

45. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung



Herausgeber
Credit Suisse Anlagestiftung
Postfach 800
8070 Zürich

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

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



Credit Suisse Anlagestiftung (CSA)

- Offen für steuerbegünstigte Vorsorgeeinrichtungen sowie Freizügigkeitsstiftungen und Gelder der Säule 3a
- Über 945 angeschlossene Vorsorgeeinrichtungen

Kurzporträt

| | |
|--|--|
| Gründungsjahr | 1974 |
| Stifterin | Credit Suisse (Schweiz) AG |
| Anzahl Produkte | 45 |
| Nettovermögen | CHF 18 132 759 (in Tausend ohne Doppelzählungen) |
| Depotbank | Credit Suisse (Schweiz) AG |
| Geschäftsführerin | Alexandrine Kiechler |
| Stellvertreter | Ernst Kessler |
| Präsident des Stiftungsrats | Beat Zeller |
| Vertretung im Stiftungsrat | Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 8 |
| Vertretung in Anlagekomitees (AK) | |
| AK Wertschriften | Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 4 |
| AK Immobilien Schweiz | Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 3 |
| AK Hypotheken Schweiz | Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 2; Dritte: 1 |
| AK Energie-Infrastruktur Schweiz | Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 3 |
| Revisionsstelle | PricewaterhouseCoopers AG, Zürich |
| Investment Controlling | 4 Anlagekomitees Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse Funds AG Derivat-Controlling: Credit Suisse (Schweiz) AG |
| Aufsicht | Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) |

Kurspublikationen

Hier finden Sie die aktuellen Kurse unserer Anlagegruppen:

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

Inhaltsverzeichnis

Vorwort

| | |
|----------------------------------|----|
| Entwicklung der Märkte | 6 |
| Entwicklung der Anlagestiftung | 8 |
| Übersicht Anlagegruppen/-klassen | 11 |
| Benchmarkänderungen | 14 |

Jahresrechnungen

Mischvermögen

| | |
|--------------------------|-------|
| CSA Mixta-BVG Basic | 20–23 |
| CSA Mixta-BVG Basic I | 20–23 |
| CSA Mixta-BVG Basic L2 | 20–23 |
| CSA Mixta-BVG Basic L3 | 20–23 |
| CSA Mixta-BVG 15 E | 24/25 |
| CSA Mixta-BVG 15 G | 24/25 |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus E | 26/27 |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus I | 26/27 |
| CSA Mixta-BVG Defensiv | 28 |
| CSA Mixta-BVG | 29/30 |
| CSA Mixta-BVG I | 29/30 |
| CSA Mixta-BVG Maxi | 31 |
| CSA Mixta-BVG Equity 75 | 32 |
| CSA Mixta-BVG Index 25 | 33 |
| CSA Mixta-BVG Index 35 | 34 |
| CSA Mixta-BVG Index 45 | 35/36 |
| CSA Mixta-BVG Index 45 I | 35/36 |
| CSA Mixta-BVG Index 75 | 37 |
| CSA BVG 25–45 Dynamic I | 38 |

Festverzinsliche Vermögen

| | |
|-----------------------------------|-------|
| CSA Low-Risk Bond Strategy CHF E | 39/40 |
| CSA Low-Risk Bond Strategy CHF G | 39/40 |
| CSA Money Market CHF | 41 |
| CSA Swiss Bonds CHF | 42 |
| CSA Short Term Bonds CHF | 43 |
| CSA Foreign Bonds CHF | 44 |
| CSA Mid Yield Bonds CHF | 45 |
| CSA Inflation Linked Bonds CHF | 46 |
| CSA International Bonds | 47 |
| CSA Global Bonds Hedged | 48/49 |
| CSA Global Bonds Hedged L | 48/49 |
| CSA Global Corporate Bonds Hedged | 50 |
| CSA Bonds EUR | 51 |
| CSA Bonds USD | 52 |
| CSA Equity Linked Bonds | 53 |

Aktienvermögen (aktives Management)

| | |
|--|-------|
| CSA Equity Switzerland | 54/55 |
| CSA Equity Switzerland L | 54/55 |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland | 56/57 |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L | 56/57 |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland | 58/59 |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland L | 58/59 |
| CSA Fund Selection Equity Europe | 60/61 |
| CSA Fund Selection Equity Europe L | 60/61 |
| CSA Fund Selection Equity USA | 62 |
| CSA Fund Selection Equity Dragon Countries | 63 |
| CSA Fund Selection Equity Emerging Markets | 64 |

Aktienvermögen (passives Management)

| | |
|--------------------|-------|
| CSA Swiss Index | 65/66 |
| CSA Swiss Index L | 65/66 |
| CSA Euro Index | 67/68 |
| CSA Euro Index L | 67/68 |
| CSA Nippon Index | 69/70 |
| CSA Nippon Index L | 69/70 |

Hypothekenvermögen

| | |
|------------------------|----|
| CSA Hypotheken Schweiz | 71 |
|------------------------|----|

Immobilienvermögen

| | |
|--|-------|
| CSA Real Estate Switzerland | 72/73 |
| CSA Real Estate Switzerland M | 72/73 |
| CSA Real Estate Switzerland Commercial | 74 |
| CSA Real Estate Switzerland Residential | 75 |
| CSA Real Estate Germany | 76 |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments | 77/78 |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L | 77/78 |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M | 77/78 |

Alternative Vermögen

| | |
|--|-------|
| CSA Insurance Linked Strategies | 80–83 |
| CSA Insurance Linked Strategies L | 80–83 |
| CSA Insurance Linked Strategies L2 | 80–83 |
| CSA Insurance Linked Strategies L3 | 80–83 |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed A | 84–87 |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L | 84–87 |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2 | 84–87 |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3 | 84–87 |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A | 88/89 |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L | 88/89 |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M | 88/89 |

| | |
|---|-----|
| Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen | |
| CSA Mezzanine | 90 |
| CSA-Stammvermögen | 91 |
| Anhang | |
| Allgemeine Angaben und Erläuterungen | 92 |
| Corporate Governance | 96 |
| Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen | 97 |
| Vermögenszusammensetzung nach Kategorien | 98 |
| Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen | 100 |
| Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen | 101 |
| Konditionenübersicht | 103 |
| Übersicht Derivate | 105 |
| Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungs- entschädigungen | 106 |
| Organe | 107 |
| Bericht der Revisionsstelle | 109 |

Stärkung der Corporate Governance und Erweiterung der Anlage-richtlinien: Revision der Verordnung als Chance erkennen und nutzen!



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



Alexandrine Kiechler
Geschäftsführerin
der Credit Suisse Anlagestiftungen, Zürich

Der Schwerpunkt der Revision der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV), welche per 1.8.2019 in Kraft tritt, liegt in der Stärkung der Corporate Governance und in der Flexibilisierung der Anlagerichtlinien. Künftig wird der gesamte Stiftungsrat von der Anlegerversammlung gewählt. Das Ernennungsrecht der Stifterin entfällt. Die personelle Trennung von Stiftungsrat, Verwaltung und Vermögensverwaltung erhält mehr Gewicht. Gleichzeitig formuliert die ASV-Neufassung die Anlagerichtlinien etwas flexibler. So dürfen beispielsweise unter gewissen Bedingungen die Begrenzungen einzelner Schuldner und Gesellschaftsbeteiligungen überschritten werden, der Umfang von Direktanlagen im alternativen Bereich sowie von Anlagen in ausländische kollektive Anlagen wurde ausgedehnt. Damit stärkt der Gesetzgeber die Selbstverantwortung der leitenden Organe. Es liegt nun an diesen, bei Beanspruchung dieser Erweiterungen im Gegenzug Prozesse und Strukturen hinsichtlich Kontrollaktivitäten zu überprüfen, allenfalls neu zu definieren und aufzusetzen. Im Ergebnis gewährt der Gesetzgeber damit der Branche einen Vertrauensvorschuss. Dies kann die Branche als Chance nutzen, um diesem Vertrauen mit einer hohen Qualität in der Aufbau- bzw. Ablauforganisation, insbesondere bezüglich Kontrollsystem, gerecht zu werden. Es gehört zu den Kernaufgaben des Stiftungsrats als obersten geschäftsführenden Organs, den Aufbau und den Unterhalt eines adäquaten internen Kontrollsystems sicherzustellen. Aufgrund der erwähnten Ausweitung der Anlagerichtlinien und der damit allenfalls einhergehenden Risiken kommt künftig dem Risikomanagement als der zentralen

Disziplin innerhalb des internen Kontrollsystems eine noch wichtigere Rolle zu. Je nach Anlagekategorie (Aktien, Obligationen, Immobilien, weitere alternative Anlagen) stehen unterschiedliche Kontrollansätze zur Verfügung. Sie unterscheiden sich im Wesentlichen im Reifegrad der angewandten Methoden und daraus abgeleitet der eingesetzten Risikomodelle. Je nach Anlagekategorie sind allenfalls alternative Lösungen anzustreben, um bestehende Risikomanagementstrukturen zu verfeinern.

Generell umfasst das Risikomanagement die Gesamtheit aller Massnahmen zur Erfassung, Messung, Steuerung, Überwachung und Kommunikation von Risiken. Es ist die Summe umfangreicher, formaler Strukturen und Prozesse, und nicht selten sind verschiedene Parteien involviert. Dabei ist eine funktionale Trennung der operativen Einheiten in jedem Fall zu gewährleisten. So sollten beispielsweise in jedem Fall vorgelagerte Einheiten, wie das Portfolio- und das Investment Management von nachgelagerten Einheiten wie dem Produktrisikomanagement aufgabenspezifisch separiert werden. Darüber hinaus wird erwartet, dass die Anlagestiftung alle wesentlichen Risiken auf Ebene der Gesamtstiftung wie auch auf Ebene ihrer Anlagegruppen identifiziert und erfasst. Als wesentlich einzustufen sind dabei grundsätzlich Gegenpartei Risiken, Marktpreisrisiken, Liquiditätsrisiken sowie operationelle Risiken (inklusive Rechts- und Reputationsrisiken). Mit zu berücksichtigen sind dabei auch die mit den genannten Risiken verbundenen Risikokonzentrationen.

Zur Beurteilung der Wesentlichkeit sollte sich der Stiftungsrat regelmässig und anlassbezogen einen Überblick über alle Ebenen hinweg verschaffen. Auch wenn sich dieser Risikomanagement-Grundsatz bereits aus der treuhänderischen Verantwortung ableiten lässt, geht es auf beiden Ebenen im Wesentlichen auch darum, die Infrastruktur im Risikomanagement positiv zu prägen und Qualitätssicherung zu betreiben.

