 230 857

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 607 596.91	4 979 863.43
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	67 053 910.00	92 531 368.40
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 170 011.68	10 776 560.46
Derivative Finanzinstrumente	–104 585.59	–256 559.99
Sonstige Vermögenswerte	1 091 764.30	1 350 428.50
Gesamtvermögen abzüglich:	79 818 697.30	109 381 660.80
Andere Verbindlichkeiten	17 756.87	23 507.07
Bankverbindlichkeiten	8 523.46	0.00
Nettovermögen	79 792 416.97	109 358 153.73
Ausgeliehene Wertschriften	17 466 024.00	0.00

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	109 358 153.73	129 841 891.25	49 915 418.86	74 375 184.56	59 442 734.87	55 466 706.69
Ausgaben von Ansprüchen	854 985.55	41 219 054.25	403 805.55	5 819 033.25	451 180.00	35 400 021.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–32 654 999.20	–70 949 476.19	–14 068 952.95	–34 177 940.19	–18 586 046.25	–36 771 536.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	228 256.97	1 951 447.08	153 090.19	580 021.84	75 166.78	1 371 425.24
Gesamterfolg	2 006 019.92	7 295 237.34	928 555.60	3 319 119.40	1 077 464.32	3 976 117.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	79 792 416.97	109 358 153.73	37 331 917.24	49 915 418.86	42 460 499.72	59 442 734.87
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	99 634	126 773	45 523	72 662	54 111	54 111
Ausgegebene Ansprüche	766	39 891	366	5 491	400	34 400
Zurückgenommene Ansprüche	–29 528	–67 030	–12 689	–32 630	–16 839	–34 400
Anzahl Ansprüche im Umlauf	70 872	99 634	33 200	45 523	37 672	54 111
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 124.46	CHF 1 096.49	CHF 1 127.11	CHF 1 098.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			25.57	22.00	26.16	22.46

* CSA Obligationen Plus wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds Plus CHF umbenannt.
CSA Obligationen Plus I wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds Plus CHF L umbenannt.

CSA Bonds Plus CHF*

Valor 2 230 852

CSA Bonds Plus CHF L*

Valor 2 230 857

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	6 483.05	7 811.69	3 027.59	3 353.68	3 455.46	4 458.01
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungspapiere und -rechte	2 313 513.32	2 953 594.26	1 018 526.52	1 270 610.00	1 294 986.80	1 682 984.26
– Ausgleichszahlungen	141 760.00	60 000.00	62 918.12	27 458.37	78 841.88	32 541.63
– Securities Lending	17 774.95	1 962.70	8 017.92	894.91	9 757.03	1 067.79
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	11 143.78	63 975.78	909.61	38 842.34	10 234.17	25 133.44
Total Erträge abzüglich:	2 490 675.10	3 087 344.43	1 093 399.76	1 341 159.30	1 397 275.34	1 746 185.13
Passivzinsen	3 314.70	1 233.97	1 444.72	470.93	1 869.98	763.04
Verwaltungskosten	260 554.59	317 932.45	126 107.54	151 137.07	134 447.05	166 795.38
Sonstige Aufwendungen	599.34	588.60	268.82	250.46	330.52	338.14
Ausrichtung laufender Erträge bei Rück- nahme von Ansprüchen	392 027.82	550 663.40	116 807.03	187 899.48	275 220.79	362 763.92
Nettoertrag	1 834 178.65	2 216 926.01	848 771.65	1 001 401.36	985 407.00	1 215 524.65
Realisierte Kapitalgewinne	2 923 502.15	5 360 124.01	1 307 739.02	2 471 806.48	1 615 763.13	2 888 317.53
Realisierte Kapitalverluste	–2 557 097.49	–2 176 817.37	–1 136 902.20	–1 009 192.66	–1 420 195.29	–1 167 624.71
Realisierter Erfolg	2 200 583.31	5 400 232.65	1 019 608.47	2 464 015.18	1 180 974.84	2 936 217.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–194 563.39	1 895 004.69	–91 052.87	855 104.22	–103 510.52	1 039 900.47
Gesamterfolg	2 006 019.92	7 295 237.34	928 555.60	3 319 119.40	1 077 464.32	3 976 117.94
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 834 178.65	2 216 926.01	848 771.65	1 001 401.36	985 407.00	1 215 524.65
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 834 178.65	2 216 926.01	848 771.65	1 001 401.36	985 407.00	1 215 524.65

* CSA Obligationen Plus wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds Plus CHF umbenannt.
CSA Obligationen Plus I wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds Plus CHF L umbenannt.

CSA Mid Yield Bonds CHF*

Valor 1 082 332

CSA Mid Yield Bonds CHF L*

Valor 1 916 259

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	7 387.16	4 929.27
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	316 459 979.59	318 135 516.24
Sonstige Vermögenswerte	2 841 905.25	2 748 673.88
Gesamtvermögen abzüglich:	319 309 272.00	320 889 119.39
Andere Verbindlichkeiten	32 234.28	32 234.28
Nettovermögen	319 277 037.72	320 856 885.11

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	320 856 885.11	314 947 960.85	239 799 786.94	238 915 187.47	81 057 098.17	76 032 773.38
Ausgaben von Ansprüchen	12 987 124.70	80 040 528.50	12 987 124.70	55 119 831.10	0.00	24 920 697.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–22 463 551.35	–103 784 944.40	–22 463 551.35	–76 012 907.50	0.00	–27 772 036.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	120 990.72	3 034 930.22	120 990.72	1 937 375.19	0.00	1 097 555.03
Gesamterfolg	7 775 588.54	26 618 409.94	5 681 147.32	19 840 300.68	2 094 441.22	6 778 109.26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	319 277 037.72	320 856 885.11	236 125 498.33	239 799 786.94	83 151 539.39	81 057 098.17
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	278 231	297 608	204 829	222 473	73 402	75 135
Ausgegebene Ansprüche	10 984	72 946	10 984	49 491	0	23 455
Zurückgenommene Ansprüche	–19 006	–92 323	–19 006	–67 135	0	–25 188
Anzahl Ansprüche im Umlauf	270 209	278 231	196 807	204 829	73 402	73 402
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 199.78	CHF 1 170.73	CHF 1 132.82	CHF 1 104.29
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			29.89	26.49	29.39	26.03

* CSA Obligationen Mid Yield CHF wurde per 1.1.2011 in CSA Mid Yield Bonds CHF umbenannt.

CSA Obligationen Mid Yield CHF I wurde per 1.1.2011 in CSA Mid Yield Bonds CHF L umbenannt.

CSA Mid Yield Bonds CHF*

Valor 1 082 332

CSA Mid Yield Bonds CHF L*

Valor 1 916 259

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	611.98	389.15	457.01	295.00	154.97	94.15
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 983 033.23	7 328 369.77	5 908 235.44	5 496 358.55	2 074 797.79	1 832 011.22
Erträge der Rückvergütungen	81 985.77	92 247.04	0.00	0.00	81 985.77	92 247.04
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	3 244.26	19 044.87	3 244.26	9 104.47	0.00	9 940.40
Total Erträge abzüglich:	8 068 875.24	7 440 050.83	5 911 936.71	5 505 758.02	2 156 938.53	1 934 292.81
Passivzinsen	0.00	56.50	0.09	41.68	–0.09	14.82
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	29 261.46	104 302.24	29 261.46	80 514.71	0.00	23 787.53
Nettoertrag	8 039 613.78	7 335 692.09	5 882 675.16	5 425 201.63	2 156 938.62	1 910 490.46
Realisierte Kapitalgewinne	581 408.95	2 113 875.20	435 322.39	1 557 710.32	146 086.56	556 164.88
Realisierte Kapitalverluste	–22 901.18	–162 851.90	–22 901.18	–99 743.07	0.00	–63 108.83
Realisierter Erfolg	8 598 121.55	9 286 715.39	6 295 096.37	6 883 168.88	2 303 025.18	2 403 546.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–822 533.01	17 331 694.55	–613 949.05	12 957 131.80	–208 583.96	4 374 562.75
Gesamterfolg	7 775 588.54	26 618 409.94	5 681 147.32	19 840 300.68	2 094 441.22	6 778 109.26
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8 039 613.78	7 335 692.09	5 882 675.16	5 425 201.63	2 156 938.62	1 910 490.46
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	8 039 613.78	7 335 692.09	5 882 675.16	5 425 201.63	2 156 938.62	1 910 490.46

* CSA Obligationen Mid Yield CHF wurde per 1.1.2011 in CSA Mid Yield Bonds CHF umbenannt.

CSA Obligationen Mid Yield CHF I wurde per 1.1.2011 in CSA Mid Yield Bonds CHF L umbenannt.

CSA Mezzanine

Valor 2 314 683

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	7 527 352.41	11 349 147.98
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 019 586.16	3 849 767.72
Darlehen	30 269 894.50	32 033 246.50
Derivative Finanzinstrumente	–8 587.70	204 603.93
Sonstige Vermögenswerte	155 032.42	303 800.27
Gesamtvermögen abzüglich:	41 963 277.79	47 740 566.40
Andere Verbindlichkeiten	110 820.59	251 825.94
Nettovermögen	41 852 457.20	47 488 740.46
Inventarwert pro Anspruch	1 038.21	1 034.28
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	47 488 740.46	63 417 957.14
Ausgaben von Ansprüchen	7 281 978.15	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–13 110 766.76	–13 090 747.44
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	41 288.42	–69 026.36
Gesamterfolg	151 216.93	–2 769 442.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	41 852 457.20	47 488 740.46
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	45 915	57 942
Ausgegebene Ansprüche	7 067	0
Zurückgenommene Ansprüche	–12 670	–12 027
Anzahl Ansprüche im Umlauf	40 312	45 915
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	56.37	44.04

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	10 807.45	16 213.21
Erträge der Geldmarktinstrumente	0.00	2 566.15
Erträge der Darlehen	2 862 013.90	2 916 125.00
Sonstige Erträge	1 293 402.32	1 125 959.35
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	157 309.35	0.00
Total Erträge abzüglich	4 323 533.02	4 060 863.71
Verwaltungskosten	733 613.37	840 624.39
Sonstige Aufwendungen	835 185.08	945 322.50
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	285 354.33	56 331.21
Nettoertrag	2 469 380.24	2 218 585.61
Realisierte Kapitalgewinne	640 225.61	341 619.48
Realisierte Kapitalverluste	–800 539.00	–2 276 605.65
Realisierter Erfolg	2 309 066.85	283 599.44
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 157 849.92	–3 053 042.32
Gesamterfolg	151 216.93	–2 769 442.88
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 469 380.24	2 218 585.61
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–196 830.76	–196 418.44
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 272 549.48	2 022 167.17

CSA Inflation Linked Bonds CHF*

Valor 1 764 678

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	45 196.40	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	349 904 279.84	342 791 307.02
Sonstige Vermögenswerte	2 674 559.40	2 889 879.53
Gesamtvermögen abzüglich:	352 624 035.64	345 681 186.55
Andere Verbindlichkeiten	5 118.94	5 118.94
Bankverbindlichkeiten	0.00	8 392.04
Nettovermögen	352 618 916.70	345 667 675.57
Inventarwert pro Anspruch	1 132.64	1 093.95
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	345 667 675.57	347 912 607.12
Ausgaben von Ansprüchen	40 486 802.60	33 914 573.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–45 265 956.00	–51 001 783.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–292 763.69	622 029.34
Gesamterfolg	12 023 158.22	14 220 249.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	352 618 916.70	345 667 675.57
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	315 981	331 669
Ausgegebene Ansprüche	36 360	31 601
Zurückgenommene Ansprüche	–41 015	–47 289
Anzahl Ansprüche im Umlauf	311 326	315 981
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	24.72	25.76

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	100.66	44.14
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 641 584.77	8 256 755.38
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	108 597.02	19 488.10
Total Erträge abzüglich:	7 750 282.45	8 276 287.62
Passivzinsen	135.27	365.64
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	52 836.64	136 340.98
Nettoertrag	7 697 310.54	8 139 581.00
Realisierte Kapitalgewinne	630 779.78	760 979.43
Realisierte Kapitalverluste	–29 929.55	–49 985.17
Realisierter Erfolg	8 298 160.77	8 850 575.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 724 997.45	5 369 673.80
Gesamterfolg	12 023 158.22	14 220 249.06
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 697 310.54	8 139 581.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 697 310.54	8 139 581.00

* CSA Inflation-linked Bonds CHF wurde per 1.1.2011 in CSA Inflation Linked Bonds CHF umbenannt.

CSA Inflation Linked Bonds EUR*

Valor 10 031 010

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	9 576.76	1 762.76
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	104 855 829.16	74 115 785.47
Sonstige Vermögenswerte	769 733.84	573 308.80
Gesamtvermögen	105 635 139.76	74 690 857.03
Nettovermögen	105 635 139.76	74 690 857.03
Inventarwert pro Anspruch	883.04	939.68
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	74 690 857.03	62 695 850.76
Ausgaben von Ansprüchen	41 435 979.80	26 451 140.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–3 924 884.05	–8 473 979.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	206 049.34	–315 215.76
Gesamterfolg	–6 772 862.36	–5 666 938.42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	105 635 139.76	74 690 857.03
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	79 485	62 014
Ausgegebene Ansprüche	44 319	25 733
Zurückgenommene Ansprüche	–4 178	–8 262
Anzahl Ansprüche im Umlauf	119 626	79 485
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	18.38	20.44

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	21.46	2.82
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 199 218.08	1 638 022.31
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	148.28	239.49
Total Erträge abzüglich:	2 199 387.82	1 638 264.62
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 110.22	13 239.55
Nettoertrag	2 198 277.60	1 625 025.07
Realisierte Kapitalgewinne	6 445.14	214 225.70
Realisierte Kapitalverluste	–453 928.76	–60 106.62
Realisierter Erfolg	1 750 793.98	1 779 144.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–8 523 656.34	–7 446 082.57
Gesamterfolg	–6 772 862.36	–5 666 938.42
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 198 277.60	1 625 025.07
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 198 277.60	1 625 025.07

* CSA Inflation-linked Bonds EUR wurde per 1.1.2011 in CSA Inflation Linked Bonds EUR umbenannt.

CSA International Bonds*

Valor 287 566

CSA International Bonds L*

Valor 1 957 968

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	12 745.72	3 318.62
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	179 744 170.04	317 714 350.06
Sonstige Vermögenswerte	1 648 767.42	3 479 704.62
Gesamtvermögen abzüglich:	181 405 683.18	321 197 373.30
Andere Verbindlichkeiten	187 756.17	187 756.18
Nettovermögen	181 217 927.01	321 009 617.12

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	321 009 617.12	378 159 440.52	153 966 886.03	157 090 250.79	167 042 731.09	221 069 189.73
Ausgaben von Ansprüchen	23 862 824.90	14 165 298.00	7 580 543.30	14 165 298.00	16 282 281.60	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–132 059 347.70	–92 665 295.70	–38 289 615.75	–25 845 380.70	–93 769 731.95	–66 819 915.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 776 059.55	4 845 185.47	–1 048 168.13	721 170.28	–1 727 891.42	4 124 015.19
Gesamterfolg	–28 819 107.76	16 504 988.83	–16 812 735.01	7 835 547.66	–12 006 372.75	8 669 441.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	181 217 927.01	321 009 617.12	105 396 910.44	153 966 886.03	75 821 016.57	167 042 731.09
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	288 502	359 501	134 665	144 764	153 837	214 737
Ausgegebene Ansprüche	22 108	12 855	7 036	12 855	15 072	0
Zurückgenommene Ansprüche	–122 837	–83 854	–34 812	–22 954	–88 025	–60 900
Anzahl Ansprüche im Umlauf	187 773	288 502	106 889	134 665	80 884	153 837
Inventarwert pro Anspruch			CHF 986.04	CHF 1 143.33	CHF 937.40	CHF 1 085.84
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			25.16	30.45	24.95	30.05

* CSA Obligationen Ausland FW wurde per 1.1.2011 in CSA International Bonds umbenannt.
CSA Obligationen Ausland FW I wurde per 1.1.2011 in CSA International Bonds L umbenannt.

CSA International Bonds*

Valor 287 566

CSA International Bonds L*

Valor 1 957 968

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	707.30	85.20	252.33	36.47	454.97	48.73
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 619 776.69	8 577 579.77	2 685 464.62	4 128 448.73	1 934 312.07	4 449 131.04
Erträge der Rückvergütungen	117 079.04	227 949.68	0.00	0.00	117 079.04	227 949.68
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	6 016.58	0.12	5 792.64	0.12	223.94	0.00
Total Erträge abzüglich:	4 743 579.61	8 805 614.77	2 691 509.59	4 128 485.32	2 052 070.02	4 677 129.45
Passivzinsen	430.83	305.78	180.07	141.20	250.76	164.58
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	36 409.50	81 501.90	2 281.05	27 409.61	34 128.45	54 092.29
Nettoertrag	4 706 739.28	8 723 807.09	2 689 048.47	4 100 934.51	2 017 690.81	4 622 872.58
Realisierte Kapitalgewinne	1 413 552.36	5 538 028.27	685 942.40	2 488 892.09	727 609.96	3 049 136.18
Realisierte Kapitalverluste	–1 210 884.11	–483 448.83	–567 939.02	–64 256.11	–642 945.09	–419 192.72
Realisierter Erfolg	4 909 407.53	13 778 386.53	2 807 051.85	6 525 570.49	2 102 355.68	7 252 816.04
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–33 728 515.29	2 726 602.30	–19 619 786.86	1 309 977.17	–14 108 728.43	1 416 625.13
Gesamterfolg	–28 819 107.76	16 504 988.83	–16 812 735.01	7 835 547.66	–12 006 372.75	8 669 441.17
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 706 739.28	8 723 807.09	2 689 048.47	4 100 934.51	2 017 690.81	4 622 872.58
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 706 739.28	8 723 807.09	2 689 048.47	4 100 934.51	2 017 690.81	4 622 872.58

* CSA Obligationen Ausland FW wurde per 1.1.2011 in CSA International Bonds umbenannt.
CSA Obligationen Ausland FW I wurde per 1.1.2011 in CSA International Bonds L umbenannt.

CSA Global Bonds Hedged*

Valor 10 399 033

CSA Global Bonds Hedged L*

Valor 11 269 640

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	11 861.55	2 842.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	233 368 644.31	151 662 557.96
Sonstige Vermögenswerte	2 143 354.12	1 677 775.62
Gesamtvermögen abzüglich:	235 523 859.98	153 343 175.79
Andere Verbindlichkeiten	72 981.62	44 234.37
Nettovermögen	235 450 878.36	153 298 941.42

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	31.8.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	31.8.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	14.5.2010– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	153 298 941.42	0.00	41 710 019.84	0.00	111 588 921.58	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	101 699 709.65	151 345 278.80	39 248 109.65	40 843 321.80	62 451 600.00	110 501 957.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–20 198 770.90	–366 119.20	–20 198 770.90	–365 112.80	0.00	–1 006.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–216 050.21	–1 102 200.58	–51 329.70	–591 903.53	–164 720.51	–605 200.76
Gesamterfolg	867 048.40	3 421 982.40	194 834.99	1 728 810.66	672 213.41	1 693 171.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	235 450 878.36	153 298 941.42	60 902 863.88	41 615 116.13	174 548 014.48	111 588 921.58
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	149 873	0	39 873	0	110 000	0
Ausgegebene Ansprüche	98 848	150 233	37 448	40 232	61 400	110 001
Zurückgenommene Ansprüche	–19 281	–360	–19 281	–359	0	–1
Anzahl Ansprüche im Umlauf	229 440	149 873	58 040	39 873	171 400	110 000
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 049.33	CHF 1 043.69	CHF 1 018.37	CHF 1 015.31
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			22.78	32.54	22.88	33.79

* CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged wurde per 1.1.2011 in CSA Global Bonds Hedged umbenannt.

CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged I wurde per 1.1.2011 in CSA Global Bonds Hedged L umbenannt.

CSA Global Bonds Hedged*

Valor 10 399 033

CSA Global Bonds Hedged L*

Valor 11 269 640

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	31.8.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	31.8.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	14.5.2010– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	386.63	6.37	128.27	3.87	258.36	2.50
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 123 762.46	4 794 032.46	1 584 050.69	1 349 008.09	4 539 711.77	3 445 024.37
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–159 240.24	357 647.67	–58 635.00	29 389.69	–100 605.24	328 257.98
Total Erträge abzüglich:	5 964 908.85	5 151 686.50	1 525 543.96	1 378 401.65	4 439 364.89	3 773 284.85
Passivzinsen	1 021.11	152.93	255.74	135.34	765.37	17.59
Verwaltungskosten	746 883.39	137 740.64	229 161.56	81 772.85	517 721.83	55 967.79
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–26 088.27	–812.44	–26 088.27	–812.29	0.00	–0.15
Nettoertrag	5 243 092.62	5 014 605.37	1 322 214.93	1 297 305.75	3 920 877.69	3 717 299.62
Realisierte Kapitalgewinne	21 425.77	4 184.74	12 551.13	3 874.96	8 874.64	309.78
Realisierte Kapitalverluste	–301 836.92	–12.97	–85 108.81	–12.97	–216 728.11	0.00
Realisierter Erfolg	4 962 681.47	5 018 777.14	1 249 657.25	1 301 167.74	3 713 024.22	3 717 609.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 095 633.07	–1 596 794.74	–1 054 822.26	427 642.92	–3 040 810.81	–2 024 437.66
Gesamterfolg	867 048.40	3 421 982.40	194 834.99	1 728 810.66	672 213.41	1 693 171.74
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 243 092.62	5 014 605.37	1 322 214.93	1 297 305.75	3 920 877.69	3 717 299.62
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 243 092.62	5 014 605.37	1 322 214.93	1 297 305.75	3 920 877.69	3 717 299.62

* CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged wurde per 1.1.2011 in CSA Global Bonds Hedged umbenannt.
CSA Obligationen Fremdwährungen Hedged I wurde per 1.1.2011 in CSA Global Bonds Hedged L umbenannt.

CSA Bonds EUR*

Valor 287 501

CSA Bonds EUR L*

Valor 1 957 969

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	217 084 705.52	307 109 276.17
Sonstige Vermögenswerte	3 021 107.83	4 526 422.95
Gesamtvermögen abzüglich:	220 105 813.35	311 635 699.12
Andere Verbindlichkeiten	321 157.05	321 157.05
Bankverbindlichkeiten	38 142.33	59 084.44
Nettovermögen	219 746 513.97	311 255 457.63

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	311 255 457.63	402 382 327.40	220 919 660.88	280 137 478.37	90 335 796.75	122 244 849.03
Ausgaben von Ansprüchen	9 425 588.15	8 945 103.10	9 425 588.15	8 945 103.10	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–77 675 226.20	–78 937 607.65	–61 829 207.15	–52 927 045.15	–15 846 019.05	–26 010 562.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 365 608.45	1 106 897.46	–507 027.13	626 477.47	–858 581.32	480 419.99
Gesamterfolg	–21 893 697.16	–22 241 262.68	–15 274 143.49	–15 862 352.91	–6 619 553.67	–6 378 909.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	219 746 513.97	311 255 457.63	152 734 871.26	220 919 660.88	67 011 642.71	90 335 796.75
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	294 402	355 509	205 378	242 985	89 024	112 524
Ausgegebene Ansprüche	9 074	7 630	9 074	7 630	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–74 726	–68 737	–58 264	–45 237	–16 462	–23 500
Anzahl Ansprüche im Umlauf	228 750	294 402	156 188	205 378	72 562	89 024
Inventarwert pro Anspruch			CHF 977.89	CHF 1 075.67	CHF 923.51	CHF 1 014.74
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			37.42	41.65	36.43	40.50

* CSA Obligationen EUR wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds EUR umbenannt.

CSA Obligationen EUR I wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds EUR L umbenannt.

CSA Bonds EUR*

Valor 287 501

CSA Bonds EUR L*

Valor 1 957 969

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	984.19	160.18	689.62	110.19	294.57	49.99
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 483 861.07	12 185 509.62	5 920 318.85	8 611 301.25	2 563 542.22	3 574 208.37
Erträge der Rückvergütungen	93 901.15	122 643.77	0.00	0.00	93 901.15	122 643.77
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	18 659.69	13 433.00	18 659.69	13 433.00	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	8 597 406.10	12 321 746.57	5 939 668.16	8 624 844.44	2 657 737.94	3 696 902.13
Passivzinsen	860.85	38.15	594.47	27.22	266.38	10.93
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	109 170.13	162 940.28	94 898.56	71 682.84	14 271.57	91 257.44
Nettoertrag	8 487 375.12	12 158 768.14	5 844 175.13	8 553 134.38	2 643 199.99	3 605 633.76
Realisierte Kapitalgewinne	1 461 739.02	138 208.80	969 904.84	90 294.02	491 834.18	47 914.78
Realisierte Kapitalverluste	–13 782 684.46	–2 132 243.66	–9 534 778.58	–1 505 324.65	–4 247 905.88	–626 919.01
Realisierter Erfolg	–3 833 570.32	10 164 733.28	–2 720 698.61	7 138 103.75	–1 112 871.71	3 026 629.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–18 060 126.84	–32 405 995.96	–12 553 444.88	–23 000 456.66	–5 506 681.96	–9 405 539.30
Gesamterfolg	–21 893 697.16	–22 241 262.68	–15 274 143.49	–15 862 352.91	–6 619 553.67	–6 378 909.77
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8 487 375.12	12 158 768.14	5 844 175.13	8 553 134.38	2 643 199.99	3 605 633.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	8 487 375.12	12 158 768.14	5 844 175.13	8 553 134.38	2 643 199.99	3 605 633.76

* CSA Obligationen EUR wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds EUR umbenannt.
CSA Obligationen EUR I wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds EUR L umbenannt.

CSA Bonds USD*

Valor 392 578

CSA Bonds USD L*

Valor 1 957 970

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	7 630.35	1 123.51
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	30 282 766.88	44 968 341.35
Sonstige Vermögenswerte	367 569.38	571 026.72
Gesamtvermögen abzüglich:	30 657 966.61	45 540 491.58
Andere Verbindlichkeiten	101 207.72	101 207.72
Nettovermögen	30 556 758.89	45 439 283.86

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	45 439 283.86	55 418 261.08	45 438 223.96	40 282 207.61	1 059.90	15 136 053.47
Ausgaben von Ansprüchen	4 764 894.50	7 681 441.35	4 764 894.50	7 679 202.95	0.00	2 238.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–11 819 673.85	–23 298 911.95	–11 819 673.85	–6 008 499.15	0.00	–17 290 412.80
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–317 663.30	2 265 390.47	–317 663.30	112 265.75	0.00	2 153 124.72
Gesamterfolg	–7 510 082.32	3 373 102.91	–7 509 873.56	3 373 046.80	–208.76	56.11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30 556 758.89	45 439 283.86	30 555 907.75	45 438 223.96	851.14	1 059.90
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	37 203	51 063	37 202	35 622	1	15 441
Ausgegebene Ansprüche	4 464	6 867	4 464	6 865	0	2
Zurückgenommene Ansprüche	–10 497	–20 727	–10 497	–5 285	0	–15 442
Anzahl Ansprüche im Umlauf	31 170	37 203	31 169	37 202	1	1
Inventarwert pro Anspruch			CHF 980.33	CHF 1 221.39	CHF 851.14	CHF 1 059.90
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			33.85	41.21	29.87	21.18

* CSA Obligationen USD wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds USD umbenannt.
CSA Obligationen USD I wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds USD L umbenannt.

CSA Bonds USD*

Valor 392 578

CSA Bonds USD L*

Valor 1 957 970

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	130.43	26.47	130.43	19.64	0.00	6.83
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 050 260.46	1 541 209.54	1 050 231.12	1 541 173.81	29.34	35.73
Erträge der Rückvergütungen	0.53	14 811.69	0.00	0.00	0.53	14 811.69
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	5 256.53	2 498.64	5 256.53	2 444.62	0.00	54.02
Total Erträge abzüglich:	1 055 647.95	1 558 546.34	1 055 618.08	1 543 638.07	29.87	14 908.27
Passivzinsen	0.95	17.90	0.95	16.33	0.00	1.57
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	616.39	25 391.61	616.39	10 506.09	0.00	14 885.52
Nettoertrag	1 055 030.61	1 533 136.83	1 055 000.74	1 533 115.65	29.87	21.18
Realisierte Kapitalgewinne	102 098.45	1 255 725.06	102 098.45	1 146 327.76	0.00	109 397.30
Realisierte Kapitalverluste	–1 323 028.83	–438 155.78	–1 322 994.78	–328 778.26	–34.05	–109 377.52
Realisierter Erfolg	–165 899.77	2 350 706.11	–165 895.59	2 350 665.15	–4.18	40.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–7 344 182.55	1 022 396.80	–7 343 977.97	1 022 381.65	–204.58	15.15
Gesamterfolg	–7 510 082.32	3 373 102.91	–7 509 873.56	3 373 046.80	–208.76	56.11
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 055 030.61	1 533 136.83	1 055 000.74	1 533 115.65	29.87	21.18
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 055 030.61	1 533 136.83	1 055 000.74	1 533 115.65	29.87	21.18

* CSA Obligationen USD wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds USD umbenannt.
CSA Obligationen USD I wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds USD L umbenannt.

CSA Bonds GBP*

Valor 788 826

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	10 080.42	2 863.57
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	32 837 792.83	37 263 223.70
Sonstige Vermögenswerte	470 638.07	567 157.07
Gesamtvermögen abzüglich:	33 318 511.32	37 833 244.34
Andere Verbindlichkeiten	22 919.73	22 919.73
Nettovermögen	33 295 591.59	37 810 324.61
Inventarwert pro Anspruch	769.77	890.74
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37 810 324.61	33 051 738.18
Ausgaben von Ansprüchen	3 717 516.55	12 241 690.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–3 159 472.35	–7 850 768.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	159 724.03	–156 647.10
Gesamterfolg	–5 232 501.25	524 311.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	33 295 591.59	37 810 324.61
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	42 448	37 626
Ausgegebene Ansprüche	4 488	13 737
Zurückgenommene Ansprüche	–3 682	–8 915
Anzahl Ansprüche im Umlauf	43 254	42 448
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	31.20	37.65

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	139.19	20.70
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 344 541.15	1 620 436.85
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	5 360.19	–0.17
Total Erträge abzüglich:	1 350 040.53	1 620 457.38
Passivzinsen	0.00	12.47
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	683.16	22 252.64
Nettoertrag	1 349 357.37	1 598 192.27
Realisierte Kapitalgewinne	45 885.78	226 230.61
Realisierte Kapitalverluste	–1 099 237.06	–2 385 523.81
Realisierter Erfolg	296 006.09	–561 100.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–5 528 507.34	1 085 412.26
Gesamterfolg	–5 232 501.25	524 311.33
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 349 357.37	1 598 192.27
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 349 357.37	1 598 192.27

* CSA Obligationen GBP wurde per 1.1.2011 in CSA Bonds GBP umbenannt.

CSA Equity Linked Bonds*

Valor 287 572

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 473 638.84	944 037.31
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	69 601 427.70	78 047 126.98
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	6 858 435.22	5 834 997.14
Derivative Finanzinstrumente	31 343.87	605 503.62
Sonstige Vermögenswerte	344 318.13	427 672.28
Gesamtvermögen abzüglich:	79 309 163.76	85 859 337.33
Andere Verbindlichkeiten	68 601.17	113 334.83
Bankverbindlichkeiten	199 117.83	0.00
Nettovermögen	79 041 444.76	85 746 002.50
Inventarwert pro Anspruch	1 766.13	1 860.85
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	85 746 002.50	53 236 486.03
Ausgaben von Ansprüchen	10 743 105.90	90 079 478.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–13 307 112.15	–68 799 102.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	105 014.76	1 394 819.48
Gesamterfolg	–4 245 566.25	9 834 320.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	79 041 444.76	85 746 002.50
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	46 079	32 315
Ausgegebene Ansprüche	5 664	49 736
Zurückgenommene Ansprüche	–6 989	–35 972
Anzahl Ansprüche im Umlauf	44 754	46 079
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	38.91	51.69
Ausgeliehene Wertschriften	12 194 171.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	5 702.98	4 604.41
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungspapiere und -rechte	1 762 474.91	2 740 853.38
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	491 134.53	696 027.96
– Ausgleichszahlungen	164 089.99	17 754.60
– Securities Lending	47 689.00	8 963.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	80 876.64	535 150.00
Total Erträge abzüglich:	2 551 968.05	4 003 353.35
Passivzinsen	2 067.34	13 379.92
Verwaltungskosten	633 532.13	709 001.97
Sonstige Aufwendungen	74 220.61	50 413.13
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	100 663.74	848 921.52
Nettoertrag	1 741 484.23	2 381 636.81
Realisierte Kapitalgewinne	7 596 153.15	11 358 003.64
Realisierte Kapitalverluste	–7 628 116.96	–6 988 169.66
Realisierter Erfolg	1 709 520.42	6 751 470.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–5 955 086.67	3 082 850.15
Gesamterfolg	–4 245 566.25	9 834 320.94
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 741 484.23	2 381 636.81
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 741 484.23	2 381 636.81

* CSA Equity-Linked Bond Portfolio wurde per 1.1.2011 in CSA Equity Linked Bonds umbenannt.

CSA Equity Switzerland*

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L*

Valor 4 541 793

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	791.76	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	298 437 883.08	374 348 556.66
Sonstige Vermögenswerte	1 730 095.97	2 613 195.55
Gesamtvermögen abzüglich:	300 168 770.81	376 961 752.21
Andere Verbindlichkeiten	575 146.40	575 146.40
Bankverbindlichkeiten	0.00	4 949.97
Nettovermögen	299 593 624.41	376 381 655.84

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	376 381 655.84	516 872 608.90	319 296 241.09	424 537 125.67	57 085 414.75	92 335 483.23
Ausgaben von Ansprüchen	27 033 446.35	40 844 736.90	27 032 056.30	40 844 736.90	1 390.05	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–121 431 106.25	–269 322 347.20	–60 602 776.25	–217 725 707.20	–60 828 330.00	–51 596 640.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	5 407 808.00	38 642 168.31	1 664 998.44	29 835 170.29	3 742 809.56	8 806 998.02
Gesamterfolg	12 201 820.47	49 344 488.93	12 201 703.01	41 804 915.43	117.46	7 539 573.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	299 593 624.41	376 381 655.84	299 592 222.59	319 296 241.09	1 401.82	57 085 414.75
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	290 585	459 337	246 585	377 337	44 000	82 000
Ausgegebene Ansprüche	19 611	31 128	19 610	31 128	1	0
Zurückgenommene Ansprüche	–88 269	–199 880	–44 269	–161 880	–44 000	–38 000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	221 927	290 585	221 926	246 585	1	44 000
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 349.96	CHF 1 294.87	CHF 1 401.82	CHF 1 297.40
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			21.90	23.51	86.59	25.00

* CSA Aktien Schweiz wurde per 1.1.2011 in CSA Equity Switzerland umbenannt.
CSA Aktien Schweiz I wurde per 1.1.2011 in CSA Equity Switzerland L umbenannt.