Praktisch gesehen, geht es um die Ausgestaltung eines unternehmensweiten Risikomanagements, das sich konkret in ein gesellschaftsbezogenes operationales Risikomanagement (OpRisk) und in ein gegenstandsbezogenes Produktrisikomanagement (InvRisk)¹ aufteilen lässt. Das gesellschaftsbezogene OpRisk einer Anlagestiftung ist in seiner Struktur bekannt und in der Regel qualitativ gut erfasst. Basierend auf dem Kapitalmarktansatz, gilt das gegenstandsbezogene InvRisk, sofern es sich um traditionelle Anlagen wie zum Beispiel Aktien oder Obligationen handelt, als in seinen Risikomodellen ausgereift und standardisiert. Im Bereich der alternativen Anlagen (z. B. Immobilien, Infrastrukturanlagen, die aufgrund der langanhaltenden Niedrigzinsphase zunehmend wichtig werden) ist das gegenstandsbezogene InvRisk jedoch nach wie vor methodisch wenig

erschlossen. Das daraus resultierende Informationsdefizit und die damit einhergehende eingeschränkte Transparenz sind mit ein Grund für die grundsätzlich höheren Renditemöglichkeiten. Im Gegenzug bewegen sich die Risiken in einem entsprechenden Bereich.

Während indirekte (liquide) alternative Anlagen im Rahmen des Risikomanagements vielfach über die bestehenden Prozesse aus dem traditionellen Investmentbereich (z. B. IGM, Risk Monitoring über Limit-Systeme) abgedeckt werden, müssen für direkte (illiquide) alternative Anlagen in der Regel massgeschneiderte Risikomanagementlösungen entwickelt werden. Historisch bedingt werden vielfach controlling-basierte, deskriptive (qualitative) Verfahren eingesetzt. Diese sind jedoch sehr stark retrospektiv ausgerichtet. Zudem basieren diese Verfahren auf einem sehr hohen manuellen Aufwand und sind äusserst starr, unflexibel und fragmentiert. Markteinflüsse können generell nicht integriert auf Produktebene abgebildet werden. Zu den einschlägigen Risikomess- und -bewertungsverfahren zählen beispielsweise Scoringmodelle, Ratingverfahren, Nutzwert-(SWOT-)Analysen sowie Fragenkataloge und Checklisten.

Im Rahmen der FinTech-Bewegung wurden in jüngster Vergangenheit jedoch sehr interessante Methoden entwickelt, die eine Anwendung mathematisch-statistischer Verfahren auch auf diese sehr individuellen Anlageklassen erlauben. Gemäss Fredy Hasenmaile, Leiter Real Estate Economics der Credit Suisse, liegt ein Grund dafür in stärker werdenden Computerleistungen und anwenderfreundlicheren Programmen, die der zukunftsbezogenen Unsicherheit in den für Bewertungsfragen gängigen DCF-Verfahren über tausende verschiedene Zukunftskonstellationen, unter anderem über Monte-Carlo-Verfahren Rechnung, tragen. Daraus resultierende Risiken können damit abgebildet und als Informationen an Investoren weitergeleitet werden.²

Eine solche interessante Softwarelösung ist RealEstimate® der Firma Tachycon®. Diese neueste analytische Technologie ermöglicht die Entwicklung und Implementierung quantitativer (Markt-)Modelle bei nicht traditionellen Anlagen. Dabei wird das umfangreiche interne Expertenwissen in verschiedenen Modellwelten gebündelt und über Zusammenhänge, Abhängigkeiten und sonstige wertbeeinflussende Merkmale erklärt. Historische Zeitreihen – ergänzt um Prognosen von Research-Experten – erlauben zudem eine Visualisierung der Zukunft.

Über die in der Analysesoftware hinterlegten stochastischen Prozesse werden die Dynamiken der Marktmodelle auf die

einzelnen Investments projiziert, um eine Verteilungsfunktion auf Basis einzelner Zahlungsströme zu ermitteln. Aus diesen Verteilungen heraus können Analysten Services in Form von innovativen Kennzahlen und Auswertungen zur Verfügung stellen. Diese sind sodann darauf ausgerichtet, zukunftsbezogene Aussagen über die Qualität und die Nachhaltigkeit einzelner Anlagen und Produkte zu machen.

RealEstimate® erlaubt zudem ein anlageklassenübergreifendes Benchmarking. Methodisch begründet sich das entwickelte Verfahren auf den faktischen Transfer des Kapitalmarktansatzes aus dem Markt der traditionellen Anlagen in den Markt der illiquiden alternativen Anlagen. Damit werden Analysen entlang des gesamten Lebenszyklus unterstützt, vom Sourcing über die Akquisition und das Asset Management bis zum Exit. Die Methodik hebt die Qualität und die Transparenz der Anlageentscheidungen auf ein neues Level. Bestehenden Vorbehalten und/oder Unsicherheiten von Stiftungsräten, Komitees und Investoren gegenüber dem sogenannten Private Market – beispielsweise Unklarheiten in der Preisfindung und der Bewertung illiquider Anlagen, Probleme beim Erkennen von Anlageopportunitäten, fehlender Vergleich mit anderen Anlageklassen – kann mithilfe dieser Software und den darin entwickelten Modellen auf professionelle Weise begegnet werden.

Programme dieser Art weisen auf die neuesten systemtechnischen Entwicklungen im Bereich der illiquiden alternative Anlagen hin. Sie führen zu einer Vereinheitlichung in Methodik und Logik, reduzieren Informationsdefizite und steigern Markteffizienzen. Zudem führen der universelle Sprachgebrauch und die ganzheitliche Kundenansprache zu mehr Vertrauen und werden unserer Meinung nach früher oder später den gesamten Markt erfassen.

Wir als Anlagestiftung haben uns zu diesem innovativen Schritt entschlossen und nutzen die RealEstimate®-Technologie zur Analyse unseres Bestands bei ausgewählten Anlagegruppen. Damit wollen wir einen neuen Standard in diesem Teilbereich des produktspezifischen Risikomanagements setzen, der sowohl unseren Investoren wie auch dem Stiftungsrat zugutekommt und den Anforderungen des Regulators und der Aufsicht gerecht wird.

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

Beat Zeller

Alexandrine Kiechler

¹ Das InvRisk (Investmentrisiko) umfasst allgemein den Prozess der Identifizierung, Analyse und Akzeptanz oder Minderung von Unsicherheiten bei Investitionen.

² Vgl. Hasenmaile, F., Head Real Estate Economics, in: Immobilien Monitor 2. Quartal 2017, Seite 3.

Entwicklung der Märkte

Weltwirtschaft: markante Wachstumsverlangsamung

Die Weltwirtschaft hat im zweiten Halbjahr 2018 markant an Schwung verloren. Gleichzeitig nahmen die Unterschiede zwischen den einzelnen Währungsräumen zu. Während die US-Wirtschaft noch vergleichsweise robust expandierte, fiel das Wirtschaftswachstum im Euroraum äusserst verhalten aus. Italien rutschte sogar in eine technische Rezession, und Deutschland schrammte nur knapp daran vorbei. In China wiederum setzte sich die graduelle Wachstumsverlangsamung fort. Angesichts der konjunkturellen Eintrübung und der Tatsache, dass sich die Inflation in nahezu allen Industrieländern in der Komfortzone der Zentralbanken bewegte, gaben die grossen Zentralbanken ihre Bestrebungen zur Normalisierung der Geldpolitik zugunsten einer wieder stärker stimulierenden Geldpolitik auf. Im ersten Halbjahr 2019 beschleunigte sich das Wachstum in den grossen Industrieländern zumindest wieder, wobei teilweise gestützt durch temporäre Faktoren: In Deutschland trugen Nachholeffekte bei den Automobilverkäufen zum stärksten Konsumwachstum seit dem Sommer 2011 bei, und die Bauwirtschaft profitierte vom milden Winter; im Vereinigten Königreich wurde in Erwartung des Brexit massiv in die Lagerbestände investiert. In den grossen Schwellenländern liess das Wachstum hingegen weiter nach. Namentlich in China zeigten sich erste Folgen des Handelsstreits mit den USA, und auch die Binnenachfrage schwächte sich ab.

USA

Im Gegensatz zu den meisten anderen grossen Volkswirtschaften präsentiert sich die US-Wirtschaft in relativ robuster Verfassung. Trotzdem schlug die US-Notenbank Fed anlässlich ihrer Sitzung im Januar 2019 erstmals seit Jahren einen vorsichtigeren Ton an und gab bekannt, vorerst mit weiteren Leitzinserhöhungen zuzuwarten. Begründet wurde dieser Entscheid mit dem deutlich höheren Risiko einer globalen Wachstumsabkühlung – allen voran in Europa und Asien. Mit Verdeutlichung der globalen Wachstumsverlangsamung wurden von der US-Notenbank im Jahresverlauf schliesslich zunehmend Zinssenkungserwartungen geschürt. Inflationsrisiken scheinen tatsächlich noch keine zu herrschen: Das Lohnwachstum und die Kerninflation haben zwar leicht angezogen, verblieben aber im historischen Vergleich auf moderaten Niveaus. Gleichzeitig schwächen sich die positiven Effekte der expansiven Fiskalpolitik bis auf Weiteres ab.

Eurozone und Schweiz

Die Wirtschaftslage im Euroraum hat sich in der zweiten Jahreshälfte 2018 deutlich eingetrübt. Die Schwäche der Industrie war sowohl nach Industriezweigen als auch nach Mitgliedsländern verbreitet. Insbesondere die Produktionsausfälle in der deutschen Automobilindustrie, die mit der Einführung neuer Abgasnormen zusammenhängen, zogen sich

länger hin als anfänglich angenommen. Im ersten Quartal 2019 beschleunigte sich das Wachstum dann wieder leicht, wobei eine schwache Exportnachfrage und nach wie vor zu hohe Lagerbestände die Erholung bremsen. Stützend wirkte demgegenüber der private Konsum, der unter anderem von der soliden Arbeitsmarktlage gestützt wurde. Die Arbeitslosigkeit in der Eurozone ist mittlerweile auf dem tiefsten Stand seit der Finanzkrise. Angesichts der nach wie vor tiefen Inflation und der unsicheren wirtschaftlichen Aussichten hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Geldpolitik mittels der erneuten Vergabe subventionierter Kredite wieder expansiver gestaltet und begonnen, Zinssenkungserwartungen zu schüren.

Im Zuge der nachlassenden Dynamik der Weltwirtschaft endet auch eine starke Wachstumsphase der Schweizer Exportwirtschaft. Dank eines vergleichsweise soliden Binnenkonsums war das Wachstum hierzulande aber nach wie vor vergleichsweise solide. Die Schweizer Geldpolitik bleibt zudem expansiv, zumal die Nationalbank mit der Bewertung des Schweizer Frankens nach wie vor nicht zufrieden ist.

Schwellenländer

Erwartungsgemäss hat sich das Wachstum der chinesischen Wirtschaft im Berichtszeitraum weiter verlangsamt. Die Folgen des Handelskonflikts mit den USA wurden zunehmend sichtbar. Chinas Export- und Importwachstum schwächte sich um die Jahreswende stark ab, wobei sich wegen des chinesischen Mond-Neujahrs und der Lageraufstockung vor den Zollerhöhungen die Interpretation der Exportzahlen erschwerte. Die schwachen Importzahlen reflektieren aber sicherlich auch eine geringere Inlandnachfrage in China, die ebenso in den verhaltenen Detailhandelsumsätzen zum Ausdruck kommt. Die Regierung ergriff noch 2018 verschiedene Massnahmen, um die Kreditvergabe von Banken an Unternehmen zu bremsen. Und obwohl sie einige Vorhaben bereits wieder rückgängig gemacht hat, entwickelte sich die Investitionstätigkeit weiterhin nur verhalten. Die Exportschwäche dauert zudem an, was weitere Lockerungsmassnahmen der chinesischen Zentralbank erwarten lässt. Auch die Lage der meisten anderen Schwellenländer hat sich merklich eingetrübt. So schrumpfte die Wirtschaftsleistung in grossen Ländern wie Brasilien, Indien oder Russland zeitweilig.

Aktien- und Obligationenmärkte: Rückkehr der Volatilität

Aktien

Die Aktienmarktentwicklung der vergangenen zwölf Monate war geprägt durch zwei gänzlich unterschiedliche Entwicklungen in den zwei Jahreshälften: Im zweiten Halbjahr 2018 – und insbesondere gegen Ende des vergangenen Jahres – gaben die Kurse weltweit deutlich nach. Sorgen über den

Handelsstreit und steigende Zinsen führten zu hoher Volatilität und markanten Kurseinbrüchen. Zu Jahresbeginn 2019 drehten die Kurse wieder. Insbesondere die Kehrtwende der US-Notenbank beruhigte die Märkte und leitete eine Erholung ein, die Aktienmärkte wie den Schweizerischen SMI oder die amerikanischen Börsen auf neue historische Höchststände brachte. Die wieder gestiegene Risikobereitschaft wurde zwar durch aufflammende Konjunktursorgen und Bedenken bezüglich einer Eskalation im Handelsstreit zwischen den USA und China zwischenzeitlich gemindert, sie behielt aber die Oberhand. Global gesehen konnte der Einbruch von Ende 2018 insgesamt aber nicht ganz wettgemacht werden. Dies vor allem deshalb, weil die Performance von Eurozonen-Aktien hinterherhinkte, wobei italienische, deutsche und spanische Titel am schwächsten abschnitten. Ebenfalls unterdurchschnittlich war die Entwicklung des britischen FTSE 100 Index, der unter den Brexit-Querelen litt. Auch die Performance in den Schwellenländern war insgesamt nur verhalten, auch wenn einige jüngst kräftige Gewinne verzeichnen konnten: Namentlich der russische Index sticht hierbei hervor, aber auch chinesische Aktien gewannen insgesamt dazu.

Anleihen

Noch vor einem Jahr hat die geldpolitische Straffung in den USA die Renditen in die Höhe getrieben, insbesondere diejenigen von Anleihen mit kurzen Laufzeiten. Längere Laufzeiten verzeichneten zwar ebenfalls höhere Renditen (unter anderem als Folge gesteigener Inflationserwartungen), die US-Zinskurve verflachte sich aber deutlich, bevor sie zeitweilig sogar invertierte. Auch in der Schweiz und der Eurozone bewegten sich die Renditen auf 10-jährige Staatsanleihen im zweiten Halbjahr 2018 zeitweise im positiven Bereich. Gleichzeitig trennten sich Investoren im Umfeld steigender US-Zinsen von Anlagen aus Schwellenländern, was auch die dortigen Renditen in die Höhe trieb. Um die Jahreswende zog es die Investoren dann aber verstärkt weg von Aktien zurück in sichere Anleihen, was global zu wieder sinkenden Renditen auf Staatsanleihen führte. Die Abkehr der Zentralbanken von der Normalisierung der Geldpolitik hin zur Erwartung von Zinssenkungen liess das Zinsniveau weiter absinken; die Verzinsung zehnjähriger Staatspapiere sank in Deutschland auf ein Allzeittief und notierte in der Schweiz nur noch knapp darüber. Auch die US-Zinsen gaben deutlich nach, ebenso die Renditen auf Staatsanleihen der meisten Schwellenländer.

Devisenmärkte: Trendumkehr in engen Korridoren

Die Wechselkurse zwischen Euro, US-Dollar und Schweizer Franken bewegten sich in vergleichsweise engen Korridoren. Volatilität gab es lange Zeit nur beim Britischen Pfund, das je nach Ausgangslage in der Brexit-Debatte gewann oder verlor. Zu Beginn der Berichtsperiode konnte der Euro in der Tendenz etwas gegenüber dem US-Dollar und dem Schweizer Franken zulegen. Im Zuge der gestiegenen Konjunkturrisiken und der veränderten Zins- und Wachstumserwartungen wertete der US-Dollar im Frühling aber gegenüber den meisten Währungen wieder auf. Insgesamt wurde der Euro innert Jahresfrist um 4% günstiger im Vergleich zum US-Dollar, während sich das Austauschverhältnis zwischen US-Dollar und Schweizer Franken nur wenig verändert hat. Mit der Kehrtwende der Zentralbanken und der

gestiegenen Risikoaversion gewann auch der Schweizer Franken gegenüber dem Euro etwas an Wert. Während sich die Verluste der meisten Schwellenländerwährungen gegenüber dem US-Dollar in Grenzen hielten, verlor der argentinische Peso im Berichtszeitraum beinahe die Hälfte an Wert, die türkische Lira rund ein Fünftel. Abgewertet hat auch der chinesische Renminbi Yuan, und zwar um rund 7%.

Immobilienanlagen: Tiefzinspolitik hält Investorennachfrage hoch

International

Die tieferen Zinsen und die Lockerung der Geldpolitik im ersten Halbjahr 2019 haben weltweit die Nachfrage nach Immobilien stimuliert und für ein hohes Transaktionsvolumen gesorgt. Das Tiefzinsniveau wirkt sich zudem zyklusverlängernd zu einem Zeitpunkt aus, an dem sich die Anfangsrenditen in den kommerziellen Immobilienmärkten der meisten entwickelten Länder bereits auf relativ niedrigem Niveau befinden. So sind die Anfangsrenditen in Kontinentaleuropa im vergangenen Jahr auf ein neues historisches Tief gesunken, während diese in den USA und der Region Asien-Pazifik grösstenteils stabil geblieben sind. Zudem sind die europäischen Märkte weniger weit fortgeschritten im Zyklus, sodass die durchschnittliche Leerstandsquote nach wie vor rückläufig ist bei gleichzeitig starkem Mietwachstum. Dieser Trend dürfte sich auch in den kommenden Quartalen fortsetzen, angetrieben von relativ starker Binnennachfrage in Europa trotz allgemein schwächerem Wachstum. Der Büroimmobilienmarkt in Grossbritannien ist trotz Brexit-Unsicherheit relativ stabil geblieben, nicht zuletzt dank des schwachen Pfunds und hoher Nachfrage ausländischer Investoren. Hingegen verzeichnen Einzelhandelsimmobilien starke Preiskorrekturen vor dem Hintergrund des wachsenden Onlinehandels.

Schweiz

Die Aussichten auf dem Schweizer Mietwohnungsmarkt haben sich über die vergangenen zwölf Monate aus Investorensicht weiter eingetrübt. Zeuge davon sind wachsende Überangebote; für über 5% aller Mietwohnungen werden gegenwärtig Mieter gesucht. Die Angebotsziffer, die den Anteil ausgeschriebener Wohnungen am Bestand misst, hat sich zwar in den letzten Quartalen stabilisiert, bewegt sich jedoch auf dem höchsten Niveau der vergangenen 13 Jahre. Ausserhalb der besten Lagen in den Agglomerationen hat sich die Marktmacht daher von den Vermietern auf die Mieter verlagert. Um längere Leerstände zu vermeiden, müssen Erstere zunehmend auch die Mietpreise nach unten anpassen. Gemäss Wüest Partner lagen die Mieten ausgeschriebener Wohnungen im ersten Quartal 2019 um 1,9% tiefer als im Vorjahresquartal. Dank hoher Renditeprämien liessen sich die Investoren von den steigenden Risiken jedoch nicht abschrecken, sie haben aber etwas den Fuss vom Gas genommen: Im ersten Quartal 2019 war die Anzahl baubewilligter Mietwohnungen abermals rückläufig. Mit 5 700 Wohneinheiten wurden über 1 500 Wohnungen weniger baubewilligt als noch vor Jahresfrist. Weil aber nach wie vor viele Baugesuche eingereicht werden, dürfte die Bautätigkeit im Mietwohnungsmarkt bis auf Weiteres die Nachfrage übersteigen.

Büro Schweiz

Die dank zunehmender Beschäftigung steigende Nachfrage bei moderater Ausweitung des Angebots hat zu einer Erho-

lung bei den Büroflächenmärkten geführt. Insbesondere bei den inneren Büromärkten der Grosszentren ist das ausgeschriebene Flächenangebot deutlich zurückgegangen. Allerdings hat sich die Erholung noch nicht in die äusseren und peripheren Büromärkte ausgeweitet. Bei den Büromieten ist die Erholung vor allem in der Stadt Zürich zu erkennen, wo die Mieten 2018 um 5% gestiegen sind. In den Regionen Basel und Bern sind sie in den letzten Jahren mehr oder weniger stabil geblieben. Dagegen sind die Mieten in Genf und Lausanne weiter rückläufig, was aber bei fortschreitender Erholung ein Ende finden sollte.

Indirekte Immobilienanlagen

Trotz der eingetrübten Ertragsituation können sich die Ausschüttungsrenditen von direkten und indirekten Immobilienanlagen in der Schweiz weiterhin sehen lassen. So ist etwa die Renditeprämie der kotierten Schweizer Immobilienfonds gegenüber der Rendite 10-jähriger Eidgenossen zwischen Mitte 2018 und Mitte 2019 um 37 Basispunkte auf das Niveau von 324 Basispunkten gestiegen. Die anhaltend hohe Nachfrage reflektiert sich in einer sich fortsetzenden Renditekompression bei Direktanlagen an urbanen Standorten und zuletzt wieder deutlich gestiegenen Agios und Prämien bei den indirekten Anlagen. Letztere haben dank der sinkenden Zinserwartungen und dem breiten Aufwärtstrend an der Börse markant zugelegt. Im Vorjahresvergleich erreichten sie per 30.6.2019 eine Gesamtrendite von 9,8% (kotierte Schweizer Immobilienfonds) respektive 8,6% (kotierte Schweizer Immobilienaktien).