CSA Equity Switzerland*

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L*

Valor 4 541 793

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	71.04	109.01	61.83	88.77	9.21	20.24
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 941 649.00	6 973 357.23	4 941 626.24	5 937 804.99	22.76	1 035 552.24
Erträge der Rückvergütungen	26 045.54	101 440.14	0.00	0.00	26 045.54	101 440.14
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	11 384.14	50 067.04	11 383.48	50 067.04	0.66	0.00
Total Erträge abzüglich:	4 979 149.72	7 124 973.42	4 953 071.55	5 987 960.80	26 078.17	1 137 012.62
Passivzinsen	14.18	35.13	12.30	29.38	1.88	5.75
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	119 084.70	228 927.57	93 095.00	191 711.80	25 989.70	37 215.77
Nettoertrag	4 860 050.84	6 896 010.72	4 859 964.25	5 796 219.62	86.59	1 099 791.10
Realisierte Kapitalgewinne	611 326.72	4 614 542.84	357 121.94	3 702 086.40	254 204.78	912 456.44
Realisierte Kapitalverluste	–3 381 727.76	–9 821 904.29	–3 127 510.41	–8 120 507.58	–254 217.35	–1 701 396.71
Realisierter Erfolg	2 089 649.80	1 688 649.27	2 089 575.78	1 377 798.44	74.02	310 850.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 112 170.67	47 655 839.66	10 112 127.23	40 427 116.99	43.44	7 228 722.67
Gesamterfolg	12 201 820.47	49 344 488.93	12 201 703.01	41 804 915.43	117.46	7 539 573.50
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 860 050.84	6 896 010.72	4 859 964.25	5 796 219.62	86.59	1 099 791.10
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 860 050.84	6 896 010.72	4 859 964.25	5 796 219.62	86.59	1 099 791.10

* CSA Aktien Schweiz wurde per 1.1.2011 in CSA Equity Switzerland umbenannt.
CSA Aktien Schweiz I wurde per 1.1.2011 in CSA Equity Switzerland L umbenannt.

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland*

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L*

Valor 3 181 053

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	8 510.98	1 578.08
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	136 801 087.81	131 643 588.75
Sonstige Vermögenswerte	254 536.58	687 873.16
Gesamtvermögen abzüglich:	137 064 135.37	132 333 039.99
Andere Verbindlichkeiten	161 605.42	161 605.42
Nettovermögen	136 902 529.95	132 171 434.57

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	132 171 434.57	123 433 293.71	97 852 640.77	100 012 844.51	34 318 793.80	23 420 449.20
Ausgaben von Ansprüchen	37 665 681.55	25 395 984.40	13 689 854.95	12 359 775.85	23 975 826.60	13 036 208.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–48 178 287.85	–43 551 571.00	–21 637 429.05	–35 484 319.50	–26 540 858.80	–8 067 251.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	674 215.78	3 604 620.41	379 579.83	3 764 101.29	294 635.95	–159 480.88
Gesamterfolg	14 569 485.90	23 289 107.05	10 669 410.46	17 200 238.62	3 900 075.44	6 088 868.43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	136 902 529.95	132 171 434.57	100 954 056.96	97 852 640.77	35 948 472.99	34 318 793.80
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	108 879	123 464	80 734	100 114	28 145	23 350
Ausgegebene Ansprüche	27 006	21 448	9 739	10 603	17 267	10 845
Zurückgenommene Ansprüche	–35 197	–36 033	–16 068	–29 983	–19 129	–6 050
Anzahl Ansprüche im Umlauf	100 688	108 879	74 405	80 734	26 283	28 145
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 356.82	CHF 1 212.04	CHF 1 367.75	CHF 1 219.36
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			5.54	14.32	8.43	16.78

* CSA Small & Mid Cap Switzerland wurde per 1.1.2011 in CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland umbenannt.

CSA Small & Mid Cap Switzerland I wurde per 1.1.2011 in CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L umbenannt.

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland*

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L*

Valor 3 181 053

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	149.96	17.89	119.46	14.74	30.50	3.15
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	575 958.50	1 582 343.00	418 925.44	1 176 804.35	157 033.06	405 538.65
Erträge der Rückvergütungen	80 779.55	63 879.29	0.00	0.00	80 779.55	63 879.29
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	17 054.85	15 366.07	–275.71	702.73	17 330.56	14 663.34
Total Erträge abzüglich:	673 942.86	1 661 606.25	418 769.19	1 177 521.82	255 173.67	484 084.43
Passivzinsen	14.79	17.29	10.76	13.62	4.03	3.67
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	40 460.84	32 780.65	6 837.67	21 100.86	33 623.17	11 679.79
Nettoertrag	633 467.23	1 628 808.31	411 920.76	1 156 407.34	221 546.47	472 400.97
Realisierte Kapitalgewinne	10 355 872.31	6 775 256.10	7 256 476.65	4 978 474.42	3 099 395.66	1 796 781.68
Realisierte Kapitalverluste	–1 192 062.49	–690 958.69	–504 160.51	–473 183.60	–687 901.98	–217 775.09
Realisierter Erfolg	9 797 277.05	7 713 105.72	7 164 236.90	5 661 698.16	2 633 040.15	2 051 407.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 772 208.85	15 576 001.33	3 505 173.56	11 538 540.46	1 267 035.29	4 037 460.87
Gesamterfolg	14 569 485.90	23 289 107.05	10 669 410.46	17 200 238.62	3 900 075.44	6 088 868.43
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	633 467.23	1 628 808.31	411 920.76	1 156 407.34	221 546.47	472 400.97
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	633 467.23	1 628 808.31	411 920.76	1 156 407.34	221 546.47	472 400.97

* CSA Small & Mid Cap Switzerland wurde per 1.1.2011 in CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland umbenannt.

CSA Small & Mid Cap Switzerland I wurde per 1.1.2011 in CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L umbenannt.

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L*

Valor 10 734 846

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	224 225 470.64	157 753 488.81
Sonstige Vermögenswerte	658 334.52	377 927.57
Gesamtvermögen abzüglich:	224 883 805.16	158 131 416.38
Bankverbindlichkeiten	12 061.78	2 079.45
Nettovermögen	224 871 743.38	158 129 336.93

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	30.11.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	30.11.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	30.11.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	158 129 336.93	0.00	137 939 948.55	0.00	20 189 388.38	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	66 271 877.95	162 095 296.90	62 042 237.95	141 680 196.90	4 229 640.00	20 415 100.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–10 745 905.41	–1 561 415.95	–7 543 855.41	–1 561 415.95	–3 202 050.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 406 067.04	–2 725 676.14	–2 387 776.09	–2 448 804.49	–18 290.95	–276 871.65
Gesamterfolg	13 622 500.95	321 132.12	12 227 690.55	269 972.09	1 394 810.40	51 160.03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	224 871 743.38	158 129 336.93	202 278 245.55	137 939 948.55	22 593 497.83	20 189 388.38
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	156 725	0	136 725.001	0	20 000	0
Ausgegebene Ansprüche	62 560	158 192	58 560	138 192	4 000	20 000
Zurückgenommene Ansprüche	–9 903.001	–1 467	–6 903.001	–1 467	–3 000	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	209 382	156 725	188 382	136 725	21 000	20 000
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 073.77	CHF 1 008.89	CHF 1 075.88	CHF 1 009.47
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			8.64	6.66	9.78	7.28

* CSA Fund Selection Equity Switzerland I wurde per 1.1.2011 in CSA Fund Selection Equity Switzerland L umbenannt.

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L*

Valor 10 734 846

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	30.11.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	30.11.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	30.11.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	204.79	0.69	182.01	0.67	22.78	0.02
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 836 306.38	1 046 479.16	1 636 448.72	913 217.05	199 857.66	133 262.11
Erträge der Rückvergütungen	25 679.84	11 660.27	0.00	0.00	25 679.84	11 660.27
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	1 249.18	616.62	857.51	0.16	391.67	616.46
Total Erträge abzüglich:	1 863 440.19	1 058 756.74	1 637 488.24	913 217.88	225 951.95	145 538.86
Passivzinsen	20.14	1.10	17.55	0.97	2.59	0.13
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	29 943.44	2 690.46	9 386.07	2 690.46	20 557.37	0.00
Nettoertrag	1 833 476.61	1 056 065.18	1 628 084.62	910 526.45	205 391.99	145 538.73
Realisierte Kapitalgewinne	405 999.81	52 608.54	360 375.87	45 929.39	45 623.94	6 679.15
Realisierte Kapitalverluste	–47 459.02	–6 808.06	–37 874.40	–5 975.27	–9 584.62	–832.79
Realisierter Erfolg	2 192 017.40	1 101 865.66	1 950 586.09	950 480.57	241 431.31	151 385.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 430 483.55	–780 733.54	10 277 104.46	–680 508.48	1 153 379.09	–100 225.06
Gesamterfolg	13 622 500.95	321 132.12	12 227 690.55	269 972.09	1 394 810.40	51 160.03
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 833 476.61	1 056 065.18	1 628 084.62	910 526.45	205 391.99	145 538.73
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 833 476.61	1 056 065.18	1 628 084.62	910 526.45	205 391.99	145 538.73

* CSA Fund Selection Equity Switzerland I wurde per 1.1.2011 in CSA Fund Selection Equity Switzerland L umbenannt.

CSA Fund Selection Equity Global

Valor 1 964 388

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	69 137.95	4 947.57
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	33 504 523.75	37 943 907.29
Sonstige Vermögenswerte	21 865.48	106 186.57
Gesamtvermögen abzüglich:	33 595 527.18	38 055 041.43
Andere Verbindlichkeiten	10 383.06	12 290.92
Nettovermögen	33 585 144.12	38 042 750.51
Inventarwert pro Anspruch	1 034.85	1 071.39
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38 042 750.51	39 531 690.25
Ausgaben von Ansprüchen	3 039 150.15	5 311 854.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–6 600 389.40	–8 932 613.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	289 220.49	286 281.50
Gesamterfolg	–1 185 587.63	1 845 537.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	33 585 144.12	38 042 750.51
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	35 508	38 779
Ausgegebene Ansprüche	2 781	4 833
Zurückgenommene Ansprüche	–5 835	–8 104
Anzahl Ansprüche im Umlauf	32 454	35 508
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	3.75	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	177.17	35.31
Erträge der Rückvergütungen	260 999.02	41 074.07
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–967.53	1 607.12
Total Erträge abzüglich:	260 208.66	42 716.50
Passivzinsen	1 204.30	1 800.39
Verwaltungskosten	143 224.01	49 142.95
Sonstige Aufwendungen	186.95	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–6 268.76	3 506.55
Nettoertrag	121 862.16	–11 733.39
Realisierte Kapitalgewinne	938 773.59	174 285.32
Realisierte Kapitalverluste	–1 164 515.63	–681 618.86
Realisierter Erfolg	–103 879.88	–519 066.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 081 707.75	2 364 604.49
Gesamterfolg	–1 185 587.63	1 845 537.56
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	121 862.16	–11 733.39
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	11 733.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	121 862.16	0.00

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L*

Valor 1 957 973

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 757.62	8 238.02
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	257 247 864.59	240 940 057.78
Sonstige Vermögenswerte	917 854.54	159 882.98
Gesamtvermögen abzüglich:	258 172 476.75	241 108 178.78
Andere Verbindlichkeiten	197 099.49	197 099.48
Nettovermögen	257 975 377.26	240 911 079.30

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	240 911 079.30	292 821 614.77	200 243 486.42	254 454 478.30	40 667 592.88	38 367 136.47
Ausgaben von Ansprüchen	38 646 400.40	12 575 841.20	38 646 400.40	12 575 841.20	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–40 304 468.89	–89 163 351.30	–19 251 195.59	–89 163 351.30	–21 053 273.30	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 180 243.85	11 292 731.58	126 961.12	11 292 731.58	2 053 282.73	0.00
Gesamterfolg	16 542 122.60	13 384 243.05	15 037 700.17	11 083 786.64	1 504 422.43	2 300 456.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	257 975 377.26	240 911 079.30	234 803 352.52	200 243 486.42	23 172 024.74	40 667 592.88
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	181 196	228 120	135 785	182 709	45 411	45 411
Ausgegebene Ansprüche	24 891	8 008	24 891	8 008	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–32 889	–54 932	–11 673	–54 932	–21 216	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	173 198	181 196	149 003	135 785	24 195	45 411
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 575.83	CHF 1 474.71	CHF 957.72	CHF 895.54
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			15.00	0.01	10.11	0.96

* CSA Fund Selection Equity Europe I wurde per 1.1.2011 in CSA Fund Selection Equity Europe L umbenannt.

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L*

Valor 1 957 973

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	13.65	52.92	11.73	45.91	1.92	7.01
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 526 763.77	0.00	2 300 128.81	0.00	226 634.96	0.00
Erträge der Rückvergütungen	32 781.80	43 794.67	0.00	0.00	32 781.80	43 794.67
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	3 574.95	2 139.69	3 574.95	2 139.69	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	2 563 134.17	45 987.28	2 303 715.49	2 185.60	259 418.68	43 801.68
Passivzinsen	0.00	11.03	0.00	9.51	0.00	1.52
Sonstige Aufwendungen	68 004.94	0.00	61 901.42	0.00	6 103.52	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	15 673.56	626.01	7 025.06	626.01	8 648.50	0.00
Nettoertrag	2 479 455.67	45 350.24	2 234 789.01	1 550.08	244 666.66	43 800.16
Realisierte Kapitalgewinne	624 059.65	3 415 899.73	438 442.10	3 415 899.73	185 617.55	0.00
Realisierte Kapitalverluste	–11 036 181.70	–28 077 835.66	–9 911 073.66	–23 918 117.46	–1 125 108.04	–4 159 718.20
Realisierter Erfolg	–7 932 666.38	–24 616 585.69	–7 237 842.55	–20 500 667.65	–694 823.83	–4 115 918.04
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 474 788.98	38 000 828.74	22 275 542.72	31 584 454.29	2 199 246.26	6 416 374.45
Gesamterfolg	16 542 122.60	13 384 243.05	15 037 700.17	11 083 786.64	1 504 422.43	2 300 456.41
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 479 455.67	45 350.24	2 234 789.01	1 550.08	244 666.66	43 800.16
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 479 455.67	45 350.24	2 234 789.01	1 550.08	244 666.66	43 800.16

* CSA Fund Selection Equity Europe I wurde per 1.1.2011 in CSA Fund Selection Equity Europe L umbenannt.

CSA Fund Selection Equity USA*

Valor 12 701 578

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF
Vermögenswerte	
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	96 817 399.52
Gesamtvermögen	96 817 399.52
Nettovermögen	96 817 399.52
Inventarwert pro Anspruch	939.92
Veränderung des Nettovermögens	
Ausgaben von Ansprüchen	103 518 961.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–527 026.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	14 064.96
Gesamterfolg	–6 188 600.49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	96 817 399.52
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf	
Ausgegebene Ansprüche	103 571
Zurückgenommene Ansprüche	–565
Anzahl Ansprüche im Umlauf	103 006

Erfolgsrechnung

	29.4.2011– 30.6.2011 CHF
Ertrag	
Realisierte Kapitalgewinne	54.83
Realisierte Kapitalverluste	–36 502.88
Realisierter Erfolg	–36 448.05
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–6 152 152.44
Gesamterfolg	–6 188 600.49

* Lanciert am 29.4.2011.

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries*

Valor 135 404

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 187 002.35	545 695.04
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	105 845 655.45	54 147 117.30
Sonstige Vermögenswerte	544.20	115 619.73
Gesamtvermögen abzüglich:	111 033 202.00	54 808 432.07
Andere Verbindlichkeiten	117 785.02	77 472.28
Nettovermögen	110 915 416.98	54 730 959.79
Inventarwert pro Anspruch	812.24	845.59
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	54 730 959.79	44 460 191.09
Ausgaben von Ansprüchen	74 296 655.45	4 416 231.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–11 462 915.85	–2 819 459.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 094 629.57	–105 150.34
Gesamterfolg	–4 554 652.84	8 779 147.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	110 915 416.98	54 730 959.79
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	64 725	62 624
Ausgegebene Ansprüche	84 840	5 383
Zurückgenommene Ansprüche	–13 010	–3 282
Anzahl Ansprüche im Umlauf	136 555	64 725
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.86
Ausgeliehene Wertschriften	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 361.32	917.59
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	78 110.87
– Securities Lending	0.00	5 049.75
Erträge der Rückvergütungen	421 628.65	444 781.81
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–192 236.16	7 907.93
Total Erträge abzüglich:	232 753.81	536 767.95
Passivzinsen	11 925.44	2 750.69
Verwaltungskosten	687 380.14	472 338.91
Sonstige Aufwendungen	199.70	197.34
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–20 720.21	5 836.76
Nettoertrag	–446 031.26	55 644.25
Realisierte Kapitalgewinne	10 453 109.17	11 181 705.34
Realisierte Kapitalverluste	–5 117 919.68	–3 314 421.46
Realisierter Erfolg	4 889 158.23	7 922 928.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–9 443 811.07	856 219.76
Gesamterfolg	–4 554 652.84	8 779 147.89
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	–446 031.26	55 644.25
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	446 031.26	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	55 644.25

* CSA Aktien Drachenländer wurde per 1.1.2011 in CSA Fund Selection Equity Dragon Countries umbenannt.