Ausblick: schwaches Wachstum, aber keine Rezession

Das Weltwirtschaftswachstum dürfte in den kommenden zwölf Monaten schwach bleiben. Die Handelsstreitigkeiten und eine gedämpfte Nachfrage nach Investitionsgütern hinterlassen deutlich Spuren in der globalen Industrieproduktion, vor allem in Deutschland und in China. Die Weltwirtschaft sollte aber nicht in eine Rezession abgleiten. Schliesslich bleibt die Kaufkraft der Haushalte dank guter Arbeitsmarktlage und tiefer Teuerung weltweit hoch, höhere Staats-

ausgaben (beziehungsweise tiefere Steuern) sind selbst in Europa kein Tabu mehr, und die Zentralbanken stützen die Wirtschaft. So rechnen wir damit, dass sowohl die US-Notenbank als auch die Europäische Zentralbank die Zinsen senken und ihre Geldpolitik expansiver gestalten werden. Auch in der Schweiz präsentiert sich die Ausgangslage für den privaten Konsum vergleichsweise komfortabel: Die nach wie vor gute Arbeitsmarktlage und die leicht stärkere Zuwanderung wirken bis auf Weiteres stützend. Das dynamische Konsumwachstum wird aber den nachlassenden Schwung der Exportwirtschaft nicht kompensieren können, weshalb sich das Wirtschaftswachstum in der Schweiz insgesamt abschwächen wird. Angesichts sinkender Leitzinsen im Ausland ist die Wahrscheinlichkeit gestiegen, dass auch die Schweizerische Nationalbank den Leitzins senkt. Spielraum dafür besteht durchaus noch. Eine Zinssenkung würde die SNB aber wohl nur vornehmen, wenn der Aufwertungsdruck auf den Schweizer Franken derart gross wäre, dass selbst allfällige Interventionen am Devisenmarkt diesen nicht mindern können. Wir rechnen entsprechend nicht damit, dass der Euro markant gegenüber dem Schweizer Franken an Wert verlieren wird. Auf der anderen Seite limitieren aber die zahlreichen politischen Risiken das Abwertungspotenzial des Schweizer Frankens.

Das chinesische Wirtschaftswachstum wiederum dürfte sich weiter verlangsamen, obwohl die Regierung die Folgen des Handelsstreits zu mildern versucht.

Der grosse Unsicherheitsfaktor für unsere Prognosen bleiben die politischen Entwicklungen. Jede weitere Eskalation der Handelsstreitigkeiten würde sich negativ auf das Wirtschaftswachstum auswirken bzw. die Wahrscheinlichkeit für weitere Zinssenkungen erhöhen. Und auch in Europa, namentlich in Italien oder beim Brexit, ist zahlreiches Risikopotenzial vorhanden.

Claude Maurer
Credit Suisse AG
CIO Office Schweiz

Entwicklung der Anlagestiftung

Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse

Juli 2018

Die CSA Real Estate Germany ändert den Zeichnungsmodus und kann neu quartalsweise gezeichnet werden.

September 2018

Der Stiftungsrat beschliesst für die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland die Umstellung der Ertragsverwendung von Thesaurierung auf Ausschüttung.

November 2018

Die Anlegerversammlung wählt Stefan Schedle, Emmanuel Vauclair, René Wieser sowie Gion Pagnoncini in den Stiftungsrat und beschliesst die Wiederwahl von vier Mitgliedern für eine weitere Amtsdauer von vier Jahren.

Dezember 2018

Die Anlagestiftung lanciert die CSA Low-Risk Bond Strategy CHF, das erste Produkt einer umfassenden 1e-Produktpalette.

Februar 2019

Die Anlagestiftung lanciert die neue Anlagegruppe CSA Mixta-BVG 15 Plus.

Mai 2019

Die Anlagegruppe CSA Energie-Infrastruktur Schweiz tätigt eine grössere Investition und ruft in diesem Zusammenhang Kapital im Umfang von CHF 498 Millionen ab.

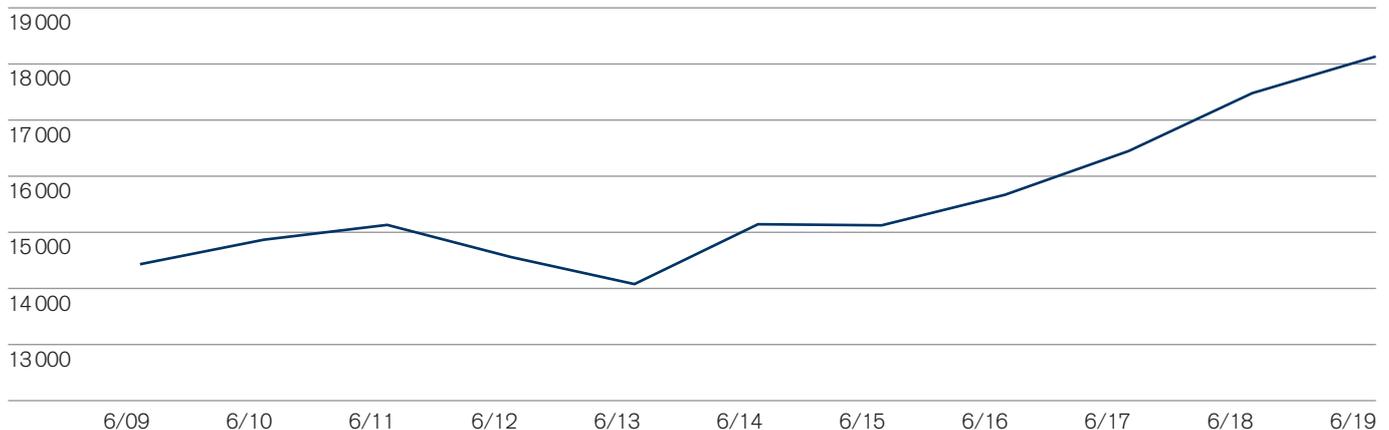
Der Stiftungsrat wählt Ernst Kessler zum stellvertretenden Geschäftsführer. In dieser Funktion tritt er die Nachfolge von André Baumann an.

Die Anlagestiftung lanciert die neue Anlagegruppe CSA Mixta-BVG 15.

Vermögensveränderung 2018/2019

| | in Mio. CHF |
|--|---------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 20 296 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 1 823 |
| Kapitalausschüttungen | 0 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | -1 869 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | -38 |
| Gesamterfolg | 756 |
| Veränderung Abgrenzungen Immobilien | 0 |
| Liquidationen | 0 |
| Zwischentotal | 20 968 |
| Abzüglich Doppelzahlungen: | |
| Mixta-BVG | -2 805 |
| Real Estate Switzerland Pooled Investments | -30 |
| Nettovermögen (abzüglich Doppelzahlungen) | |
| Ende Geschäftsjahr 2018/2019 | 18 133 |
| Veränderung gegenüber Vorjahr | 3,7% |

Entwicklung Nettovermögen (abzüglich Doppelzahlungen) der Credit Suisse Anlagestiftung (CSA)