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 029.62	275 992.56
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	118 376 129.96	142 999 860.90
Sonstige Vermögenswerte	92 039.18	307 899.04
Gesamtvermögen abzüglich:	118 473 198.76	143 583 752.50
Andere Verbindlichkeiten	118 152.33	118 152.33
Nettovermögen	118 355 046.43	143 465 600.17
Inventarwert pro Anspruch	1 181.26	1 200.93
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	143 465 600.17	197 972 368.61
Ausgaben von Ansprüchen	69 954 457.55	35 862 207.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–93 578 212.80	–119 723 651.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	594 907.15	8 056 620.25
Gesamterfolg	–2 081 705.64	21 298 055.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	118 355 046.43	143 465 600.17
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	119 462	193 588
Ausgegebene Ansprüche	53 210	29 756
Zurückgenommene Ansprüche	–72 478	–103 882
Anzahl Ansprüche im Umlauf	100 194	119 462
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	2.20

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	122.17	1 482.63
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	0.00	211 302.53
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	262 846.92	249 727.64
Erträge der Rückvergütungen	0.00	606 636.82
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–761.46	64 899.10
Total Erträge abzüglich:	262 207.63	1 134 048.72
Passivzinsen	0.00	14 001.54
Verwaltungskosten	0.00	680 323.79
Sonstige Aufwendungen	307 728.49	181.21
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	5 512.73	176 811.32
Nettoertrag	–51 033.59	262 730.86
Realisierte Kapitalgewinne	3 016 951.17	54 331 602.98
Realisierte Kapitalverluste	–1 296 928.29	–26 625 895.41
Realisierter Erfolg	1 668 989.29	27 968 438.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 750 694.93	–6 670 382.77
Gesamterfolg	–2 081 705.64	21 298 055.66
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	–51 033.59	262 730.86
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	51 033.59	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	262 730.86

CSA Fund Selection Equity Natural Resources

Valor 11 034 625

CSA Fund Selection Equity Natural Resources L*

Valor 11 109 406

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 954 412.34	546 228.05
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	4 026 023.00	6 256 586.70
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	46 535 907.76	51 089 381.56
Derivative Finanzinstrumente	–10 500.37	0.00
Sonstige Vermögenswerte	254 220.59	152 600.48
Gesamtvermögen abzüglich:	56 760 063.32	58 044 796.79
Andere Verbindlichkeiten	55 522.15	24 527.49
Nettovermögen	56 704 541.17	58 020 269.30

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	26.3.2010– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	26.3.2010– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	26.3.2010– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	58 020 269.30	0.00	21 839 038.65	0.00	36 181 230.66	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	1 070 286.45	63 748 062.30	1 070 286.45	24 228 902.30	0.00	39 519 160.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 413 998.70	–362 192.55	–3 468 683.70	–362 192.55	–945 315.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	230 288.31	–36 872.77	200 956.45	–17 710.51	29 331.86	–19 162.25
Gesamterfolg	1 797 695.81	–5 328 727.68	648 634.21	–2 009 960.59	1 149 061.60	–3 318 767.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	56 704 541.17	58 020 269.30	20 290 232.05	21 839 038.65	36 414 309.12	36 181 230.66
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	63 349	0	23 849	0	39 500	0
Ausgegebene Ansprüche	1 034	63 712	1 034	24 212	0	39 500
Zurückgenommene Ansprüche	–4 391	–363	–3 391	–363	–1 000	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	59 992	63 349	21 492	23 849	38 500	39 500
Inventarwert pro Anspruch			CHF 944.08	CHF 915.72	CHF 945.83	CHF 915.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			3.88	0.96	5.00	1.25

* CSA Fund Selection Equity Natural Resources I wurde per 1.1.2011 in CSA Fund Selection Equity Natural Resources L umbenannt.

CSA Fund Selection Equity Natural Resources

Valor 11 034 625

CSA Fund Selection Equity Natural Resources L*

Valor 11 109 406

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	26.3.2010– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	26.3.2010– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	26.3.2010– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	2 697.05	234.61	971.38	88.31	1 725.67	146.30
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	18 013.75	0.00	6 396.97	0.00	11 616.78	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	50 780.30	0.00	18 156.04	0.00	32 624.26	0.00
Erträge der Rückvergütungen	586 099.29	152 600.48	210 388.50	57 753.53	375 710.79	94 846.95
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	3 084.88	246.35	3 084.88	86.26	0.00	160.09
Total Erträge abzüglich:	660 675.27	153 081.44	238 997.77	57 928.10	421 677.50	95 153.34
Passivzinsen	2 238.27	928.98	789.20	349.75	1 449.07	579.23
Verwaltungskosten	370 222.08	79 882.63	148 232.24	34 528.41	221 989.84	45 354.22
Sonstige Aufwendungen	0.00	8.16	0.00	3.09	0.00	5.07
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	12 158.30	210.81	6 513.49	210.81	5 644.81	0.00
Nettoertrag	276 056.62	72 050.86	83 462.84	22 836.04	192 593.78	49 214.82
Realisierte Kapitalgewinne	4 728 585.17	1 052 588.90	1 696 441.40	397 208.62	3 032 143.77	655 380.28
Realisierte Kapitalverluste	–5 775 150.74	–205 773.34	–2 074 795.40	–78 451.17	–3 700 355.34	–127 322.17
Realisierter Erfolg	–770 508.95	918 866.42	–294 891.16	341 593.49	–475 617.79	577 272.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 568 204.76	–6 247 594.10	943 525.37	–2 351 554.08	1 624 679.39	–3 896 040.02
Gesamterfolg	1 797 695.81	–5 328 727.68	648 634.21	–2 009 960.59	1 149 061.60	–3 318 767.09
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	276 056.62	72 050.86	83 462.84	22 836.04	192 593.78	49 214.82
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	276 056.62	72 050.86	83 462.84	22 836.04	192 593.78	49 214.82

* CSA Fund Selection Equity Natural Resources I wurde per 1.1.2011 in CSA Fund Selection Equity Natural Resources L umbenannt.

CSA Swiss Index*

Valor 887 912

CSA Swiss Index L*

Valor 1 870 547

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	46 357.65	14 861.42
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	164 593 203.78	130 562 655.12
Sonstige Vermögenswerte	528 800.49	738 614.54
Gesamtvermögen abzüglich:	165 168 361.92	131 316 131.08
Andere Verbindlichkeiten	80 460.53	76 612.18
Bankverbindlichkeiten	1 317.95	3 364.55
Nettovermögen	165 086 583.44	131 236 154.35

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	131 236 154.35	134 903 746.62	99 004 999.19	86 936 232.43	32 231 155.16	47 967 514.19
Ausgaben von Ansprüchen	68 672 764.57	31 718 264.59	17 719 619.57	29 737 110.05	50 953 145.00	1 981 154.54
Rücknahmen von Ansprüchen	–39 139 511.82	–58 389 553.22	–19 982 215.93	–32 451 965.64	–19 157 295.89	–25 937 587.58
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 939 785.48	4 507 044.64	417 375.76	842 873.12	–2 357 161.24	3 664 171.52
Gesamterfolg	6 256 961.81	18 496 651.72	3 665 510.11	13 941 999.20	2 591 451.70	4 554 652.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	165 086 583.44	131 236 154.35	100 825 288.71	99 006 249.16	64 261 294.73	32 229 905.19
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	130 086	151 976	103 310	105 558	26 776	46 418
Ausgegebene Ansprüche	57 419	32 639	17 419	30 934	40 000	1 705
Zurückgenommene Ansprüche	–35 197	–54 529	–19 653	–33 182	–15 544	–21 347
Anzahl Ansprüche im Umlauf	152 308	130 086	101 076	103 310	51 232	26 776
Inventarwert pro Anspruch			CHF 997.52	CHF 958.34	CHF 1 254.32	CHF 1 203.69
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			31.45	12.14	41.40	16.53

* CSA Swiss-Index wurde per 1.1.2011 in CSA Swiss Index umbenannt.
CSA Swiss-Index I wurde per 1.1.2011 in CSA Swiss Index L umbenannt.

CSA Swiss Index*

Valor 887 912

CSA Swiss Index L*

Valor 1 870 547

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	306.36	98.57	237.81	73.00	68.55	25.57
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 967 703.38	2 110 208.00	3 748 754.92	1 569 493.10	2 218 948.46	540 714.90
Sonstige Erträge	54 018.20	44 593.82	37 493.98	31 667.29	16 524.22	12 926.53
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	57 022.34	14 680.81	81 126.14	15 192.79	–24 103.80	–511.98
Total Erträge abzüglich:	6 079 050.28	2 169 581.20	3 867 612.85	1 616 426.18	2 211 437.43	553 155.02
Passivzinsen	19.79	233.97	16.19	161.92	3.60	72.05
Verwaltungskosten	363 852.32	351 366.05	285 082.13	284 125.13	78 770.19	67 240.92
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	360 731.63	75 972.56	365 694.67	45 740.70	–4 963.04	30 231.86
Nettoertrag	5 354 446.54	1 742 008.62	3 216 819.86	1 286 398.43	2 137 626.68	455 610.19
Realisierte Kapitalgewinne	344 911.61	1 281 311.91	252 929.23	806 103.40	91 982.38	475 208.51
Realisierte Kapitalverluste	–2 143 638.50	–3 921 680.71	–1 335 397.82	–2 797 353.35	–808 240.68	–1 124 327.36
Realisierter Erfolg	3 555 719.65	–898 360.18	2 134 351.27	–704 851.52	1 421 368.38	–193 508.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 701 242.16	19 395 011.90	1 531 158.84	14 646 850.72	1 170 083.32	4 748 161.18
Gesamterfolg	6 256 961.81	18 496 651.72	3 665 510.11	13 941 999.20	2 591 451.70	4 554 652.52
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 354 446.54	1 742 008.62	3 216 819.86	1 286 398.43	2 137 626.68	455 610.19
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–54 018.20	–44 593.82	–37 493.98	–31 667.29	–16 524.22	–12 926.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 300 428.34	1 697 414.80	3 179 325.88	1 254 731.14	2 121 102.46	442 683.66

* CSA Swiss-Index wurde per 1.1.2011 in CSA Swiss Index umbenannt.
CSA Swiss-Index I wurde per 1.1.2011 in CSA Swiss Index L umbenannt.

CSA Euro Index*

Valor 349 349

CSA Euro Index L*

Valor 1 870 549

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	157 248.62	33 783.45
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	110 172 889.80	113 904 121.65
Sonstige Vermögenswerte	325 342.10	1 521 087.99
Gesamtvermögen abzüglich:	110 655 480.52	115 458 993.09
Andere Verbindlichkeiten	111 618.02	112 416.36
Bankverbindlichkeiten	0.00	11 970.38
Nettovermögen	110 543 862.50	115 334 606.35

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	115 334 606.35	111 623 348.32	31 874 593.20	40 909 297.19	83 460 013.15	70 714 051.13
Ausgaben von Ansprüchen	42 975 411.10	19 249 946.35	38 057 191.80	7 588 094.25	4 918 219.30	11 661 852.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–55 313 223.25	–19 465 042.68	–10 201 094.91	–19 465 042.68	–45 112 128.34	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	604 704.54	–15 935.97	–3 460 430.58	1 739 529.93	4 065 135.12	–1 755 465.90
Gesamterfolg	6 942 363.76	3 942 290.33	3 741 124.26	1 102 714.51	3 201 239.50	2 839 575.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	110 543 862.50	115 334 606.35	60 011 383.77	31 874 593.20	50 532 478.73	83 460 013.15
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	121 360	122 332	35 279	46 825	86 081	75 507
Ausgegebene Ansprüche	41 837	18 098	37 152	7 524	4 685	10 574
Zurückgenommene Ansprüche	–52 101	–19 070	–10 152	–19 070	–41 949	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	111 096	121 360	62 279	35 279	48 817	86 081
Inventarwert pro Anspruch			CHF 963.59	CHF 903.50	CHF 1 035.14	CHF 969.55
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			27.35	29.40	29.73	33.02

* CSA Euro-Index wurde per 1.1.2011 in CSA Euro Index umbenannt.
CSA Euro-Index I wurde per 1.1.2011 in CSA Euro Index L umbenannt.

CSA Euro Index*

Valor 349 349

CSA Euro Index L*

Valor 1 870 549

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	344.26	874.77	147.92	298.90	196.34	575.87
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 623 177.62	4 323 264.82	1 834 320.17	1 283 121.16	1 788 857.45	3 040 143.66
Sonstige Erträge	184 281.60	52 590.88	78 942.67	17 623.17	105 338.93	34 967.71
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	57 372.07	–18 659.43	56 941.36	–8 421.59	430.71	–10 237.84
Total Erträge abzüglich:	3 865 175.55	4 358 071.04	1 970 352.12	1 292 621.64	1 894 823.43	3 065 449.40
Passivzinsen	52.53	363.95	30.71	103.27	21.82	260.68
Verwaltungskosten	330 071.80	327 794.37	178 319.90	140 257.02	151 751.90	187 537.35
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	196 110.30	97 557.80	9 681.05	97 557.80	186 429.25	0.00
Nettoertrag	3 338 940.92	3 932 354.92	1 782 320.46	1 054 703.55	1 556 620.46	2 877 651.37
Realisierte Kapitalgewinne	1 696 209.07	369 764.65	495 549.97	208 140.35	1 200 659.10	161 624.30
Realisierte Kapitalverluste	–10 657 845.17	–1 996 040.12	–5 362 164.70	–613 514.02	–5 295 680.47	–1 382 526.10
Realisierter Erfolg	–5 622 695.18	2 306 079.45	–3 084 294.27	649 329.88	–2 538 400.91	1 656 749.57
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 565 058.94	1 636 210.88	6 825 418.53	453 384.63	5 739 640.41	1 182 826.25
Gesamterfolg	6 942 363.76	3 942 290.33	3 741 124.26	1 102 714.51	3 201 239.50	2 839 575.82
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 338 940.92	3 932 354.92	1 782 320.46	1 054 703.55	1 556 620.46	2 877 651.37
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–184 281.60	–52 590.88	–78 942.67	–17 623.17	–105 338.93	–34 967.71
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 154 659.32	3 879 764.04	1 703 377.79	1 037 080.38	1 451 281.53	2 842 683.66

* CSA Euro-Index wurde per 1.1.2011 in CSA Euro Index umbenannt.

CSA Euro-Index I wurde per 1.1.2011 in CSA Euro Index L umbenannt.

CSA Nippon Index*

Valor 349 351

CSA Nippon Index L*

Valor 1 870 546

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	104 048.37	13 131.12
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	99 924 092.55	119 137 322.33
Sonstige Vermögenswerte	146 401.65	670 376.32
Gesamtvermögen abzüglich:	100 174 542.57	119 820 829.77
Andere Verbindlichkeiten	72 002.11	86 918.41
Bankverbindlichkeiten	0.00	8 451.90
Nettovermögen	100 102 540.46	119 725 459.46

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	119 725 459.46	90 653 484.57	79 488 482.82	46 619 923.76	40 236 976.64	44 033 560.81
Ausgaben von Ansprüchen	19 773 919.40	67 780 359.04	17 617 189.40	51 009 125.40	2 156 730.00	16 771 233.64
Rücknahmen von Ansprüchen	–27 342 694.50	–35 778 073.09	–19 304 594.50	–16 059 013.09	–8 038 100.00	–19 719 060.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 714 055.96	–1 990 165.77	1 350 512.97	–1 414 474.60	363 543.00	–575 691.17
Gesamterfolg	–13 768 199.94	–940 145.29	–9 593 005.91	–667 078.65	–4 175 194.03	–273 066.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	100 102 540.46	119 725 459.46	69 558 584.86	79 488 482.82	30 543 955.61	40 236 976.64
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	165 218	120 142	117 820	68 596	47 398	51 546
Ausgegebene Ansprüche	31 897	91 156	28 897	72 304	3 000	18 852
Zurückgenommene Ansprüche	–38 896	–46 080	–29 396	–23 080	–9 500	–23 000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	158 219	165 218	117 321	117 820	40 898	47 398
Inventarwert pro Anspruch			CHF 592.89	CHF 674.66	CHF 746.83	CHF 848.92
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			8.10	7.81	11.06	10.71

* CSA Nippon-Index wurde per 1.1.2011 in CSA Nippon Index umbenannt.
CSA Nippon-Index I wurde per 1.1.2011 in CSA Nippon Index L umbenannt.

CSA Nippon Index*

Valor 349 351

CSA Nippon Index L*

Valor 1 870 546

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010	1.7.2010– 30.6.2011	1.7.2009– 30.6.2010
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	101.75	833.95	67.75	558.26	34.00	275.69
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 571 428.00	1 936 639.73	1 047 385.34	1 301 064.24	524 042.66	635 575.49
Sonstige Erträge	47 011.10	103 617.60	31 759.64	68 301.00	15 251.46	35 316.60
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	213 922.20	–71 226.24	179 892.41	–54 033.95	34 029.79	–17 192.29
Total Erträge abzüglich:	1 832 463.05	1 969 865.04	1 259 105.14	1 315 889.55	573 357.91	653 975.49
Passivzinsen	8 112.34	3 798.26	5 402.76	2 476.30	2 709.58	1 321.96
Verwaltungskosten	427 440.46	413 217.10	309 587.66	300 305.20	117 852.80	112 911.90
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–52 652.85	21 089.82	–37 724.38	24 450.32	–14 928.47	–3 360.50
Nettoertrag	1 449 563.10	1 531 759.86	981 839.10	988 657.73	467 724.00	543 102.13
Realisierte Kapitalgewinne	2 848 662.98	7 936 220.65	1 973 245.78	5 504 185.88	875 417.20	2 432 034.77
Realisierte Kapitalverluste	–11 768 387.69	–28 763 763.61	–8 171 362.99	–19 360 995.94	–3 597 024.70	–9 402 767.67
Realisierter Erfolg	–7 470 161.61	–19 295 783.10	–5 216 278.11	–12 868 152.33	–2 253 883.50	–6 427 630.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–6 298 038.33	18 355 637.81	–4 376 727.80	12 201 073.68	–1 921 310.53	6 154 564.13
Gesamterfolg	–13 768 199.94	–940 145.29	–9 593 005.91	–667 078.65	–4 175 194.03	–273 066.64
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 449 563.10	1 531 759.86	981 839.10	988 657.73	467 724.00	543 102.13
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–47 011.10	–103 617.60	–31 759.64	–68 301.00	–15 251.46	–35 316.60
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 402 552.00	1 428 142.26	950 079.46	920 356.73	452 472.54	507 785.53

* CSA Nippon-Index wurde per 1.1.2011 in CSA Nippon Index umbenannt.
CSA Nippon-Index I wurde per 1.1.2011 in CSA Nippon Index L umbenannt.