■ Nettovermögen in Mio. CHF

Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2019

| | Performance in % | | | Volatilität in % | | |
|---|------------------|---------|--------|------------------|---------|--------|
| | 10 Jahre | 5 Jahre | 1 Jahr | 10 Jahre | 5 Jahre | 1 Jahr |
| Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeitsgeldern- und/oder Geldern aus der Säule 3a | | | | | | |
| Mischvermögen | | | | | | |
| CSA Mixta-BVG Basic | 1,9% | 1,4% | 1,9% | 0,8% | 0,9% | 1,0% |
| CSA Mixta-BVG Defensiv | 3,6% | 2,9% | 3,6% | 3,2% | 3,3% | 4,1% |
| CSA Mixta-BVG | 4,2% | 3,5% | 4,0% | 4,3% | 4,6% | 5,7% |
| CSA Mixta-BVG Maxi | 4,8% | 4,0% | 4,2% | 5,3% | 5,6% | 7,2% |
| CSA Mixta-BVG Index 25 | | 3,0% | 4,3% | | 3,4% | 4,1% |
| CSA Mixta-BVG Index 35 | | 3,6% | 4,7% | | 4,3% | 5,6% |
| CSA Mixta-BVG Index 45 | | 4,2% | 5,1% | | 5,4% | 7,1% |
| CSA Mixta-BVG Equity 75 | | | 2,9% | | | 12,4% |
| CSA Mixta-BVG Index 75 | | | 3,2% | | | 12,0% |
| Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen | | | | | | |
| Mischvermögen | | | | | | |
| CSA Mixta-BVG Index 45 I | | 4,6% | 5,5% | | 5,4% | 7,1% |
| CSA Mixta-BVG Basic I | 2,6% | 2,0% | 2,5% | 0,8% | 0,9% | 1,0% |
| CSA Mixta-BVG Basic L2 | | | 2,6% | | | 1,0% |
| CSA Mixta-BVG Basic L3 | | 2,1% | 2,6% | | 0,9% | 1,0% |
| CSA Mixta-BVG 15 E ¹⁾ | | | 0,9% | | | |
| CSA Mixta-BVG 15 G ¹⁾ | | | 0,9% | | | |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus I ¹⁾ | | | 2,7% | | | |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus E ¹⁾ | | | 2,7% | | | |
| CSA Mixta-BVG I | 5,0% | 4,4% | 4,8% | 4,3% | 4,6% | 5,7% |
| CSA BVG 25-45 Dynamic I | | | 5,8% | | | 7,3% |
| Festverzinsliche Vermögen | | | | | | |
| CSA Low-Risk Bond Strategy CHF E ^{1) 2)} | | | 0,0% | | | |
| CSA Low-Risk Bond Strategy CHF G ^{1) 2)} | | | -0,1% | | | |
| CSA Money Market CHF | -0,2% | -0,7% | -0,8% | 0,2% | 0,1% | 0,1% |
| CSA Swiss Bonds CHF ²⁾ | 2,7% | 2,1% | 4,4% | 2,8% | 3,0% | 2,7% |
| CSA Short Term Bonds CHF ²⁾ | 0,7% | 0,0% | -0,1% | 0,7% | 0,4% | 0,3% |
| CSA Foreign Bonds CHF ²⁾ | 2,2% | 1,1% | 2,5% | 1,8% | 1,5% | 1,0% |
| CSA Mid Yield Bonds CHF ²⁾ | 3,2% | 1,9% | 3,7% | 2,1% | 2,1% | 2,4% |
| CSA Inflation Linked Bonds CHF ²⁾ | 1,1% | -0,1% | -0,7% | 1,8% | 1,8% | 1,2% |
| CSA International Bonds ²⁾ | 1,3% | 3,0% | 3,7% | 8,1% | 6,4% | 4,6% |
| CSA Global Bonds Hedged ²⁾ | | 1,2% | 3,7% | | 2,9% | 2,6% |
| CSA Global Bonds Hedged L ²⁾ | | 1,3% | 3,8% | | 2,9% | 2,6% |
| CSA Global Corporate Bonds Hedged ²⁾ | | 1,6% | 5,0% | | 3,4% | 3,5% |
| CSA Bonds EUR ²⁾ | 0,5% | 1,0% | 0,3% | 8,1% | 7,9% | 4,7% |
| CSA Bonds USD ²⁾ | 2,4% | 4,9% | 6,6% | 9,8% | 7,4% | 4,9% |
| CSA Equity Linked Bonds ²⁾ | 4,8% | 4,1% | -0,5% | 8,7% | 8,3% | 7,0% |
| Aktienvermögen (aktives Management) | | | | | | |
| CSA Equity Switzerland ²⁾ | 9,5% | 7,1% | 12,4% | 11,3% | 11,8% | 13,5% |
| CSA Equity Switzerland L ²⁾ | 10,0% | 7,2% | 12,6% | 11,4% | 11,8% | 13,5% |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland ²⁾ | 10,8% | 8,3% | -5,2% | 13,4% | 14,0% | 16,6% |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L ²⁾ | 11,1% | 8,5% | -5,0% | 13,5% | 14,0% | 16,6% |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland ²⁾ | | 7,5% | 11,0% | | 11,6% | 14,1% |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland L ²⁾ | | 7,6% | 11,1% | | 11,6% | 14,1% |
| CSA Fund Selection Equity Europe ²⁾ | 6,4% | 3,2% | -6,0% | 14,3% | 14,5% | 18,4% |
| CSA Fund Selection Equity Europe L ²⁾ | 6,5% | 3,3% | -5,9% | 14,3% | 14,5% | 18,4% |
| CSA Fund Selection Equity USA ²⁾ | | 11,7% | 6,9% | | 14,1% | 19,3% |
| CSA Fund Selection Equity Dragon Countries ²⁾ | 5,8% | 6,5% | -1,1% | 13,3% | 12,8% | 17,5% |
| CSA Fund Selection Equity Emerging Markets ²⁾ | 3,5% | 4,1% | -1,5% | 13,3% | 12,6% | 17,0% |
| Aktienvermögen (passives Management) | | | | | | |
| CSA Swiss Index | 9,4% | 6,1% | 18,4% | 11,6% | 12,1% | 13,7% |
| CSA Swiss Index L | 9,5% | 6,2% | 18,5% | 11,6% | 12,1% | 13,7% |
| CSA Euro Index | 5,4% | 2,6% | -2,6% | 14,8% | 14,2% | 16,9% |
| CSA Euro Index L | 5,5% | 2,7% | -2,5% | 14,8% | 14,1% | 16,9% |
| CSA Nippon Index | 4,3% | 6,1% | -6,0% | 13,2% | 13,1% | 14,9% |
| CSA Nippon Index L | 4,4% | 6,2% | -5,9% | 13,2% | 13,1% | 14,9% |

| | Performance in % | | | Volatilität in % | | |
|--|------------------|---------|--------|------------------|---------|--------|
| | 10 Jahre | 5 Jahre | 1 Jahr | 10 Jahre | 5 Jahre | 1 Jahr |
| Hypotheken-/Real-Estate-Vermögen | | | | | | |
| CSA Hypotheken Schweiz | 1,0% | 0,5% | 0,2% | 0,5% | 0,3% | 0,3% |
| CSA Real Estate Switzerland | 5,0% | 4,7% | 4,2% | 0,2% | 0,1% | 0,1% |
| CSA Real Estate Switzerland M | | | 4,7% | | | 0,1% |
| CSA Real Estate Switzerland Residential | 4,6% | 4,7% | 4,2% | 0,2% | 0,3% | 0,1% |
| CSA Real Estate Switzerland Commercial | | 4,4% | 4,0% | | 0,1% | 0,1% |
| CSA Real Estate Germany | | | 1,3% | | | 2,6% |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments ²⁾ | 7,9% | 7,6% | 9,5% | 6,0% | 6,8% | 6,7% |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L ²⁾ | 8,0% | 7,7% | 9,6% | 6,0% | 6,8% | 6,7% |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M ²⁾ | | 8,3% | 10,2% | | 6,8% | 6,7% |
| Alternative Vermögen | | | | | | |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A ¹⁾ | | | 0,0% | | | |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L | | | 6,3% | | | 8,4% |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M | | | 7,8% | | | 8,1% |
| CSA Insurance Linked Strategies | 0,1% | -3,1% | -6,8% | 5,2% | 7,1% | 3,7% |
| CSA Insurance Linked Strategies L | 0,3% | -2,9% | -6,6% | 5,2% | 7,1% | 3,7% |
| CSA Insurance Linked Strategies L2 | | -2,7% | -6,4% | | 7,1% | 3,7% |
| CSA Insurance Linked Strategies L3 | | | -6,4% | | | 3,7% |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed A | | | -7,2% | | | 3,7% |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L | | | -7,0% | | | 3,7% |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2 | | | -6,8% | | | 3,7% |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3 | | | -6,7% | | | 3,7% |

¹⁾ Performance seit Lancierung (nicht annualisiert). Aufgrund zu geringer Datenreihen wird die Volatilitätszahl frühestens zwölf Monate ab Lancierung publiziert.

²⁾ Berechnungen basieren auf dem vom unterliegenden Fonds hergeleiteten Unswing NAV.

Hinweis: Statistische Kennzahlen sind unter www.credit-suisse.com/anlagestiftung abrufbar.

Quelle: SimCorp Dimension

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

| Anlagegruppe/-klasse | Investment Manager | Vermögen in Mio. CHF | | | Anzahl Ansprüche Inventarwert in CHF | | | | |
|---|---|----------------------|-----------|----------|--------------------------------------|-----------|----------|-----------------|-----------|
| | | 30.6.2019 | 30.6.2018 | +/- in % | 30.6.2019 | 30.6.2018 | +/- in % | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| CSA Mixta-BVG Basic* Valor 1 486 149 CB CSA Mixta-BVG Basic | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 610,1 | 582,8 | 4,7 | 431 583 | 419 920 | 2,8 | 1 413.68 | 1 387.82 |
| CSA Mixta-BVG Defensiv* Valor 788 833 CB CSA Mixta-BVG Defensiv | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 668,4 | 620,1 | 7,8 | 377 973 | 363 393 | 4,0 | 1 768.31 | 1 706.31 |
| CSA Mixta-BVG* Valor 287 570 CB CSA Mixta-BVG | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 1 741,3 | 1 741,8 | 0,0 | 1 004 168 | 1 044 156 | -3,8 | 1 734.03 | 1 668.10 |
| CSA Mixta-BVG Maxi* Valor 888 066 CB CSA Mixta-BVG Maxi | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 1 255,3 | 1 239,0 | 1,3 | 750 376 | 771 814 | -2,8 | 1 672.86 | 1 605.32 |
| CSA Mixta-BVG Equity 75* Valor 38 261 482 CB CSA Mixta-BVG Equity 75 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 23,3 | 10,8 | 116,4 | 22 096 | 10 510 | 110,2 | 1 055.04 | 1 025.02 |
| CSA Mixta-BVG Index 25* Valor 11 520 271 CB CSA Mixta-BVG Index 25 | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 221,4 | 197,7 | 11,9 | 163 940 | 152 793 | 7,3 | 1 350.31 | 1 294.18 |
| CSA Mixta-BVG Index 35* Valor 11 520 273 CB CSA Mixta-BVG Index 35 | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 310,1 | 278,4 | 11,4 | 216 817 | 203 857 | 6,4 | 1 430.17 | 1 365.50 |
| CSA Mixta-BVG Index 45* Valor 10 382 676 CB CSA Mixta-BVG Index 45 | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 903,5 | 832,3 | 8,5 | 564 957 | 547 028 | 3,3 | 1 599.19 | 1 521.52 |
| CSA Mixta-BVG Index 75* Valor 38 261 472 CB CSA Mixta-BVG Index 75 | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 63,8 | 31,4 | 102,9 | 60 303 | 30 671 | 96,6 | 1 057.87 | 1 025.00 |
| CSA Mixta-BVG Basic I Valor 1 503 660 CB CSA Mixta-BVG Basic | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 213,0 | 195,5 | 8,9 | 150 442 | 141 603 | 6,2 | 1 415.89 | 1 380.92 |
| CSA Mixta-BVG Basic L2 Valor 24 869 342 CB CSA Mixta-BVG Basic | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 49,1 | 58,8 | -16,5 | 44 497 | 54 636 | -18,6 | 1 104.33 | 1 076.84 |
| CSA Mixta-BVG Basic L3 Valor 23 113 558 CB CSA Mixta-BVG Basic | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 70,8 | 69,0 | 2,6 | 62 790 | 62 790 | 0,0 | 1 127.30 | 1 099.03 |
| CSA Mixta-BVG 15 E³⁾ Valor 45 868 145 CB CSA Mixta-BVG 15 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 0,0 | - | - | 10 | - | - | 1 008.45 | - |
| CSA Mixta-BVG 15 G³⁾ Valor 46 505 676 CB CSA Mixta-BVG 15 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 5,0 | - | - | 5 000 | - | - | 1 008.55 | - |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus I⁴⁾ Valor 46 329 594 CB CSA Mixta-BVG 15 Plus | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 28,6 | - | - | 27 852 | - | - | 1 027.01 | - |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus E⁴⁾ Valor 43 663 719 CB CSA Mixta-BVG 15 Plus | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 0,4 | - | - | 350 | - | - | 1 027.35 | - |
| CSA Mixta-BVG I Valor 2 733 319 CB CSA Mixta-BVG | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 75,2 | 87,2 | -13,7 | 49 538 | 60 181 | -17,7 | 1 518.02 | 1 448.41 |
| CSA Mixta-BVG Index 45 I Valor 11 269 573 CB CSA Mixta-BVG Index 45 | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 67,1 | 82,1 | -18,2 | 43 017 | 55 510 | -22,5 | 1 559.70 | 1 478.38 |
| CSA BVG 25-45 Dynamic I Valor 30 725 295 CB CSA BVG 25-45 Dynamic | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 25,5 | 25,4 | 0,5 | 21 964 | 23 111 | -5,0 | 1 161.89 | 1 098.24 |
| CSA Low-Risk Bond Strategy CHF E⁵⁾ Valor 43 663 477 SBI AAA-A 1-5Y (TR) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 15,1 | - | - | 15 096 | - | - | 999.69 | - |
| CSA Low-Risk Bond Strategy CHF G³⁾ Valor 47 884 957 SBI AAA-A 1-5Y (TR) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 0,0 | - | - | 10 | - | - | 999.49 | - |
| CSA Money Market CHF Valor 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep. | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 17,8 | 18,5 | -3,9 | 18 507 | 19 094 | -3,1 | 962.82 | 970.78 |

| Anlagegruppe/-klasse | Investment Manager | Vermögen in Mio. CHF | | | Anzahl Ansprüche | | | Inventarwert in CHF | |
|---|---|----------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|---------------------|-----------|
| | | 30.6.2019 | 30.6.2018 | +/- in % | 30.6.2019 | 30.6.2018 | +/- in % | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| CSA Swiss Bonds CHF Valor 287 565 SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 334,3 | 318,0 | 5,1 | 182 179 | 181 027 | 0,6 | 1 835.06 | 1 756.78 |
| CSA Short Term Bonds CHF Valor 2 070 709 SBI Domestic AAA-BBB 1-3Y (TR) (07/07) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 25,1 | 17,4 | 44,9 | 22 642 | 15 612 | 45,0 | 1 110.56 | 1 111.47 |
| CSA Foreign Bonds CHF Valor 287 571 SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 100,8 | 133,7 | -24,6 | 71 975 | 97 485 | -26,2 | 1 400.32 | 1 371.40 |
| CSA Mid Yield Bonds CHF Valor 1 082 332 SBI AAA-BBB (TR) (07/07) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 371,9 | 380,1 | -2,2 | 252 398 | 267 579 | -5,7 | 1 473.57 | 1 420.70 |
| CSA Mezzanine^{1) 2)} Valor 2 314 683 SBI AAA-BBB (TR) (07/07) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 3,0 | 2,2 | 31,7 | 38 614 | 38 614 | 0,0 | 76.41 | 58.00 |
| CSA Inflation Linked Bonds CHF Valor 1 764 678 CB CSA Inflation Linked Bonds CHF | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 29,3 | 85,3 | -65,7 | 25 137 | 72 692 | -65,4 | 1 165.24 | 1 173.40 |
| CSA International Bonds Valor 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 154,3 | 193,2 | -20,2 | 125 280 | 162 783 | -23,0 | 1 231.43 | 1 186.98 |
| CSA Global Bonds Hedged Valor 10 399 033 Bloomberg Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 22,3 | 26,0 | -14,3 | 18 563 | 22 463 | -17,4 | 1 201.71 | 1 158.66 |
| CSA Global Bonds Hedged L Valor 11 269 640 Bloomberg Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 0,0 | 0,0 | 3,8 | 10 | 10 | 0,0 | 1 173.78 | 1 130.84 |
| CSA Global Corporate Bonds Hedged Valor 13 953 439 Bloomberg Barclays Global Aggr. Corp. (TR) (CHF-H) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 20,8 | 35,5 | -41,4 | 17 102 | 30 569 | -44,1 | 1 215.24 | 1 160.27 |
| CSA Bonds EUR Valor 287 501 Bloomberg Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 37,1 | 39,9 | -6,9 | 30 490 | 32 816 | -7,1 | 1 217.77 | 1 215.46 |
| CSA Bonds USD Valor 392 578 Bloomberg Barclays US Aggr. ex Sec. Cust. (TR) (04/15) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 26,1 | 30,5 | -14,4 | 18 118 | 22 563 | -19,7 | 1 438.63 | 1 349.61 |
| CSA Equity Linked Bonds Valor 287 572 Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 63,1 | 74,2 | -14,9 | 23 992 | 28 065 | -14,5 | 2 631.94 | 2 645.37 |
| CSA Equity Switzerland Valor 287 567 SPI (TR) (06/06) | Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 61,0 | 61,2 | -0,4 | 21 941 | 24 775 | -11,4 | 2 777.97 | 2 470.58 |
| CSA Equity Switzerland L Valor 4 541 793 SPI (TR) | Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 258,3 | 238,8 | 8,1 | 88 776 | 92 411 | -3,9 | 2 909.38 | 2 584.62 |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland Valor 10 733 071 SPI (TR) | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 111,8 | 123,4 | -9,4 | 51 910 | 63 590 | -18,4 | 2 152.90 | 1 940.23 |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland L Valor 10 734 846 SPI (TR) | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 425,1 | 382,3 | 11,2 | 195 513 | 195 271 | 0,1 | 2 174.41 | 1 957.67 |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland Valor 1 039 194 SPI EXTRA (TR) (06/03) | Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 38,6 | 44,4 | -13,1 | 13 816 | 15 071 | -8,3 | 2 792.19 | 2 944.82 |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L Valor 3 181 053 SPI EXTRA (TR) | Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 53,0 | 77,9 | -31,9 | 18 441 | 25 731 | -28,3 | 2 875.37 | 3 026.52 |

| Anlagegruppe/-klasse | Investment Manager | Vermögen in Mio. CHF | | | Anzahl Ansprüche | | | Inventarwert in CHF | |
|--|--|----------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|---------------------|-----------|
| | | 30.6.2019 | 30.6.2018 | +/- in % | 30.6.2019 | 30.6.2018 | +/- in % | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| CSA Fund Selection Equity Europe Valor 287 502 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06) | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 50,5 | 69,7 | -27,5 | 19 481 | 25 257 | -22,9 | 2 593.19 | 2 759.45 |
| CSA Fund Selection Equity Europe L Valor 1 957 973 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06) | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 148,1 | 165,5 | -10,5 | 93 277 | 98 051 | -4,9 | 1 587.32 | 1 687.41 |
| CSA Fund Selection Equity USA Valor 12 701 578 MSCI USA (NR) | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 162,0 | 153,7 | 5,4 | 66 773 | 67 710 | -1,4 | 2 426.81 | 2 269.77 |
| CSA Fund Selection Equity Dragon Countries Valor 135 404 MSCI AC Far East ex Japan (NR) (01/11) | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 101,0 | 67,5 | 49,7 | 80 640 | 53 249 | 51,4 | 1 252.94 | 1 267.40 |
| CSA Fund Selection Equity Emerging Markets Valor 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10) | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 29,6 | 30,1 | -1,5 | 20 459 | 20 441 | 0,1 | 1 447.72 | 1 470.43 |
| CSA Swiss Index Valor 887 912 SMI (TR) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 82,2 | 85,3 | -3,7 | 40 744 | 50 064 | -18,6 | 2 016.90 | 1 703.97 |
| CSA Swiss Index L Valor 1 870 547 SMI (TR) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 32,3 | 33,0 | -2,2 | 12 611 | 15 272 | -17,4 | 2 558.09 | 2 158.87 |
| CSA Euro Index Valor 349 349 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 11,7 | 13,5 | -13,4 | 7 906 | 8 892 | -11,1 | 1 476.22 | 1 514.85 |
| CSA Euro Index L Valor 1 870 549 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 0,0 | 6,6 | -99,8 | 10 | 4 010 | -99,8 | 1 598.70 | 1 639.67 |
| CSA Nippon Index Valor 349 351 MSCI Japan (TR) (10/17) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 15,3 | 20,3 | -24,5 | 14 823 | 18 460 | -19,7 | 1 032.87 | 1 098.94 |
| CSA Nippon Index L Valor 1 870 546 MSCI Japan (TR) (10/17) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 0,0 | 0,0 | -5,9 | 10 | 10 | 0,0 | 1 312.51 | 1 394.97 |
| CSA Hypotheken Schweiz Valor 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07) | avobis CREDIT SERVICES AG | 1 486,5 | 1 530,7 | -2,9 | 1 222 614 | 1 261 682 | -3,1 | 1 215.85 | 1 213.24 |
| CSA Real Estate Switzerland¹⁾ Valor 1 312 300 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18) | Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 4 400,6 | 4 277,2 | 2,9 | 2 356 001 | 2 385 558 | -1,2 | 1 801.70 | 1 792.97 |
| CSA Real Estate Switzerland M¹⁾ Valor 39 836 446 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18) | Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 1 252,5 | 1 195,9 | 4,7 | 665 584 | 665 584 | 0,0 | 1 814.67 | 1 796.78 |
| CSA Real Estate Switzerland Residential¹⁾ Valor 2 522 609 KGAST Immo-Index Wohnen (TR) (07/18) | Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 711,5 | 690,4 | 3,1 | 394 744 | 399 141 | -1,1 | 1 802.54 | 1 729.64 |
| CSA Real Estate Switzerland Commercial¹⁾ Valor 11 354 362 KGAST Immo-Index Geschäft (TR) (07/18) | Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 1 281,6 | 1 291,1 | -0,7 | 855 596 | 896 646 | -4,6 | 1 497.89 | 1 439.87 |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments Valor 3 108 145 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments | Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 74,4 | 77,9 | -4,5 | 34 728 | 39 837 | -12,8 | 2 142.01 | 1 956.16 |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L Valor 3 109 433 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments | Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 186,0 | 171,9 | 8,2 | 85 850 | 86 955 | -1,3 | 2 166.25 | 1 976.33 |