CSA Nippon Enhanced

Valor 189 419

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	54 028.83	33 719.42
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 258 389.42	10 060 319.09
Sonstige Vermögenswerte	4 165.55	69 409.82
Gesamtvermögen abzüglich:	3 316 583.80	10 163 448.33
Andere Verbindlichkeiten	52 547.44	85 014.48
Nettovermögen	3 264 036.36	10 078 433.85
Inventarwert pro Anspruch	319.44	362.40
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10 078 433.85	10 717 482.68
Ausgaben von Ansprüchen	413 888.00	197 913.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 159 720.90	–851 009.32
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	370 403.42	26 506.64
Gesamterfolg	–438 968.01	–12 459.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3 264 036.36	10 078 433.85
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	27 810	29 540
Ausgegebene Ansprüche	1 150	560
Zurückgenommene Ansprüche	–18 742	–2 290
Anzahl Ansprüche im Umlauf	10 218	27 810
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	4.28	3.66

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	76.29	62.37
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	45 993.82	105 492.13
Sonstige Erträge	11 287.65	1 578.62
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	938.75	0.32
Total Erträge abzüglich:	58 296.51	107 133.44
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	3 210.04	3 826.06
Nettoertrag	55 086.47	103 307.38
Realisierte Kapitalgewinne	2 367 657.36	250 481.31
Realisierte Kapitalverluste	–4 863 088.95	–660 429.34
Realisierter Erfolg	–2 440 345.12	–306 640.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 001 377.11	294 181.30
Gesamterfolg	–438 968.01	–12 459.35
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	55 086.47	103 307.38
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–11 287.65	–1 578.62
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	43 798.82	101 728.76

CSA Hypotheken Schweiz

Valor 287 573

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	180 631 136.36	119 986 577.71
Hypotheken	1 792 365 566.10	1 759 113 422.34
Derivative Finanzinstrumente	799 588.05	–2 116 409.00
Sonstige Vermögenswerte	10 776 106.69	11 141 617.46
Gesamtvermögen abzüglich:	1 984 572 397.20	1 888 125 208.51
Andere Verbindlichkeiten	131 229 505.16	113 726 781.64
Nettovermögen	1 853 342 892.04	1 774 398 426.87
Inventarwert pro Anspruch	1 144.29	1 133.32
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 774 498 426.87	1 617 381 573.49
Ausgaben von Ansprüchen	138 209 381.62	205 856 363.34
Rücknahmen von Ansprüchen	–77 033 985.99	–92 686 488.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–98 381.91	–1 504 643.28
Gesamterfolg	17 767 451.45	45 451 621.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 853 342 892.04	1 774 498 426.87
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 565 747	1 464 670
Ausgegebene Ansprüche	121 584	184 239
Zurückgenommene Ansprüche	–67 692	–83 162
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 619 639	1 565 747
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	18.75	21.66

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	208 843.43	83 669.00
Erträge der Hypotheken	42 443 890.26	43 198 136.70
Sonstige Erträge	538 072.82	705 471.48
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	684 437.71	2 059 144.22
Total Erträge abzüglich:	43 875 244.22	46 046 421.40
Passivzinsen	4 315 008.63	3 281 649.03
Verwaltungskosten	7 944 449.11	7 279 869.03
Sonstige Aufwendungen	266.30	616.45
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	701 750.36	824 792.01
Nettoertrag	30 913 769.82	34 659 494.88
Realisierte Kapitalgewinne	624 080.60	1 235 654.07
Realisierte Kapitalverluste	–4 437 313.91	–17 360 839.14
Realisierter Erfolg	27 100 536.51	18 534 309.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–9 333 085.06	26 917 311.96
Gesamterfolg	17 767 451.45	45 451 621.77
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	30 913 769.82	34 659 494.88
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–538 072.82	–738 874.96
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	30 375 697.00	33 920 619.92

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seiten 78 und 82.

CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	1 578 507.98	1 672 336.64
Effekten (inkl. ausgeliehene Effekten), aufgeteilt in		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	36 080 250.00	83 717 250.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	11 020 275.70
Kurzfristige Forderungen	64 615 280.13	53 858 602.73
Aktive Rechnungsabgrenzungen	5 071 895.31	6 399 921.35
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	205 585 700.00	180 474 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	4 144 995 000.00	3 886 223 000.00
Miteigentumsanteile	183 138 220.00	175 511 875.00
Gesamtvermögen abzüglich:	4 641 064 853.42	4 398 877 261.42
Kurzfristige Verbindlichkeiten	130 652 586.90	133 588 965.05
Passive Rechnungsabgrenzungen	39 317 756.85	31 908 294.25
Latente Steuern	43 907 000.00	34 197 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	590 000 000.00	497 000 000.00
Rückstellungen für künftige Reparaturen	44 000 000.00	63 000 000.00
Nettovermögen	3 793 187 509.67	3 639 183 002.12
Inventarwert pro Anspruch	1 260.41	1 200.13
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3 639 183 002.12	3 431 776 526.40
Ausgaben von Ansprüchen	70 005 374.59	144 522 502.68
Rücknahmen von Ansprüchen	–98 009 252.65	–96 678 137.38
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	599 135.03	–876 115.57
Gesamterfolg	171 591 371.96	170 518 320.39
Veränderung Rückstellungen für absehbare Verkehrswertreduktionen	9 817 878.62	–10 080 094.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3 793 187 509.67	3 639 183 002.12
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3 032 324	2 991 437
Ausgegebene Ansprüche	57 203	123 185
Zurückgenommene Ansprüche	–80 040	–82 298
Anzahl Ansprüche im Umlauf	3 009 487	3 032 324
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	57.09	43.50
Ausgeliehene Wertschriften	19 450 349.00	0.00

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seiten 77–78 und 82.

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
– Soll-Mietertrag	259 638 895.74	248 426 540.82
– Minderertrag Leerstand	–14 245 948.83	–12 606 807.23
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–29 627.71	–1 515 042.90
Mietertrag netto	245 363 319.20	234 304 690.69
Erträge aus Miteigentumsanteilen	10 021 924.48	9 687 205.20
– Instandhaltung	–18 441 638.50	–18 123 933.69
– Instandsetzung	–20 337 875.15	–15 933 932.04
Unterhalt Immobilien	–38 779 513.65	–34 057 865.73
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–5 968 905.11	–6 039 966.06
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–3 541 728.89	–2 842 161.42
– Versicherungen	–2 353 071.51	–2 171 854.18
– Verwaltungshonorare	–9 460 195.85	–9 462 548.71
– Vermietungs- und Insertionskosten	–2 555 043.27	–645 531.44
– Steuern und Abgaben	–3 215 572.50	–3 125 856.77
– Übriger Betriebsaufwand	–2 252 673.90	–1 133 380.56
Betriebsaufwand	–29 347 191.03	–25 421 299.14
Bildung/Auflösung von Rückstellungen für künftige Reparaturen	19 000 000.00	–20 000 000.00
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	206 258 539.00	164 512 731.02
– Aktivzinsen	16 986.75	65 239.75
– Baurechtzinsenerträge	502 259.95	365 973.00
– Übrige Erträge	958 048.96	1 537 155.63
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Securities Lending	3 155.10	344.40
Sonstige Erträge	1 480 450.76	1 968 712.78
– Hypothekarzinsen	–14 521 191.65	–15 367 500.00
– Sonstige Passivzinsen	–309 941.35	–120 273.15
– Baurechtzinsen	–933 640.65	–1 301 881.45
Finanzierungsaufwand	–15 764 773.65	–16 789 654.60
– Geschäftsführungshonorar	–18 326 897.85	–17 304 314.87
– Übriger Verwaltungsaufwand	–651 454.92	–339 570.57
Verwaltungsaufwand	–18 978 352.77	–17 643 885.44
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 206 505.16	2 651 426.26
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–1 731 206.13	–1 907 331.81
Ertrag/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	–524 700.97	744 094.45
Nettoertrag	172 471 162.37	132 791 998.21
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 685 857.07	10 430 528.50
Realisierter Erfolg	188 157 019.44	143 222 526.71
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–6 855 647.48	30 698 793.68
Veränderung latente Steuern	–9 710 000.00	–3 403 000.00
Gesamterfolg	171 591 371.96	170 518 320.39
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	172 471 162.37	132 791 998.21
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–657 464.16	–879 306.15
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	171 813 698.21	131 912 692.06

CSA Real Estate Switzerland Dynamic

Valor 2 522 609

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	89 815.27	8 206 527.01
Kurzfristige Forderungen	6 049 054.78	5 926 359.97
Aktive Rechnungsabgrenzungen	71 730.70	36 801.15
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	13 504 000.00	5 364 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	429 439 800.00	351 615 000.00
Miteigentumsanteile	12 348 300.00	12 113 800.00
Gesamtvermögen abzüglich:	461 502 700.75	383 262 488.13
Kurzfristige Verbindlichkeiten	9 608 044.71	8 664 209.27
Passive Rechnungsabgrenzungen	14 007 090.20	6 625 462.16
Latente Steuern	3 937 000.00	2 856 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	68 000 000.00	40 000 000.00
Rückstellungen für künftige Reparaturen	3 000 000.00	3 000 000.00
Nettovermögen	362 950 565.84	322 116 816.70
Inventarwert pro Anspruch	1 252.88	1 197.26
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	322 116 816.70	301 486 326.13
Ausgaben von Ansprüchen	25 730 220.65	11 280 213.35
Rücknahmen von Ansprüchen	–993 483.25	–4 730 937.44
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–15 712.93	–157 060.33
Gesamterfolg	15 777 326.17	13 622 375.34
Veränderung Rückstellungen für absehbare Verkehrswertreduktionen	335 398.50	615 899.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	362 950 565.84	322 116 816.70
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	269 045	263 461
Ausgegebene Ansprüche	21 468	9 658
Zurückgenommene Ansprüche	–820	–4 074
Anzahl Ansprüche im Umlauf	289 693	269 045
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	49.45	40.43

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seiten 77–78 und 82.

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
– Soll-Mietertrag	26 182 358.25	22 149 170.35
– Minderertrag Leerstand	–1 289 304.50	–1 174 784.85
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–40 750.62	–37 591.45
Mietertrag netto	24 852 303.13	20 936 794.05
Erträge aus Miteigentumsanteilen	539 341.60	577 706.00
– Instandhaltung	–2 137 704.30	–1 989 871.86
– Instandsetzung	–1 997 310.47	–2 496 294.65
Unterhalt Immobilien	–4 135 014.77	–4 486 166.51
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–380 965.60	–362 265.58
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–453 539.82	–516 343.55
– Versicherungen	–224 985.41	–192 076.50
– Verwaltungshonorare	–968 489.85	–821 792.90
– Vermietungs- und Insertionskosten	–82 024.45	–112 794.40
– Steuern und Abgaben	–319 389.45	–267 312.85
– Übriger Betriebsaufwand	–181 431.90	–222 826.12
Betriebsaufwand	–2 610 826.48	–2 495 411.90
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	18 645 803.48	14 532 921.64
– Aktivzinsen	4 256.09	7 950.39
– Übrige Erträge	17 020.55	95 289.14
Sonstige Erträge	21 276.64	103 239.53
– Hypothekarzinsen	–1 577 000.00	–1 596 122.15
– Sonstige Passivzinsen	–97 685.35	–5 955.65
Finanzierungsaufwand	–1 674 685.35	–1 602 077.80
– Geschäftsführungshonorar	–2 646 613.48	–2 255 814.56
– Übriger Verwaltungsaufwand	–27 359.10	–86 628.80
Verwaltungsaufwand	–2 673 972.58	–2 342 443.36
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	27 429.86	307 539.93
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–11 730.03	–79 422.28
Ertrag/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	15 699.83	228 117.65
Nettoertrag	14 334 122.02	10 919 757.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	233 031.49	561 961.33
Realisierter Erfolg	14 567 153.51	11 481 718.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 291 172.66	2 796 656.35
Veränderung latente Steuern	–1 081 000.00	–656 000.00
Gesamterfolg	15 777 326.17	13 622 375.34
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	14 334 122.02	10 919 757.66
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–8 244.85	–42 922.24
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	14 325 877.17	10 876 835.42

CSA Real Estate Switzerland Commercial*

Valor 11 354 362

Vermögensrechnung

	30.6.2011
	CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in	
– Sichtguthaben	1 595 025.20
Kurzfristige Forderungen	13 153 308.40
Aktive Rechnungsabgrenzungen	106 493.05
Grundstücke	
– Fertige Bauten (inkl. Land)	491 060 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	505 914 826.65
Kurzfristige Verbindlichkeiten	7 945 345.80
Passive Rechnungsabgrenzungen	551 091.65
Latente Steuern	2 262 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	58 700 000.00
Rückstellungen für künftige Reparaturen	3 000 000.00
Nettovermögen	433 456 389.20
Inventarwert pro Anspruch	1 047.92
Veränderung des Nettovermögens	
Ausgaben von Ansprüchen	422 379 382.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 818 923.66
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 925 457.95
Gesamterfolg	24 219 944.94
Veränderung Rückstellungen für absehbare Verkehrswertreduktionen	–4 398 556.23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	433 456 389.20
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf	
Ausgegebene Ansprüche	419 285
Zurückgenommene Ansprüche	–5 650
Anzahl Ansprüche im Umlauf	413 635
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	37.43

Erfolgsrechnung

	1.7.2010–
	30.6.2011
	CHF
– Soll-Mietertrag	21 021 906.93
– Minderertrag Leerstand	–822 268.30
Mietertrag netto	20 199 638.63
– Instandhaltung	–475 978.61
– Instandsetzung	–114 756.40
Unterhalt Immobilien	–590 735.01
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–326 937.08
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–260 992.00
– Versicherungen	–317 767.36
– Verwaltungshonorare	–552 150.90
– Vermietungs- und Insertionskosten	–144 555.90
– Steuern und Abgaben	–181 801.95
– Übriger Betriebsaufwand	–15 070.37
Betriebsaufwand	–1 799 275.56
Bildung/Auflösung von Rückstellungen für künftige Reparaturen	–3 000 000.00
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	14 809 628.06
– Aktivzinsen	46 201.79
– Baurechtzinsenerträge	112 372.15
– Übrige Erträge	83 762.21
Sonstige Erträge	242 336.15
– Hypothekarzinsen	–601 525.05
– Sonstige Passivzinsen	–110 827.63
– Baurechtzinsen	–38 250.00
Finanzierungsaufwand	–750 602.68
– Geschäftsführungshonorar	–1 698 610.49
– Übriger Verwaltungsaufwand	–16 264.05
Verwaltungsaufwand	–1 714 874.54
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3 094 381.63
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–168 923.68
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	2 925 457.95
Nettoertrag	15 511 944.94
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Realisierter Erfolg	15 511 944.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 970 000.00
Veränderung latente Steuern	–2 262 000.00
Gesamterfolg	24 219 944.94
Verwendung des Erfolgs	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	15 511 944.94
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–30 811.11
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	15 481 133.83

* Lanciert am 1.7.2010.

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seiten 77–78 und 82.

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L*

Valor 3 109 433

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	961 880.13	1 708 357.93
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	68 708 935.28	63 540 303.11
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	146 704 476.93	119 192 501.49
Sonstige Vermögenswerte	1 519 143.23	546 565.65
Gesamtvermögen abzüglich:	217 894 435.57	184 987 728.18
Andere Verbindlichkeiten	95 700.90	81 521.43
Nettovermögen	217 798 734.67	184 906 206.75
Ausgeliehene Wertschriften	1 641 600.00	0.00

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	184 906 206.75	112 896 257.76	27 807 742.17	26 270 505.14	157 098 464.58	86 625 752.62
Ausgaben von Ansprüchen	46 347 965.44	80 598 453.20	19 176 665.88	8 099 988.15	27 171 299.56	72 498 465.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–40 417 329.65	–28 164 497.95	–15 401 490.00	–10 409 162.90	–25 015 839.65	–17 755 335.05
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–499 334.99	–4 987 871.52	–22 426.15	188 909.53	–476 908.84	–5 176 781.05
Gesamterfolg	27 461 227.12	24 563 865.26	4 525 373.04	3 657 502.25	22 935 854.08	20 906 363.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	217 798 734.67	184 906 206.75	36 085 864.94	27 807 742.17	181 712 869.73	157 098 464.58
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	159 718	112 395	24 074	26 187	135 644	86 208
Ausgegebene Ansprüche	36 825	72 177	15 325	7 101	21 500	65 076
Zurückgenommene Ansprüche	–32 126	–24 854	–12 076	–9 214	–20 050	–15 640
Anzahl Ansprüche im Umlauf	164 417	159 718	27 323	24 074	137 094	135 644
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 320.71	CHF 1 155.09	CHF 1 325.46	CHF 1 158.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			16.48	17.48	17.70	19.32

* CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments I wurde per 1.1.2011 in CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L umbenannt.

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L*

Valor 3 109 433

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	1 209.35	1 206.75	206.78	234.26	1 002.57	972.49
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	97 620.00	261 455.00	12 357.45	45 231.49	85 262.55	216 223.51
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 778 664.07	3 103 976.30	607 313.17	586 595.13	3 171 350.90	2 517 381.17
– Ausgleichszahlungen	0.00	14 127.20	0.00	2 716.68	0.00	11 410.52
– Securities Lending	13 838.25	1 522.20	2 296.33	255.71	11 541.92	1 266.49
Erträge der Rückvergütungen	143 829.79	104 759.58	24 298.21	19 783.80	119 531.58	84 975.78
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	233 783.74	732 444.84	118 000.00	81 030.83	115 783.74	651 414.01
Total Erträge abzüglich:	4 268 945.20	4 219 491.87	764 471.94	735 847.90	3 504 473.26	3 483 643.97
Passivzinsen	4 499.77	993.25	725.90	196.89	3 773.87	796.36
Verwaltungskosten	1 097 319.91	834 669.38	212 272.27	180 892.94	885 047.64	653 776.44
Sonstige Aufwendungen	662.52	0.00	127.71	0.00	534.81	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei Rück- nahme von Ansprüchen	289 854.70	341 680.50	101 115.26	133 864.52	188 739.44	207 815.98
Nettoertrag	2 876 608.30	3 042 148.74	450 230.80	420 893.55	2 426 377.50	2 621 255.19
Realisierte Kapitalgewinne	11 548 881.28	4 834 886.08	2 188 367.80	838 541.71	9 360 513.48	3 996 344.37
Realisierte Kapitalverluste	–1 123 083.63	–668 039.37	–460 293.98	–210 600.27	–662 789.65	–457 439.10
Realisierter Erfolg	13 302 405.95	7 208 995.45	2 178 304.62	1 048 834.99	11 124 101.33	6 160 160.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 158 821.17	17 354 869.81	2 347 068.42	2 608 667.26	11 811 752.75	14 746 202.55
Gesamterfolg	27 461 227.12	24 563 865.26	4 525 373.04	3 657 502.25	22 935 854.08	20 906 363.01
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 876 608.30	3 042 148.74	450 230.80	420 893.55	2 426 377.50	2 621 255.19
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 876 608.30	3 042 148.74	450 230.80	420 893.55	2 426 377.50	2 621 255.19

* CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments I wurde per 1.1.2011 in CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L umbenannt.