| Anlagegruppe/-klasse | Investment Manager | Vermögen in Mio. CHF | | | Anzahl Ansprüche | | | Inventarwert in CHF | |
|---|---|----------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|---------------------|-----------|
| | | 30.6.2019 | 30.6.2018 | +/- in % | 30.6.2019 | 30.6.2018 | +/- in % | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M | | | | | | | | | |
| Valor 20 025 324 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments | Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 158,2 | 153,9 | 2,8 | 70 476 | 75 541 | -6,7 | 2 244.90 | 2 036.95 |
| CSA Real Estate Germany¹⁾ | | | | | | | | | |
| Valor 23 547 751 KGAST Immo-Index Geschäft (TR) (07/18) | Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 476,2 | 457,1 | 4,2 | 376 820 | 366 365 | 2,9 | 1 263.79 | 1 247.65 |
| CSA Insurance Linked Strategies¹⁾ | | | | | | | | | |
| Valor 1 603 633 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 195,3 | 283,6 | -31,1 | 170 225 | 230 259 | -26,1 | 1 147.38 | 1 231.47 |
| CSA Insurance Linked Strategies L¹⁾ | | | | | | | | | |
| Valor 10 157 421 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 170,7 | 227,1 | -24,8 | 145 801 | 181 001 | -19,4 | 1 171.02 | 1 254.42 |
| CSA Insurance Linked Strategies L2¹⁾ | | | | | | | | | |
| Valor 14 690 467 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 74,8 | 82,8 | -9,7 | 62 923 | 65 211 | -3,5 | 1 188.57 | 1 270.49 |
| CSA Insurance Linked Strategies L3¹⁾ | | | | | | | | | |
| Valor 32 772 314 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 87,3 | 189,5 | -53,9 | 73 294 | 148 927 | -50,8 | 1 191.63 | 1 272.48 |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed A¹⁾ | | | | | | | | | |
| Valor 37 362 632 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 9,2 | 9,9 | -7,2 | 11 617 | 11 617 | 0,0 | 788.78 | 850.03 |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L¹⁾ | | | | | | | | | |
| Valor 37 362 637 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 0,0 | 0,0 | -7,0 | 10 | 10 | 0,0 | 791.88 | 851.60 |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2¹⁾ | | | | | | | | | |
| Valor 37 362 640 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 31,8 | 34,1 | -6,8 | 40 000 | 40 000 | 0,0 | 795.01 | 853.20 |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3¹⁾ | | | | | | | | | |
| Valor 37 362 648 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 112,7 | 55,1 | 104,3 | 120 490 | 55 000 | 119,1 | 934.94 | 1 002.35 |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A^{1) 6)} | | | | | | | | | |
| Valor 35 328 126 Kein Benchmark | Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG | 38,4 | - | - | 38 376 | - | - | 999.87 | - |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L¹⁾ | | | | | | | | | |
| Valor 22 656 688 Kein Benchmark | Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG | 871,9 | 447,2 | 95,0 | 662 196 | 361 123 | 83,4 | 1 316.62 | 1 238.26 |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M¹⁾ | | | | | | | | | |
| Valor 35 328 307 Kein Benchmark | Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG | 213,6 | 139,5 | 53,1 | 157 042 | 110 615 | 42,0 | 1 360.00 | 1 261.28 |

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

¹⁾ Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

²⁾ In geordneter Abwicklung.

³⁾ Lanciert am 31.5.2019.

⁴⁾ Lanciert am 28.2.2019.

⁵⁾ Lanciert am 14.12.2018.

⁶⁾ Lanciert am 21.5.2019.

Hinweis: Wertschriftenverzeichnisse, Investment Managers und Benchmarks sind unter www.credit-suisse.com/anlagestiftung abrufbar.

Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 103 und 104.

Benchmarkänderungen

| Valor | Anlagegruppe | Datum | alter Benchmark | neuer Benchmark | Grund der Änderung |
|--------------|--|--------------|--------------------------|-----------------------------------|--|
| 1 312 300 | CSA Real Estate Switzerland | 01.07.2018 | KGAST Immo-Index (TR) | KGAST Immo-Index Gemischt (TR) | Besserer Vergleich der Performance zum entsprechenden Immobiliensegment der KGAST |
| 39 836 446 | CSA Real Estate Switzerland M | 01.07.2018 | KGAST Immo-Index (TR) | KGAST Immo-Index Gemischt (TR) | Besserer Vergleich der Performance zum entsprechenden Immobiliensegment der KGAST |
| 11 354 362 | CSA Real Estate Switzerland Commercial | 01.07.2018 | KGAST Immo-Index (TR) | KGAST Immo-Index Geschäft (TR) | Besserer Vergleich der Performance zum entsprechenden Immobiliensegment der KGAST |
| 2 522 609 | CSA Real Estate Switzerland Residential | 01.07.2018 | KGAST Immo-Index (TR) | KGAST Immo-Index Wohnen (TR) | Besserer Vergleich der Performance zum entsprechenden Immobiliensegment der KGAST |
| 23 547 751 | CSA Real Estate Germany | 01.07.2018 | KGAST Immo-Index (TR) | KGAST Immo-Index Geschäft (TR) | Besserer Vergleich der Performance zum entsprechenden Immobiliensegment der KGAST |

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 37 782 164.73 | 6 855 666.88 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 904 678 877.00 | 898 599 574.95 |
| Sonstige Vermögenswerte | 993 476.07 | 1 093 357.20 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 943 454 517.80 | 906 548 599.03 |
| Andere Verbindlichkeiten | 403 996.85 | 390 096.72 |
| Nettovermögen | 943 050 520.95 | 906 158 502.31 |

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse I | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 906 158 502.31 | 886 477 496.89 | 582 773 106.61 | 599 021 451.24 | 195 542 593.84 | 172 605 924.69 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 171 608 190.90 | 147 406 619.85 | 101 989 062.95 | 77 484 374.95 | 62 260 532.55 | 51 874 430.90 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –153 741 887.70 | –136 493 500.20 | –85 513 872.35 | –98 181 913.50 | –49 886 271.30 | –31 487 383.55 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –395 817.65 | –181 589.71 | –290 489.68 | 68 156.30 | –170 218.03 | –188 590.28 |
| Gesamterfolg | 19 421 533.09 | 8 949 475.48 | 11 161 202.63 | 4 381 037.62 | 5 261 968.61 | 2 738 212.08 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 943 050 520.95 | 906 158 502.31 | 610 119 010.16 | 582 773 106.61 | 213 008 605.67 | 195 542 593.84 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 678 949.435 | 668 576.130 | 419 920.334 | 434 897.592 | 141 602.734 | 126 767.435 |
| Ausgegebene Ansprüche | 124 443.300 | 110 725.770 | 72 993.828 | 56 037.844 | 44 686.480 | 37 792.697 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –114 080.453 | –100 352.465 | –61 331.004 | –71 015.102 | –35 847.291 | –22 957.398 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 689 312.282 | 678 949.435 | 431 583.158 | 419 920.334 | 150 441.923 | 141 602.734 |

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Inventarwert pro Anspruch | (CHF) 1 413.68 | (CHF) 1 387.82 | (CHF) 1 415.89 | (CHF) 1 380.92 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 0.00 | 0.00 | 2.30 | 3.27 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

Vermögensrechnung

| Anspruchklasse L2 | | Anspruchklasse L3 | |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
| CHF | CHF | CHF | CHF |
| 58 834 818.10 | 46 836 642.64 | 69 007 983.39 | 68 013 477.95 |
| 7 358 595.40 | 18 047 814.00 | 0.00 | 0.00 |
| -18 341 744.05 | -6 824 203.15 | 0.00 | 0.00 |
| 64 890.06 | -61 155.73 | 0.00 | 0.00 |
| 1 222 959.32 | 835 720.34 | 1 775 402.53 | 994 505.44 |
| 49 139 518.83 | 58 834 818.10 | 70 783 385.92 | 69 007 983.39 |
| 54 636.367 | 44 121.103 | 62 790.000 | 62 790.000 |
| 6 762.992 | 16 895.229 | 0.000 | 0.000 |
| -16 902.158 | -6 379.965 | 0.000 | 0.000 |
| 44 497.201 | 54 636.367 | 62 790.000 | 62 790.000 |
| (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) |
| 1 104.33 | 1 076.84 | 1 127.30 | 1 099.03 |
| 2.01 | 2.77 | 2.27 | 3.06 |

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse I | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Effektenleihen | 81.95 | 643.15 | 52.27 | 414.64 | 18.09 | 138.08 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 2 838 503.03 | 3 364 841.82 | 1 836 675.67 | 2 167 815.93 | 640 043.96 | 723 776.06 |
| Erträge der Rückerstattungen | 0.00 | 15 646.57 | 0.00 | 10 362.12 | 0.00 | 3 076.81 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –493 319.97 | –324 125.31 | –454 657.58 | –296 571.10 | –34 558.39 | –22 819.63 |
| Total Erträge abzüglich: | 2 345 265.01 | 3 057 006.23 | 1 382 070.36 | 1 882 021.59 | 605 503.66 | 704 171.32 |
| Passivzinsen | 0.00 | 1 003.38 | 0.00 | 649.24 | 0.00 | 213.89 |
| Negativzinsen | 138 210.68 | 122 911.56 | 89 129.19 | 79 908.53 | 30 988.05 | 25 822.96 |
| Verwaltungskosten | 4 949 448.88 | 4 959 105.13 | 4 573 958.57 | 4 616 270.66 | 257 198.30 | 229 842.67 |
| Sonstige Aufwendungen | 118.01 | 149.16 | 75.68 | 98.53 | 25.29 | 29.65 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –367 785.92 | –406 283.01 | –329 216.59 | –388 418.26 | –28 141.26 | –14 860.52 |
| Total Aufwendungen | 4 719 991.65 | 4 676 886.22 | 4 333 946.85 | 4 308 508.70 | 260 070.38 | 241 048.65 |
| Nettoertrag | –2 374 726.64 | –1 619 879.99 | –2 951 876.49 | –2 426 487.11 | 345 433.28 | 463 122.67 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –245 715.81 | 782 815.31 | –158 064.68 | 503 609.48 | –56 014.36 | 169 465.14 |
| Realisierter Erfolg | –2 620 442.45 | –837 064.68 | –3 109 941.17 | –1 922 877.63 | 289 418.92 | 632 587.81 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 22 041 975.54 | 9 786 540.16 | 14 271 143.80 | 6 303 915.25 | 4 972 549.69 | 2 105 624.27 |
| Gesamterfolg | 19 421 533.09 | 8 949 475.48 | 11 161 202.63 | 4 381 037.62 | 5 261 968.61 | 2 738 212.08 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | –2 374 726.64 | –1 619 879.99 | –2 951 876.49 | –2 426 487.11 | 345 433.28 | 463 122.67 |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten | 2 951 876.49 | 2 426 487.11 | 2 951 876.49 | 2 426 487.11 | 0.00 | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 577 149.85 | 806 607.12 | 0.00 | 0.00 | 345 433.28 | 463 122.67 |