CSA Hedge Fund CHF

Valor 1 764 674

CSA Hedge Fund USD

Valor 1 475 836

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	226 798.67	38 576.14
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	21 158 392.91	42 401 715.58
Derivative Finanzinstrumente	–2 614 354.58	–7 810 707.09
Sonstige Vermögenswerte	111 673.26	310 506.98
Gesamtvermögen abzüglich:	18 882 510.26	34 940 091.61
Andere Verbindlichkeiten	0.00	960 552.88
Nettovermögen	18 882 510.26	33 979 538.73

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse H	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	33 979 538.73	43 316 438.19	31 672 795.55	38 607 874.07	2 306 743.18	4 708 564.12
Ausgaben von Ansprüchen	1 825 155.00	2 150 844.82	1 825 155.00	2 150 844.82	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–19 689 855.65	–15 369 321.05	–18 450 657.65	–12 777 736.80	–1 239 198.00	–2 591 584.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 420 649.94	507 191.60	1 451 354.52	509 030.86	–30 704.58	–1 839.26
Gesamterfolg	1 347 022.24	3 374 385.17	1 482 816.77	3 182 782.60	–135 794.53	191 602.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18 882 510.26	33 979 538.73	17 981 464.19	31 672 795.55	901 046.07	2 306 743.18
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	38 769	54 623	35 681	47 893	3 088	6 730
Ausgegebene Ansprüche	1 964	2 398	1 964	2 398	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–21 164	–18 252	–19 464	–14 610	–1 700	–3 642
Anzahl Ansprüche im Umlauf	19 569	38 769	18 181	35 681	1 388	3 088
Inventarwert pro Anspruch			CHF 989.03	CHF 887.67	CHF 649.17	CHF 747.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			6.30	8.01	4.85	6.06

CSA Hedge Fund CHF

Valor 1 764 674

CSA Hedge Fund USD

Valor 1 475 836

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse H	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	134.00	245.42	127.17	228.32	6.83	17.10
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	240 761.50	261 533.05	228 981.51	242 504.57	11 779.99	19 028.48
Erträge der Rückvergütungen	11 293.73	78 847.18	10 402.42	72 844.68	891.31	6 002.50
Sonstige Erträge	27 390.00	0.00	25 301.64	0.00	2 088.36	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	5 456.67	11 091.48	5 456.67	11 091.48	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	285 035.90	351 717.13	270 269.41	326 669.05	14 766.49	25 048.08
Passivzinsen	1 360.25	119.97	1 295.03	110.39	65.22	9.58
Sonstige Aufwendungen	185 199.58	196.29	171 084.12	181.47	14 115.46	14.82
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–22 739.89	46 957.38	–16 593.50	40 635.15	–6 146.39	6 322.23
Nettoertrag	121 215.96	304 443.49	114 483.76	285 742.04	6 732.20	18 701.45
Realisierte Kapitalgewinne	1 752 003.01	987 895.47	1 375 497.48	323 288.62	376 505.53	664 606.85
Realisierte Kapitalverluste	–5 130 192.31	–3 769 040.74	–4 293 808.54	–2 894 334.85	–836 383.77	–874 705.89
Realisierter Erfolg	–3 256 973.34	–2 476 701.78	–2 803 827.30	–2 285 304.19	–453 146.04	–191 397.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 603 995.58	5 851 086.95	4 286 644.07	5 468 086.79	317 351.51	383 000.16
Gesamterfolg	1 347 022.24	3 374 385.17	1 482 816.77	3 182 782.60	–135 794.53	191 602.57
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	121 215.96	304 443.49	114 483.76	285 742.04	6 732.20	18 701.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	121 215.96	304 443.49	114 483.76	285 742.04	6 732.20	18 701.45

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L*

Valor 10 157 421

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	242 885.71	348 775.03
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	0.00	107 835.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	228 904 312.37	159 176 891.09
Sonstige Vermögenswerte	300 934.23	221 166.45
Gesamtvermögen abzüglich:	229 448 132.31	159 854 667.57
Andere Verbindlichkeiten	12 296 975.57	429 139.99
Bankverbindlichkeiten	261.87	0.00
Nettovermögen	217 150 894.87	159 425 527.58

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	159 425 527.58	58 926 456.47	37 881 078.05	21 385 792.14	121 544 449.53	37 540 664.33
Ausgaben von Ansprüchen	68 219 387.35	110 973 964.32	38 192 647.70	30 500 043.52	30 026 739.65	80 473 920.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–10 140 846.30	–15 497 237.55	–10 140 846.30	–15 497 237.55	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 178 345.40	–3 575 875.80	–642 401.72	–480 178.18	–535 943.68	–3 095 697.62
Gesamterfolg	825 171.63	8 598 220.14	195 218.05	1 972 658.12	629 953.58	6 625 562.02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	217 150 894.87	159 425 527.58	65 485 695.78	37 881 078.05	151 665 199.08	121 544 449.53
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	132 550	51 834	31 556	18 814	100 994	33 020
Ausgegebene Ansprüche	55 786	93 994	31 291	26 020	24 495	67 974
Zurückgenommene Ansprüche	–8 424	–13 278	–8 424	–13 278	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	179 912	132 550	54 423	31 556	125 489	100 994
Inventarwert pro Anspruch			CHF 1 203.27	CHF 1 200.44	CHF 1 208.59	CHF 1 203.48
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			3.99	7.92	6.36	7.41

* CSA Insurance Linked Strategies I wurde per 1.1.2011 in CSA Insurance Linked Strategies L umbenannt.

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L*

Valor 10 157 421

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	1 091.95	1 805.53	288.47	564.94	803.48	1 240.59
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forde- rungspapiere und -rechte	327.29	1 349.67	76.30	413.08	250.99	936.59
Erträge der Rückvergütungen	238 018.38	134 444.86	238 018.38	134 444.86	0.00	0.00
Sonstige Erträge	862 693.01	503 999.43	0.00	0.00	862 693.01	503 999.43
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	185 995.29	486 321.78	79 577.43	202 626.76	106 417.86	283 695.02
Total Erträge abzüglich:	1 288 125.92	1 127 921.27	317 960.58	338 049.64	970 165.34	789 871.63
Passivzinsen	5 697.25	1 791.37	1 750.85	2 875.00	3 946.40	–1 083.63
Verwaltungskosten	238 033.88	60 014.50	69 542.08	17 951.69	168 491.80	42 062.81
Sonstige Aufwendungen	199.60	322.17	57.66	103.43	141.94	218.74
Ausrichtung laufender Erträge bei Rück- nahme von Ansprüchen	29 567.43	67 189.84	29 567.43	67 189.84	0.00	0.00
Nettoertrag	1 014 627.76	998 603.39	217 042.56	249 929.68	797 585.20	748 673.71
Realisierte Kapitalgewinne	68 969.61	456 697.32	47 204.49	188 737.18	21 765.12	267 960.14
Realisierte Kapitalverluste	–1 264 243.63	–347 311.13	–390 190.44	–328 978.67	–874 053.19	–18 332.46
Realisierter Erfolg	–180 646.26	1 107 989.58	–125 943.39	109 688.19	–54 702.87	998 301.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 005 817.89	7 490 230.56	321 161.44	1 862 969.93	684 656.45	5 627 260.63
Gesamterfolg	825 171.63	8 598 220.14	195 218.05	1 972 658.12	629 953.58	6 625 562.02
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 014 627.76	998 603.39	217 042.56	249 929.68	797 585.20	748 673.71
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 014 627.76	998 603.39	217 042.56	249 929.68	797 585.20	748 673.71

* CSA Insurance Linked Strategies I wurde per 1.1.2011 in CSA Insurance Linked Strategies L umbenannt.

CSA Swiss Index Protected

Valor 3 496 853

Vermögensrechnung

	30.6.2011 CHF	30.6.2010 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 292.71	69.27
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Strukturierte Produkte	48 825 420.00	0.00
Darlehen	70 000 000.00	122 698 560.00
Derivative Finanzinstrumente	4 235 000.00	2 570 000.00
Sonstige Vermögenswerte	333 729.06	23.98
Gesamtvermögen abzüglich:	123 396 441.77	125 268 653.25
Andere Verbindlichkeiten	333 728.38	0.00
Nettovermögen	123 062 713.39	125 268 653.25
Inventarwert pro Anspruch	1 059.97	1 034.52
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	125 268 653.25	129 530 347.65
Ausgaben von Ansprüchen	5 653 817.03	6 340 760.53
Rücknahmen von Ansprüchen	–10 884 761.43	–12 673 261.94
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	70 093.44	62 548.69
Gesamterfolg	2 954 911.10	2 008 258.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	123 062 713.39	125 268 653.25
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	121 089.229	127 248.746
Ausgegebene Ansprüche	5 396.921	6 164.670
Zurückgenommene Ansprüche	–10 385.584	–12 324.187
Anzahl Ansprüche im Umlauf	116 100.566	121 089.229
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	5.92	6.51

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 CHF	1.7.2009– 30.6.2010 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1.94	68.50
Erträge der Darlehen	701 577.86	806 866.37
Sonstige Erträge	0.00	11.51
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	14 906.16	19 767.08
Total Erträge abzüglich:	716 485.96	826 713.46
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	29 367.60	38 882.76
Nettoertrag	687 118.36	787 830.70
Realisierte Kapitalgewinne	259 356.96	164 629.29
Realisierte Kapitalverluste	–710 915.93	–823 387.21
Realisierter Erfolg	235 559.39	129 072.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 719 351.71	1 879 185.54
Gesamterfolg	2 954 911.10	2 008 258.32
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	687 118.36	787 830.70
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–11.51
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	687 118.36	787 819.19

CSA Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2011 Aktiven CHF	30.6.2011 Passiven CHF	30.6.2010 Aktiven CHF	30.6.2010 Passiven CHF
Bankguthaben	724 320.06		711 553.69	
Anlagen	444 121.50		392 059.10	
Rückforderbare Verrechnungssteuer	264.70		316.65	
Transitorische Passiven		431 568.35		445 333.10
Kapital		253 400.00		253 400.00
Reinertrag/-verlust		78 541.57		54 141.97
Gewinnvortrag aus Vorjahr		405 196.34		351 054.37
	1 168 706.26	1 168 706.26	1 103 929.44	1 103 929.44

Erfolgsrechnung

	1.7.2010– 30.6.2011 Aufwand	1.7.2010– 30.6.2011 Ertrag	1.7.2009– 30.6.2010 Aufwand	1.7.2009– 30.6.2010 Ertrag
Bankzinsen		756.28		926.84
Erträge aus Rückvergütungen		12 468.54		
Sonstige Aufwendungen	60.00	0.00		
Realisierte Kursgewinne/-verluste	0.00	61 575.60	0.00	52 080.87
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste	0.00	3 801.15	92.98	1 227.24
Reinertrag/-verlust	78 541.57		54 141.97	
	78 601.57	78 601.57	54 234.95	54 234.95

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 AG, 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 Schweiz AG, Zürich	Kreditvergabe für CSA Hypotheken Schweiz
--	---

Vermögensanlage

Bei der Vermögensverwaltung verfolgt die Stiftung teilweise das Konzept der «offenen Architektur» und berücksichtigt dabei verschiedene Vermögensverwalter. Zudem investieren die sog. Fund-Selection-Anlagegruppen in verschiedene, aktiv verwaltete Anlagefonds von Drittanbietern. Die Selektion dieser Zielfonds erfolgt aufgrund von qualitativen und quantitativen Analysen sowie unter Einbezug von Risiko-Rendite-Aspekten. Zudem werden die eingesetzten Zielfonds laufend anhand von statistischen Kennzahlen überprüft.

Qualitätssicherung

Die Credit Suisse Anlagestiftung ist den Richtlinien zur Qualitätssicherung der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) unterstellt. Die KGAST hat per 28. Mai 2011 ihre Qualitätsstandards revidiert. Abrufbar unter www.kgast.ch.

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 täglich zum Marktwert bewertet.

Immobilien

Die Immobilien werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

Schätzungsexperten:

Wüest & Partner AG, Gotthardstrasse 6, 8002 Zürich
Ernst & Young AG, Aeschengraben 9, 4051 Basel

Schätzungsmethode: Die Immobilien werden nach der Discounted-Cashflow-Methode bewertet. Dies ist ein Verfahren, bei dem der heutige Immobilienwert aus zukünftigen Einnahmen und Ausgaben (Cashflows) berechnet wird, die auf einen bestimmten Bewertungsstichtag hin diskontiert werden. Der Diskontsatz wird dabei aufgrund der Lage, des Risikos und der Objektqualität für jede Immobilie einzeln festgelegt.

Kennzahlen

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2011	30.6.2010
Mietzinsausfallrate	5,28%	5,46%
Fremdfinanzierungsquote	13,01%	11,72%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	77,10%	78,30%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA})	0,61%	0,62%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,52%	4,69%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	5,02%	4,61%

CSA Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2011	30.6.2010
Mietzinsausfallrate	4,98%	5,33%
Fremdfinanzierungsquote	14,94%	10,84%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	72,39%	71,10%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA})	0,82%	0,83%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,35%	4,43%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,65%	4,63%

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2011	30.6.2010
Mietzinsausfallrate	3,89%	–
Fremdfinanzierungsquote	11,95%	–
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	81,26%	–
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA})	0,54%	–
Eigenkapitalrendite (ROE)	5,59%	–
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,79%	–

Hedge Fund

Das Vermögen wird seit 1. Januar 2008 passiv gemanagt und orientiert sich an der Entwicklung des Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index. Die monatliche Bewertung des Nettoinventarwerts beruht auf der Bewertung der angewandten Anlageinstrumente: Total Return Swap linked to the Performance of the Dow Jones Credit Suisse 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 2011

CSA Mezzanine	30.6.2011 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2010 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Kreditrückstellungen	0.00	0,00	151 875.00	0,42

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2011 in CHF	in % der Hypo- theken	30.6.2010 in CHF	in % der Hypo- theken
Für gefährdete Darlehen	13 747 898.00	0,80	13 747 898.00	0,80

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2011 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2010 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Für künftige Reparaturen	44 000 000.00	0,97	63 000 000.00	1,49
Liquidationssteuern	43 907 000.00	0,97	34 197 000.00	0,81
Absehbare Verkehrswert- reduktionen	80 205 629.20	1,77	90 023 507.82	2,12

CSA Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2011 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2010 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Für künftige Reparaturen	3 000 000.00	0,66	3 000 000.00	0,81
Liquidationssteuern	3 937 000.00	0,86	2 856 000.00	0,77
Absehbare Verkehrswert- reduktionen	4 603 086.92	1,01	4 938 485.42	1,34

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2011 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2010 in CHF	in % des Anlage- vermögens
Für künftige Reparaturen	3 000 000.00	0,61	–	–
Liquidationssteuern	2 262 000.00	0,46	–	–
Absehbare Verkehrswert- reduktionen	4 398 556.42	0,90	–	–

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

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 Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden. Bei Anlagegruppen, die in kollektive Anlagen investieren, fallen diese Erträge direkt auf den eingesetzten Anlagefonds an (siehe auch nachfolgenden Hinweis unter Steueroptimierung).

Nachdem das Securities-Lending-Geschäft im Dezember 2008 aufgrund der Turbulenzen an den Finanzmärkten sistiert wurde, beschliesst der Stiftungsrat, im November 2010 das

Securities Lending wieder aufzunehmen. Im Sinne einer zusätzlichen Sicherheitsmassnahme wird der Securities-Lending-Prozess weiter automatisiert, indem die Durchführung des Securities-Lending-Geschäfts jeweils an die Entwicklung des Kreditspreads des Borgers gekoppelt wird.

Rückvergütungen

Erträge aus Rückvergütungen aus anderen kollektiven Kapitalanlagen sind in den betroffenen Erfolgsrechnungen ausgewiesen (vgl. S. 86).

Die Anlagestiftung erbringt keine Rückvergütungen an die Anleger.

Performance

Die Performance gibt die prozentuale Wertveränderung eines Anspruchs unter Berücksichtigung der Wiederanlage an. Sie umfasst somit nebst der Wiederanlage 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 entfallen 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 indexierten Anlagegruppen

Angaben zur Portfolio-Konstruktion können der Konditionenübersicht per 30.6.2011 auf den Seiten 83–84 entnommen werden.

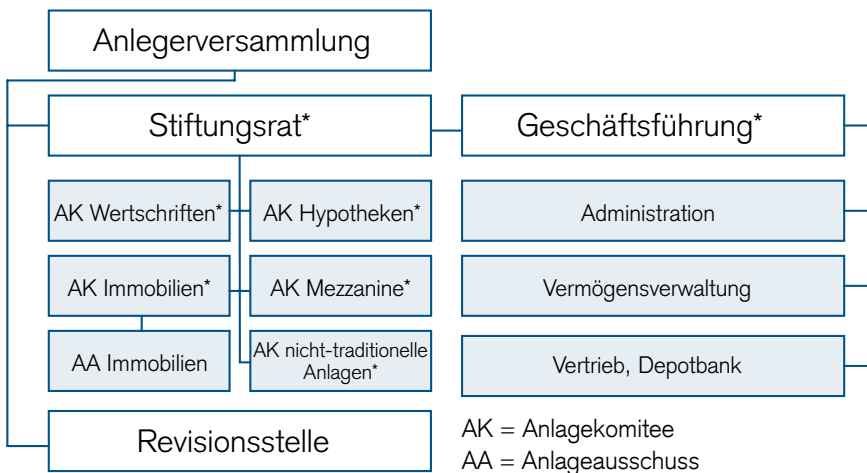
Thesaurierung

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 85. 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



* Personelle Zusammensetzung siehe Seiten 87–89.

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 Stiftungsrats und der Anlagekomitees ist auf den Seiten 87–89 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe, der 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 Stiftungsrats 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 Stiftungsrats;
- Wahl der Revisionsstelle;
- Abnahme der Jahresrechnung und des Berichts der Revisionsstelle sowie Entlastung des Stiftungsrats.

Geschäftsführung

Die Geschäftsführung besorgt die laufenden Geschäfte der Stiftung im Rahmen der Statuten, des Reglements, der Anlagerichtlinien, des Organisations- und Geschäftsreglements und der Weisung des Stiftungsrats.

Revisionsstelle

Die Revisionsstelle wird für vier Jahre auf Vorschlag des Stiftungsrats durch die Anlegerversammlung gewählt. Zu den Aufgaben der Revisionsstelle gehören:

- Prüfung der Geschäftsführung auf Übereinstimmung mit Statuten, Reglement und Anlagerichtlinien;
- Prüfung der Jahresrechnung;
- Berichterstattung an die Anlegerversammlung und Aufsichtsbehörde (Bundesamt für Sozialversicherungen).

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.

Ausübung der Stimmrechte

Zur Wahrung der Anlegerinteressen hat der Stiftungsrat die Grundsätze hinsichtlich der Ausübung der Stimmrechte im Rahmen einer Policy zur Ausübung von Stimm- und Gläubigerrechten festgehalten. Die Ausübung der Stimmrechte hat im ausschliesslichen Interesse der Anleger zu erfolgen. Bei klar erkennbaren Anlegerschutzinteressen übt der Stiftungsrat das Stimmrecht selbst aus oder erteilt klare Anweisung, wie im Einzelfall abzustimmen ist.

Ausstands- und Offenlegungspflicht

Die Stiftung hat die Interessen der Anleger zu wahren. Personen, die eine Organfunktion innerhalb der Stiftung innehaben, unterliegen deshalb einer Offenlegungs- und Ausstandspflicht. Befindet sich ein Organ in einem (potenziellen) Interessenkonflikt, muss es diesen gegenüber der Stiftung offenlegen und/oder bei einer allfälligen Abstimmung in den Ausstand treten. Darüber hinaus müssen Mandate mit Dritten offengelegt werden.

Begründungen zu Abweichungen

Gemäss den Anlagerichtlinien ist mit Ausnahme der Immobilien-Anlagegruppen 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.

Gestützt auf Art. 1.1 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2011

Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Stück/ Nominal	Nettovermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettovermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage
CSA Bonds Plus CHF	Engagement-senkende Derivate								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 Bonds Plus CHF	Engagement-senkende Derivate								Diese beiden Transaktionen sind als kombiniertes Derivatgeschäft zu betrachten, weshalb die physische Deckung identisch erfasst ist.
Indexierte Anlagegruppen	Engagement-erhöhende Derivate								«Sonstige Vermögenswerte» enthalten überwiegend rückforderbare Steuern und Dividenden-fälligkeiten; diese werden beim Derivateinsatz zum investierbaren Vermögen gezählt, damit möglichst kleine Abweichungen zum Benchmark entstehen.
CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredite Nr. 3.0662.001, 3.0534.004, 3.0789.09		CHF	6 220 000	1 853 342 892	0,34%	Die Belehnung der Liegenschaft darf zwei Drittel der Verkehrswertschätzung nicht übersteigen.	Die Belehnung liegt über 66,67%.	Reale Überbelehnung CHF 80 400.
CSA Hypotheken Schweiz	Hypothekarkredit Nr. 3.0211.001		CHF	346 000	1 853 342 892	0,02%	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%.	Überbelehnung infolge Nachschätzung 76,21%. Reale Überbelehnung CHF 43 318. Per 30. Juni 2012 erfolgt eine Amortisation, so dass nach diesem Zeitpunkt die Belehnung unter 73% liegt.
CSA Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	3 793 187 510	0,00%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, welche nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen.		Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Solothurn. Beim Erwerb von Liegenschaften in der autofreien Altstadt Solothurn ist der Käufer verpflichtet, Aktien der Parking AG Solothurn zu kaufen. Die Höhe der Beteiligung ist abhängig vom Parkplatzbedarf der jeweiligen Liegenschaft.
CSA Hedge Fund CHF/USD	Engagement-erhöhende Derivate								Infolge der langen Anmeldefrist, insbesondere bei Rücknahmen, kann das Nettovermögen zwischen dem Zeitpunkt der Swap-Anpassung und der effektiven Abwicklung des Anspruchsverkehrs abweichen.

Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

CSA Mixta-BVG Basic					
CSA Mixta-BVG Basic I	30.6.2011	30.6.2010	CSA Mixta-BVG Index 25	30.6.2011	30.6.2010
Obligationen Schweiz in CHF	22,04%	23,75%	Obligationen Schweiz in CHF	44,34%	–
Obligationen Ausland in CHF	0,00%	0,00%	Obligationen Ausland in CHF	24,69%	–
Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%	Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	–
Aktien Schweiz	0,00%	0,00%	Aktien Schweiz	9,95%	–
Aktien Ausland	0,00%	0,00%	Aktien Ausland	15,27%	–
Grundpfandtitel (Hypotheken)	28,06%	28,21%	Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	–
Immobilien Schweiz*	45,00%	42,11%	Immobilien Schweiz	4,96%	–
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%	Immobilien Ausland	0,00%	–
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%	Alternative Anlagen	0,00%	–
Liquidität/übrige Aktiven	4,90%	5,93%	Liquidität/übrige Aktiven	0,78%	–
Total	100,00%	100,00%	Total	100,00%	–
Anteil Aktien (In- und Ausland)	0,00%	0,00%	Anteil Aktien (In- und Ausland)	25,23%	–
Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%	Anteil Fremdwährungen	0,00%	–

CSA Mixta-BVG Defensiv**	30.6.2011	30.6.2010	CSA Mixta-BVG Index 35	30.6.2011	30.6.2010
Obligationen Schweiz in CHF	47,54%	47,50%	Obligationen Schweiz in CHF	34,28%	–
Obligationen Ausland in CHF	3,58%	6,35%	Obligationen Ausland in CHF	24,54%	–
Obligationen in Fremdwährungen	0,69%	0,68%	Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	–
Aktien Schweiz	13,49%	13,24%	Aktien Schweiz	14,05%	–
Aktien Ausland	11,34%	9,64%	Aktien Ausland	21,38%	–
Grundpfandtitel (Hypotheken)	4,97%	4,58%	Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	–
Immobilien Schweiz	8,71%	6,82%	Immobilien Schweiz	4,91%	–
Immobilien Ausland	2,91%	2,03%	Immobilien Ausland	0,00%	–
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%	Alternative Anlagen	0,00%	–
Liquidität/übrige Aktiven	6,77%	9,17%	Liquidität/übrige Aktiven	0,84%	–
Total	100,00%	100,00%	Total	100,00%	–
Anteil Aktien (In- und Ausland)	24,83%	22,88%	Anteil Aktien (In- und Ausland)	35,43%	–
Anteil Fremdwährungen	11,72%	9,48%	Anteil Fremdwährungen	0,00%	–

CSA Mixta-BVG**			CSA Mixta-BVG Index 45		
CSA Mixta-BVG I**	30.6.2011	30.6.2010	CSA Mixta-BVG Index 45 I	30.6.2011	30.6.2010
Obligationen Schweiz in CHF	36,28%	36,96%	Obligationen Schweiz in CHF	25,04%	25,70%
Obligationen Ausland in CHF	5,42%	7,92%	Obligationen Ausland in CHF	25,08%	25,68%
Obligationen in Fremdwährungen	2,23%	2,21%	Obligationen in Fremdwährungen	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz	18,32%	18,81%	Aktien Schweiz	17,34%	17,45%
Aktien Ausland	17,31%	14,06%	Aktien Ausland	26,58%	25,29%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,65%	3,40%	Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	7,35%	5,74%	Immobilien Schweiz	5,01%	5,07%
Immobilien Ausland	2,47%	1,17%	Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%	Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität/übrige Aktiven	6,96%	9,75%	Liquidität/übrige Aktiven	0,89%	0,81%
Total	100,00%	100,00%	Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	35,63%	32,87%	Anteil Aktien (In- und Ausland)	43,92%	42,74%
Anteil Fremdwährungen	17,43%	15,46%	Anteil Fremdwährungen	0,00%	0,00%

CSA Mixta-BVG Maxi**	30.6.2011	30.6.2010
Obligationen Schweiz in CHF	30,85%	31,97%
Obligationen Ausland in CHF	6,13%	6,78%
Obligationen in Fremdwährungen	0,82%	0,84%
Aktien Schweiz	24,23%	23,95%
Aktien Ausland	20,77%	17,67%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,79%	3,62%
Immobilien Schweiz	4,37%	4,39%
Immobilien Ausland	1,84%	1,01%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität/übrige Aktiven	7,21%	9,77%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	45,00%	41,62%
Anteil Fremdwährungen	20,20%	17,40%

* Die Immobilienquote überschreitet die gemäss BVV 2 statuierte Begrenzung von 30%. Die Geschäftsführung hat unter Berücksichtigung der Mitteilungen über die berufliche Vorsorge Nr. 109 beschlossen, die bestehende Immobilienquote nicht an die Limiten der BVV 2 anzupassen.

** Anlagegruppen enthalten Derivate, die gemäss BVV 2 bewertet sind (vgl. S. 85).

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2011	30.6.2010
Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte		
Mehrfamilienhäuser	39,1%	40,5%
Geschäftshäuser	32,5%	35,9%
Gemischt genutzte Liegenschaften	21,3%	16,0%
Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum	7,1%	7,6%
Total	100,0%	100,0%

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2011	30.6.2010
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnbauten	47,1%	45,6%
Kommerziell genutzte Liegenschaften	36,9%	39,8%
Gemischte Bauten	7,4%	6,2%
Angefangene Bauten (inkl. Land)	4,5%	4,3%
Baurechtsgrundstücke	0,1%	0,0%
Miteigentumsanteile	4,0%	4,1%
Total	100,0%	100,0%

CSA Real Estate Switzerland Dynamic	30.6.2011	30.6.2010
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnbauten	72,1%	70,7%
Kommerziell genutzte Liegenschaften	12,2%	15,3%
Gemischte Bauten	9,4%	9,2%
Angefangene Bauten (inkl. Land)	3,6%	1,5%
Miteigentumsanteile	2,7%	3,3%
Total	100,0%	100,0%

Sacheinlagen von Pensionskassen		
CSA Real Estate Switzerland Dynamic		
	Kaufpreis in CHF	Bruttorendite
Wohnhaus in Altdorf Grundweg 2, 4 / Pfistergasse 9	4 285 000.00	6,31%
Wohnhaus in Basel Klingentalstrasse 85	1 616 000.00	7,30%
Wohnhaus in Bern Wabersackerstrasse 77, 79	3 244 000.00	6,04%
Wohnhaus in Burgdorf Steinhofstrasse 51, 53	6 241 000.00	5,70%
Wohnhaus in Kaufdorf Rohrmatt 24, 26	2 866 000.00	6,08%
Wohnhaus in Vevey Bd. Henri-Plumhof 2-10	6 797 000.00	6,21%
Wohnhaus in Wohlen Niederwilerstrasse 10	2 998 000.00	6,21%

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

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2011	30.6.2010
Aufteilung nach Nutzung		
Kommerziell genutzte Liegenschaften	100,0%	–
Total	100,0%	–

Konditionenübersicht

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Kosten in % p. a.*		Spread in % des Nettoinventarwerts**		Handelbarkeit		Mindestzeichnung bei I/L-Klassen in Mio. CHF	Portfolio-Konstruktion Kollektiv-anlagen Direkt-anlagen	Bewertung zu Schlusskursen am Abschlussstag tags	Preispublikation plus Anzahl Tage	Valuta Abschlussstag plus Anzahl Tage
			Aufschlag	Abschlag	Total	täglich; Eingabe-schluss	monatlich vierteljährlich						
Konditionenübersicht per 30.6.2011													
Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeits- und/oder Geldern aus der Säule 3a													
Mischvermögen													
CSA Mixta-BVG Basic ¹⁾	1 486 149	CSABVGB SW	1,10	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Mixta-BVG Defensiv ¹⁾	788 833	CSABVGD SW	1,15	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Mixta-BVG ²⁾	287 570	CSABVG SW	1,30	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Mixta-BVG Maxi ³⁾	888 066	CSABVGM SW	1,40	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Mixta-BVG Index 25	11 520 271	CSAM25 SW	0,78	0,15	0,30	0,15	12.00 Uhr		x	x	2	4	
CSA Mixta-BVG Index 35	11 520 273	CSAM35 SW	0,78	0,15	0,30	0,15	12.00 Uhr		x	x	2	4	
CSA Mixta-BVG Index 45	10 382 676	CSAM45 SW	0,78	0,15	0,30	0,15	12.00 Uhr		x	x	2	4	
Kapitalgeschützte Vermögen													
CSA Swiss Index Protected ¹⁾	3 496 853	CSMINPR SW	0,44	0,75	1,50	0,75	wöchentlich		x	x	1	3	
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen													
Mischvermögen													
CSA Mixta-BVG Basic ^{1 4)}	1 503 660	CSABVGL SW	0,44	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Mixta-BVG I ⁵⁾	2 733 319	CSABVGI SW	0,54	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Mixta-BVG Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,43	0,15	0,30	0,15	12.00 Uhr		x	x	2	4	
Festverzinsliche Vermögen													
CSA Money Market CHF ⁶⁾	287 500	CSAGMCH SW	0,20	0,00	0,00	0,00	13.30 Uhr		x	x	1	1	
CSA Swiss Bonds CHF ⁶⁾	287 565	CSAOBSW SW	0,28	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Short Term Bonds CHF ⁶⁾	2 070 709	CSAOSTC SW	0,28	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Foreign Bonds CHF ⁶⁾	287 571	CSOBAU SW	0,28	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Bonds Plus CHF ¹⁰⁾	2 230 852	CSAOPLS SW	0,32	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Bonds Plus CHF L ¹⁰⁾	2 230 857	CSAOPLI SW	0,27	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Mid Yield Bonds CHF ⁶⁾	1 082 392	CSAOBMY SW	0,43	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Mid Yield Bonds CHF L ⁶⁾	1 916 259	CSAOMYI SW	0,33	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Mezzanine	2 314 683	CSAMEZZ SW	1,50	0,50	2,00	1,50	16.30 Uhr	Z, R	x	x	1	3	
CSA Inflation Linked Bonds CHF ⁶⁾	1 764 678	CSAILBC SW	0,48	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Inflation Linked Bonds EUR ⁶⁾	10 031 010	CSAILBE SW	0,57	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA International Bonds ⁶⁾	287 566	CSAOBAF SW	0,40	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA International Bonds L ⁶⁾	1 957 968	CSOAFWI SW	0,30	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Global Bonds Hedged	10 399 033	CSAOFRM SW	0,40	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Global Bonds Hedged L	11 269 640	CSAOFHI SW	0,33	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Bonds EUR ⁶⁾	287 501	CSOBEU SW	0,47	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Bonds EUR L ⁶⁾	1 957 969	CSOBEI SW	0,36	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Bonds USD ⁶⁾	392 578	CSOBUS SW	0,47	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Bonds USD L ⁶⁾	1 957 970	CSOBUI SW	0,36	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Bonds GBP ⁶⁾	788 826	CSAOGB SW	0,47	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,60	0,00	0,00	0,00	16.30 Uhr		x	x	1	3	
Aktienvermögen (aktives Management)													
CSA Equity Switzerland ⁶⁾	287 567	CSAAKTS SW	0,72	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Equity Switzerland L ⁶⁾	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland ⁶⁾	1 039 194	CSASMCS SW	0,85	0,00	0,00	0,00	14.30 Uhr		x	x	1	3	
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L ⁶⁾	3 181 053	CSASMCI SW	0,65	0,00	0,00	0,00	14.30 Uhr		x	x	1	3	

Konditionenübersicht per 30.6.2011

Anlagegruppen/-klassen	Werten-Nr.	Bloomberg-Code	Kosten in % p. a.*		Spread in % des Nettoinventarwerts**		Handelbarkeit		Mindestzeichnung bei /L-Klassen in Mio. CHF	Portfolio-Konstruktion Kollektiv-anlagen Direkt-anlagen	Bewertung zu Schlusskursen am Abschlussstag tags	Preispublikation plus Anzahl Tage	Valuta Abschlussstag plus Anzahl Tage
			Aufschlag	Abschlag	Total	täglich; Eingabe-schluss	monatlich vierteljährlich						
CSA Fund Selection Equity Switzerland ⁸⁾	10 733 071	CSAESWZ SW	1,02	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr		x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Switzerland L ⁸⁾	10 734 846	CSAESWI SW	0,92	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr		x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Global ⁷⁾	1 964 388	CSAMSEQ SW	0,89	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr		x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe ⁸⁾	287 502	CSAAKEU SW	1,33	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr		x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe L ⁸⁾	1 957 973	CSAAKEU SW	1,23	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr		x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity USA ⁸⁾	12 701 578	CSSEUSA SW	1,36	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr		x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries ⁷⁾	135 404	CSAAKDR SW	1,94	0,00	0,00	0,00	11,00 Uhr		x	x	x	1	3
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets ⁸⁾	1 062 835	CSAAKEM SW	1,91	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr		x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Natural Resources ⁷⁾	11 034 625	CSAENRA SW	1,40	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr		x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Natural Resources L ⁷⁾	11 109 406	CSAENRI SW	1,30	0,00	0,00	0,00	10,30 Uhr		x	x	x	2	3
Aktienvermögen (passives Management)													
CSA Swiss Index ³⁾	887 912	CSASWIX SW	0,334	0,05	0,10	0,10	14,00 Uhr		x	x	x	1	3
CSA Swiss Index L ⁹⁾	1 870 547	CSASWII SW	0,234	0,05	0,10	0,10	14,00 Uhr		x	x	x	1	3
CSA Euro Index ⁹⁾	349 349	CSAEUIX SW	0,3865	0,30	0,10	0,40	14,00 Uhr		x	x	x	1	3
CSA Euro Index L ⁹⁾	1 870 549	CSAEUII SW	0,2865	0,30	0,10	0,40	14,00 Uhr		x	x	x	1	3
CSA Nippon Index ⁹⁾	349 351	CSANIX SW	0,4865	0,10	0,10	0,20	14,00 Uhr		x	x	x	2	3
CSA Nippon Index L ⁹⁾	1 870 546	CSANIII SW	0,3865	0,10	0,10	0,20	14,00 Uhr		x	x	x	2	3
CSA Nippon Enhanced ⁶⁾	189 419	CSAAKJP SW	0,7365	0,15	0,15	0,30	14,00 Uhr		x	x	x	2	4
Hypotheken- / Real-Estate-Vermögen													
CSA Hypotheken Schweiz	287 573	CSAHYPO SW	0,40	0,25	0,25	0,50	16,30 Uhr		x	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIRM2 SW	0,40	0,40	0,40	0,80	16,30 Uhr		x	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Dynamic	2 522 609	CSAIRM3 SW	0,60	0,80	0,80	1,60	16,30 Uhr		x	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	CSARESC SW	0,40	0,40	0,40	0,80	16,30 Uhr		x	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments ⁷⁾	3 108 145	CSARESA SW	1,10	0,00	0,00	0,00	14,00 Uhr		x	x	x	1	3
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L ⁷⁾	3 109 433	CSARESI SW	1,00	0,00	0,00	0,00	14,00 Uhr		x	x	x	1	3
Alternative Vermögen													
CSA Hedge Fund USD ¹¹⁾	1 475 836	CSAHEDG SW	1,55	0,00	0,00	0,00	****	Z R	x	x	x	****	****
CSA Hedge Fund CHF ¹¹⁾	1 764 674	CSAHDGC SW	1,55	0,00	0,00	0,00	****	Z R	x	x	x	****	****
CSA Insurance Linked Strategies ¹²⁾	1 603 633	CSAIDLX SW	1,05	0,00	0,00	0,00	****	Z, R	x	x	x	****	****
CSA Insurance Linked Strategies L ¹²⁾	10 157 421	CSAIDLX SW	0,85	0,00	0,00	0,00	****	Z, R	x	x	x	****	****

Z Zeichnungen
R Rücknahmen

* Jährlich wiederkehrende Kosten auf All-in-Fee-Basis inkl. MwSt. Wo aufgrund von Fussnoten nicht anders erwähnt, sind darin sämtliche auf Direktanlagen und/oder auf Kollektivanlagen anfallenden Kosten enthalten, wie z. B. Kosten für Vermögensverwaltung, Vertrieb, Buchhaltung, Depotführung, Administration, Revision, Publikationen usw. (inkl. ausländischer Custody Fees). Die Berechnung basiert auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert bzw. auf dem Gesamtvermögen bei der Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland, CSA Real Estate Switzerland Dynamic und CSA Real Estate Switzerland Commercial.
 ** Spread = Differenz zwischen Ausgabe- und Rücknahmepreis; dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Kostenverursacher; der Spread verbleibt im Anlagevermögen.
 *** CSA Anlagegruppen sowie in der Schweiz zugelassene Anlagefonds der Credit Suisse AG und anderer Anbieter.
 **** Closing- und Valutadaten werden in den monatlichen Factsheets publiziert.
 1) Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen der Credit Suisse AG und 0,35% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).
 2) Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen der Credit Suisse AG und 0,40% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).

3) Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen der Credit Suisse AG und 0,45% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).
 4) Geschätzter Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen der Credit Suisse AG und 0,35% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).
 5) Geschätzter Kostensatz enthält: 0,05% Asset-Allocator Fee, Kosten auf Kollektivanlagen der Credit Suisse AG und 0,40% auf übrigen Anlagen (Kostensatz schwankt je nach Vermögensstruktur).
 6) Keine direkte Fee-Belastung; Kosten werden auf der Kollektivanlage (CSIMF oder CSIF) erhoben; mehrwertsteuerfrei.
 7) Geschätzte Kosten der Kollektivanlagen abzüglich Rückvergütungen an CSA.
 8) Geschätzte Kosten der Kollektivanlagen (CSIMF und Anlagefonds abzüglich Rückvergütungen); mehrwertsteuerfrei.
 9) Ansätze inkl. pauschaler Verwaltungskommission auf CSIF-Anlagen.
 10) Geschätzte Kosten inkl. Kollektivanlagen (Kostensatz auf Direktanlagen = 0,30% bzw. 0,25% bei der L-Klasse).
 11) Keine direkte Fee-Belastung; Kosten sind bereits in der Wertberechnung der Anlagen berücksichtigt.
 12) Kosten der Kollektivanlage abzüglich Rückvergütungen an CSA; exkl. Performance Fee 10% und Admin Fee 0,105%; High Water Mark.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2011

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/Wandeleihen/Aktien ³⁾ (in TCHF)	Gegenparteienrisiko
CSA Mixta-BVG Defensiv	Long Termin	3	–	12 383	12 383	12 288	28 022	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG	Long Termin	5	–	82 047	82 047	81 742	115 150	Derivatbörse
	Long Termin	1	71	8 208	8 293	–	–	Devisentermingeschäft ⁵⁾
CSA Mixta-BVG Maxi	Long Termin	3	–	51 581	51 581	51 244	63 829	Derivatbörse
CSA Equity Linked Bonds	Long Termin	9	–	9 456	9 481	–	–	Devisentermingeschäft ⁵⁾
CSA Fund Selection Equity Natural Resources	Long Termin	3	–	2 442	2 442	–	–	Devisentermingeschäft ⁵⁾
CSA Swiss Index	Long Termin	1	–	371	371	371	450	Derivatbörse
CSA Euro Index	Long Termin	2	–	185	185	182	482	Derivatbörse
CSA Nippon Index	Long Termin	1	–	89	89	89	104	Derivatbörse
CSA Hedge Fund CHF/USD	Long Termin	1	–2 614	23 963	23 963	23 963	21 385	Total Return Swap
CSA Swiss Index Protected	Long Termin	1	3 025	50 000	50 000	50 000	50 000	Zinsswap

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2011

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	1	–6	–2 313	–2 319	–2 307	3 913	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Mixta-BVG	Short Termin	1	–	–5 754	–5 754	–5 755	19 600	CHF	Derivatbörse
	Short Termin	1	–	–3 058	–3 058	–3 046	88 894	USD	Derivatbörse
	Short Termin	1	–43	–16 679	–16 725	–16 632	19 123	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Mixta-BVG Maxi	Short Termin	1	–	–5 197	–5 197	–5 198	14 850	CHF	Derivatbörse
	Short Termin	1	–21	–8 401	–8 423	–8 377	25 551	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Bonds Plus CHF	Short Termin	1	–68	–4 210	–4 210	–4 210	4 335	USD	Zinsswap
	Short Termin	1	–13	–12 208	–12 208	–12 208	12 500	EUR	Zinsswap
	Short Termin	1	–	–1 838	–1 838	–1 838	2 034	EUR	Derivatbörse
	Short Termin	1	–23	–5 615	–5 615	–5 581	5 607	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Mezzanine	Short Termin	1	–9	–2 071	–2 075	–2 075	3 000	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Equity Linked Bonds	Short Termin	1	–1	–353	–356	–352	625	AUD	Devisentermingeschäft
	Short Termin	4	61	–4 749	–4 761	–4 810	20 971	EUR	Devisentermingeschäft
	Short Termin	1	3	–122	–124	–124	1 791	GBP	Devisentermingeschäft
	Short Termin	3	–32	–4 166	–4 168	–4 171	43 090	USD	Devisentermingeschäft
CSA Fund Selection Equity Natural Resources	Short Termin	3	–11	–2 433	–2 442	–2 430	5 271	EUR	Devisentermingeschäft
CSA Hypotheken Schweiz	Short Termin	6	800	–285 000	–285 000	–285 000	1 492 166	CHF	Zinsswap
CSA Swiss Index Protected	Short Termin	1	1 210	–20 000	–20 000	–20 000	20 000	CHF	Zinsswap

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

- 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.
- 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 demgegenüber nicht in Abzug gebracht werden.
- Berechnet zum Marktwert (bei Obligationen Kurswert inkl. Marchzinsen).
- Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2011.
- Die Anlagestiftung erachtet die Deckung zum Bilanzstichtag als gegeben, da per Erfüllungszeitpunkt des Devisentermingeschäfts eine Verrechnung der Währungen stattfindet und damit kein Exposure mehr aus dem Devisentermingeschäft besteht.

Rückvergütungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückvergütungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2010/2011 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
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSA Mixta-BVG Defensiv	277.12	Die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Defensiv investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 15).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSA Mixta-BVG	6 004.00	Die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 17).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSA Mixta-BVG I	405.49	Die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG I investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 17).
Aberdeen International Fund Managers Ltd.	CSA Mixta-BVG Maxi	3 550.86	Die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Maxi investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 18).
CSIMF Mid Yield Bonds CHF F	CSA Mid Yield Bonds CHF L	81 985.77	Die Anlagegruppe CSA Mid Yield Bonds CHF L investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Mid Yield Bonds CHF F (vgl. Seite 30).
CSIMF International Bonds F	CSA International Bonds L	117 079.04	Die Anlagegruppe CSA International Bonds L investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF International Bonds F (vgl. Seite 35).
CSIMF Bonds EUR F	CSA Bonds EUR L	93 901.15	Die Anlagegruppe CSA Bonds EUR L investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds EUR F (vgl. Seite 39).
CSIMF Bonds USD F	CSA Bonds USD L	0.53	Die Anlagegruppe CSA Bonds USD L investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Bonds USD F (vgl. Seite 41).
CSIMF Equity Switzerland F	CSA Equity Switzerland L	26 045.54	Die Anlagegruppe CSA Equity Switzerland L investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Switzerland F (vgl. Seite 45).
CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F	CSA Small & Mid Cap Switzerland L	80 779.55	Die Anlagegruppe CSA Small & Mid Cap Switzerland L investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland F (vgl. Seite 47).
CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F	CSA Fund Selection Equity Switzerland L	25 679.84	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Switzerland L investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Fund Selection Equity Switzerland F (vgl. Seite 49).
Aberdeen MultiFund (Lux) Constellation Global I	CSA Fund Selection Equity Global	260 999.02	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Global investiert mittels Feeder-Konstruktion in Aberdeen MultiFund (Lux) Constellation Global I (vgl. Seite 50).
CSIMF Fund Selection Equity Europe F	CSA Fund Selection Equity Europe L	32 781.80	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Europe L investiert mittels Feeder-Konstruktion in CSIMF Fund Selection Equity Europe F (vgl. Seite 52).
Aberdeen International Fund Managers Ltd. Allianz Global Investors BNY Mellon AM DWS Deutsche Bank FIL Investments International Invesco Global Asset Management Ltd. JPMorgan Asset Management Jupiter Asset Management Ltd. M&G International Investments Ltd. Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. T. Rowe Price Clariden Leu Ltd.	CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	421 628.65	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 54).
Baring Fund Managers Ltd. BlackRock Ltd. JPMorgan Asset Management Pioneer Investments AG Pictet & Cie Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. Clariden Leu Ltd.	CSA Fund Selection Equity Natural Resources	586 099.29	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Natural Resources investiert in diverse Zielfonds; die Rückvergütungen entstammen den Drittfonds (vgl. Seite 57).
Credit Suisse Asset Management Funds AG Schroder Investment Management (Switzerland) AG Swisscanto	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	143 829.79	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 70).
CSIMF Money Market CHF F	CSA Hedge Fund CHF/USD	11 293.73	Die Tracking-Performance (Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index) wird mittels unfunded SWAP auf Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index erzeugt; das Anlagevermögen wird in CSIMF Money Market CHF F investiert (vgl. Seite 72).
IRIS Low Volatility – CHF	CSA Insurance Linked Strategies	238 018.38	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in IRIS Low Volatility – CHF (vgl. Seite 74).

Organe

Geschäftsführung der CSA

Roland Kriemler, Geschäftsführer

Ernst A. Künzler, stv. Geschäftsführer

Stiftungsrat

Präsident **Beat Zeller** (ab 1.5.2011), Leiter Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich

Daniel Brupbacher (bis 30.4.2011), Leiter UHNWI Segment PB Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich

Vertreter der Anleger

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

Urs Hunziker, Leiter Sammelstiftungsgeschäft der AXA Winterthur, Mitglied der Geschäftsleitung AXA Winterthur Kollektiv, Präsident des Stiftungsrats der Rendita Stiftungen

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

Heinz Risi, Leiter Corporate Insurance & Risk Management der Schindler Management AG, Präsident des Stiftungsrats der Schindler PK, VR-Präsident Schindler Vorsorge

Jonas Rohrer (bis 26.1.2011), stv. CEO der 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

Thomas Zeier, Geschäftsführer der Luzerner Pensionskasse, Luzern

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Markus Graf, Leiter Real Estate Asset Management Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich

Martin Gut (bis 31.10.2010), Relationship Management Institutional Clients (Multi-national), Credit Suisse AG, Zürich

Martin Neff, Leiter Economic Research, Credit Suisse AG, Zürich

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

Anlagekomitee Wertschriften

Vertreter der Anleger

Martin Aggeler, Geschäftsführer der Personalvorsorgestiftung Ringier Gruppe, Zofingen
Andreas Kissling, Präsident der Pensionskasse Sika, Zürich
Roman Klass, Group Treasurer der Oettinger Davidoff Group, Basel
Hans-Peter Ruesch, Profond Vorsorgeeinrichtung, Rüschlikon
Urs Stadelmann, Geschäftsführer der Pensionskassen der Dätwyler Holding AG, Altdorf
Fabio Strinati, Leiter Anlagen der Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Bern

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Roland Kriemler, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich
Herbert Näf, Leiter Strategy Engineering, Asset Management, Credit Suisse AG, Zürich
Jürg Roth, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse AG, Zürich

Anlagekomitee nicht-traditionelle Anlagen

Vertreter der Anleger

Guido Bächli, Leiter Anlagen der Pensionskasse der Credit Suisse Group AG (Schweiz), Zürich
René Menet (ab 8.9.2010), Leiter Vermögensverwaltung der Versicherungskasse der Stadt St. Gallen
Thomas Scherr (ab 8.9.2010), Stiftungsratspräsident der SAP Pension/CFO SAP (Switzerland) AG

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Gustav Inglin, Leiter Alternative Investments, Credit Suisse AG, Zürich
Cornelia Schwill Bianchet, Product Management, Credit Suisse AG, Zürich

Anlagekomitee Immobilien Schweiz

Vertreter der Anleger

Dr. phil. Katharina Amacker (bis 18.8.2010), Delegierte des Stiftungsrats der Pensionskasse Novartis, Basel
Claudio Campestrin (ab 26.1.2011), Business Process Control & Financial Controls, Pharma Basel Operations – Governance Finance, Novartis Pharma AG
Werner Gugolz, Leiter Abteilung Immobilien der Aargauischen Pensionskasse, Aarau
Markus Stieger (bis 22.6.2011), Geschäftsführer der Stiftung Auffangeinrichtung BVG, Zürich

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Stefan Bangerter (ab 26.1.2011), Portfolio Manager Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG, Zürich
Markus Graf (bis 25.1.2011), Leiter Real Estate Asset Management Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich
Martin Gut (bis 31.10.2010), Relationship Management Institutional Clients (Multi-national), Credit Suisse AG, Zürich
Roland Kriemler, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich
Stefan Meili (ab 26.1.2011), Relationship Management Institutional Clients (Zürich), Credit Suisse AG, Zürich
Andreas Roth, Portfolio Manager Real Estate Asset Management, Credit Suisse AG, Zürich

Anlagekomitee Hypotheken Schweiz

Vertreter der Anleger

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

Vertreter der Stifterin (Credit Suisse AG)

Thomas Abegg, Verwaltungsratspräsident der Hypotheken Servicing Schweiz AG, Zürich

Karl Huwyler, Leiter Real Estate Asset Management Sales Switzerland, Credit Suisse AG, Zürich

Roland Kriemler, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Reto Müller, Leiter Credit Risk Management Firmenkunden Schweiz, Credit Suisse AG, Zürich

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

Roland Kriemler, Geschäftsführer der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

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

Reto Müller, Leiter Credit Risk Management Firmenkunden Schweiz, Credit Suisse AG, Zürich

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Bericht der Revisionsstelle

Bericht der Revisionsstelle an die Anlegerversammlung der

CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG, Zürich

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens, Vermögens- und Erfolgsrechnungen und Verwendung des Erfolgs der 43 Anlagegruppen sowie den Anhang zu den Jahresrechnungen [Seiten 13 bis 86 des Jahresberichts]) sowie die Geschäftsführung und Vermögensanlage der Credit Suisse Anlagestiftung für das am 30. Juni 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr auf ihre Rechtmässigkeit geprüft.

Für die Immobilienanlagegruppen 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 Schätzungsverfahren 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 Fehlausagen 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 Bewertungsentscheidungen 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 Vermögensverwaltung 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 Anlagegruppe mit besonderem Risiko zu Verkehrswerten bilanziert wurden:

- CSA Insurance Linked Strategies (CHF 228 904 312.37, rund 99,8% 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 AG

Astrid Keller
Zugelassene
Revisionsexpertin
Leitende Revisorin

Daniel Glaser
Zugelassener
Revisionsexperte

Zürich, 7. September 2011