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

Erfolgsrechnung

| Anspruchklasse L2 | | Anspruchklasse L3 | |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
| CHF | CHF | CHF | CHF |
| 5.36 | 41.60 | 6.23 | 48.83 |
| 147 971.03 | 217 673.59 | 213 812.37 | 255 576.24 |
| 0.00 | 1 012.14 | 0.00 | 1 195.50 |
| –4 104.00 | –4 734.58 | 0.00 | 0.00 |
| 143 872.39 | 213 992.75 | 213 818.60 | 256 820.57 |
| 0.00 | 64.45 | 0.00 | 75.80 |
| 7 634.10 | 7 910.48 | 10 459.34 | 9 269.59 |
| 57 406.65 | 57 557.99 | 60 885.36 | 55 433.81 |
| 7.91 | 9.63 | 9.13 | 11.35 |
| –10 428.07 | –3 004.23 | 0.00 | 0.00 |
| 54 620.59 | 62 538.32 | 71 353.83 | 64 790.55 |
| 89 251.80 | 151 454.43 | 142 464.77 | 192 030.02 |
| –12 959.70 | 50 507.90 | –18 677.07 | 59 232.79 |
| 76 292.10 | 201 962.33 | 123 787.70 | 251 262.81 |
| 1 146 667.22 | 633 758.01 | 1 651 614.83 | 743 242.63 |
| 1 222 959.32 | 835 720.34 | 1 775 402.53 | 994 505.44 |
| 89 251.80 | 151 454.43 | 142 464.77 | 192 030.02 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 89 251.80 | 151 454.43 | 142 464.77 | 192 030.02 |

CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 |
|---|---------------------|
| | CHF |
| Vermögenswerte | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | |
| – Sichtguthaben | 83 365.99 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 4 954 821.84 |
| Sonstige Vermögenswerte | 15 002.07 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 5 053 189.90 |
| Andere Verbindlichkeiten | 339.34 |
| Nettovermögen | 5 052 850.56 |

| | Konsolidierung | Anspruchsklasse E | Anspruchsklasse G |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31.5.2019– 30.6.2019 | 31.5.2019– 30.6.2019 | 31.5.2019– 30.6.2019 |
| | CHF | CHF | CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | |
| Ausgaben von Ansprüchen | 5 010 000.00 | 10 000.00 | 5 000 000.00 |
| Gesamterfolg | 42 850.56 | 84.46 | 42 766.10 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 5 052 850.56 | 10 084.46 | 5 042 766.10 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | |
| Ausgegebene Ansprüche | 5 010.000 | 10.000 | 5 000.000 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 5 010.000 | 10.000 | 5 000.000 |
| Inventarwert pro Anspruch | | (CHF) 1 008.45 | (CHF) 1 008.55 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | 8.63 | 8.74 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | Anspruchklasse E | Anspruchklasse G |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31.5.2019– 30.6.2019 | 31.5.2019– 30.6.2019 | 31.5.2019– 30.6.2019 |
| | CHF | CHF | CHF |
| Ertrag | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 29.31 | 0.04 | 29.27 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 44 013.82 | 87.85 | 43 925.97 |
| Total Erträge abzüglich: | 44 043.13 | 87.89 | 43 955.24 |
| Passivzinsen | 0.14 | 0.00 | 0.14 |
| Negativzinsen | 95.64 | 0.19 | 95.45 |
| Verwaltungskosten | 36.12 | 1.16 | 34.96 |
| Total Aufwendungen | 131.90 | 1.35 | 130.55 |
| Nettoertrag | 43 911.23 | 86.54 | 43 824.69 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –28 957.13 | –57.79 | –28 899.34 |
| Realisierter Erfolg | 14 954.10 | 28.75 | 14 925.35 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 27 896.46 | 55.71 | 27 840.75 |
| Gesamterfolg | 42 850.56 | 84.46 | 42 766.10 |
| Verwendung des Erfolgs | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 43 911.23 | 86.54 | 43 824.69 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 43 781.87 | 86.28 | 43 695.59 |

CSA Mixta-BVG 15 Plus E

Valor 43 663 719

CSA Mixta-BVG 15 Plus I

Valor 46 329 594

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 |
|---|----------------------|
| | CHF |
| Vermögenswerte | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | |
| – Sichtguthaben | 1 348 944.24 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 27 507 250.72 |
| Derivative Finanzinstrumente | 6 043.95 |
| Sonstige Vermögenswerte | 109 702.93 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 28 971 941.84 |
| Andere Verbindlichkeiten | 8 294.48 |
| Bankverbindlichkeiten | 3.09 |
| Nettovermögen | 28 963 644.27 |

| | Konsolidierung | Anspruchsklasse E | Anspruchsklasse I |
|--|----------------------|-------------------|----------------------|
| | 28.2.2019– | 28.2.2019– | 28.2.2019– |
| | 30.6.2019 | 30.6.2019 | 30.6.2019 |
| | CHF | CHF | CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | |
| Ausgaben von Ansprüchen | 28 353 871.30 | 352 660.95 | 28 001 210.35 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –152 036.95 | –2 393.73 | –149 643.22 |
| Gesamterfolg | 761 809.92 | 9 580.09 | 752 229.83 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 28 963 644.27 | 359 847.31 | 28 603 796.96 |

Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

| | | | |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Ausgegebene Ansprüche | 28 201.847 | 350.269 | 27 851.578 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 28 201.847 | 350.269 | 27 851.578 |

| | | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | (CHF) | (CHF) |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 027.35 | 1 027.01 |

Zur Wiederanlage zurückbehaltener

| | | |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Ertrag pro Anspruch | 10.84 | 10.50 |
|----------------------------|--------------|--------------|

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

CSA Mixta-BVG 15 Plus E

Valor 43 663 719

CSA Mixta-BVG 15 Plus I

Valor 46 329 594

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | Anspruchklasse E | Anspruchklasse I |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| | 28.2.2019– | 28.2.2019– | 28.2.2019– |
| | 30.6.2019 | 30.6.2019 | 30.6.2019 |
| | CHF | CHF | CHF |
| Ertrag | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 805.53 | 9.89 | 795.64 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 320 926.10 | 3 972.43 | 316 953.67 |
| Sonstige Erträge | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 4 752.70 | 86.11 | 4 666.59 |
| Total Erträge abzüglich: | 326 484.33 | 4 068.43 | 322 415.90 |
| Passivzinsen | 8.93 | 0.13 | 8.80 |
| Negativzinsen | 2 985.45 | 37.09 | 2 948.36 |
| Verwaltungskosten | 27 082.82 | 232.70 | 26 850.12 |
| Sonstige Aufwendungen | 85.05 | 1.08 | 83.97 |
| Total Aufwendungen | 30 162.25 | 271.00 | 29 891.25 |
| Nettoertrag | 296 322.08 | 3 797.43 | 292 524.65 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –157 474.56 | –1 956.25 | –155 518.31 |
| Realisierter Erfolg | 138 847.52 | 1 841.18 | 137 006.34 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 622 962.40 | 7 738.91 | 615 223.49 |
| Gesamterfolg | 761 809.92 | 9 580.09 | 752 229.83 |
| Verwendung des Erfolgs | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 296 322.08 | 3 797.43 | 292 524.65 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 296 322.08 | 3 797.43 | 292 524.65 |

CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 31 133 594.10 | 35 682 973.73 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 635 823 958.15 | 583 142 350.93 |
| Derivative Finanzinstrumente | 121 732.94 | 111 387.53 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1 749 506.98 | 1 568 754.51 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 668 828 792.17 | 620 505 466.70 |
| Andere Verbindlichkeiten | 455 445.77 | 445 311.71 |
| Nettovermögen | 668 373 346.40 | 620 060 154.99 |
| | | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 768.31 | 1 706.31 |
| | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 620 060 154.99 | 556 684 996.49 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 90 605 806.45 | 112 642 197.45 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –65 571 988.85 | –59 910 051.55 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –164 587.10 | –1 057 181.33 |
| Gesamterfolg | 23 443 960.91 | 11 700 193.93 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 668 373 346.40 | 620 060 154.99 |
| | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 363 393.468 | 332 525.643 |
| Ausgegebene Ansprüche | 52 749.467 | 65 991.772 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –38 169.834 | –35 123.947 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 377 973.101 | 363 393.468 |
| | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 0.00 | 0.00 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|----------------------|----------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 95 302.30 | 20 884.14 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien | 0.00 | –213.19 |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 5 551 572.23 | 5 033 705.26 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –323 438.29 | –443 309.58 |
| Total Erträge abzüglich: | 5 323 436.24 | 4 611 066.63 |
| | | |
| Passivzinsen | 20.91 | 19 533.89 |
| Negativzinsen | 208 635.07 | 205 717.56 |
| Verwaltungskosten | 5 590 699.04 | 5 282 837.89 |
| Sonstige Aufwendungen | 116.73 | 147.38 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –232 634.55 | –225 403.53 |
| Total Aufwendungen | 5 566 837.20 | 5 282 833.19 |
| | | |
| Nettoertrag | –243 400.96 | –671 766.56 |
| | | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 3 620 184.53 | 10 648 498.04 |
| Realisierter Erfolg | 3 376 783.57 | 9 976 731.48 |
| | | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 20 067 177.34 | 1 723 462.45 |
| Gesamterfolg | 23 443 960.91 | 11 700 193.93 |
| | | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | –243 400.96 | –671 766.56 |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten | 243 400.96 | 671 766.56 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 0.00 | 0.00 |

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 53 143 329.47 | 109 389 099.82 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 1 759 705 261.00 | 1 716 210 014.46 |
| Derivative Finanzinstrumente | 342 453.20 | 377 003.94 |
| Sonstige Vermögenswerte | 4 590 459.60 | 4 368 954.51 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 1 817 781 503.27 | 1 830 345 072.73 |
| Andere Verbindlichkeiten | 1 327 583.43 | 1 425 021.29 |
| Nettovermögen | 1 816 453 919.84 | 1 828 920 051.44 |

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse I | |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
| | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 1 828 920 051.44 | 1 818 449 985.39 | 1 741 752 635.85 | 1 726 719 352.49 | 87 167 415.59 | 91 730 632.90 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 121 590 420.89 | 138 939 489.50 | 119 263 410.24 | 133 479 997.65 | 2 327 010.65 | 5 459 491.85 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –204 531 398.95 | –182 218 632.80 | –187 078 673.75 | –168 691 302.50 | –17 452 725.20 | –13 527 330.30 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 796 844.57 | 1 110 406.15 | 1 087 369.71 | 774 981.95 | –290 525.14 | 335 424.20 |
| Gesamterfolg | 69 678 001.89 | 52 638 803.20 | 66 229 724.81 | 49 469 606.26 | 3 448 277.08 | 3 169 196.94 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 1 816 453 919.84 | 1 828 920 051.44 | 1 741 254 466.86 | 1 741 752 635.85 | 75 199 452.98 | 87 167 415.59 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 1 104 337.240 | 1 131 129.860 | 1 044 155.851 | 1 065 408.515 | 60 181.389 | 65 721.345 |
| Ausgegebene Ansprüche | 72 768.063 | 83 811.265 | 71 178.735 | 79 979.996 | 1 589.328 | 3 831.269 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –123 398.989 | –110 603.885 | –111 166.102 | –101 232.660 | –12 232.887 | –9 371.225 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 1 053 706.314 | 1 104 337.240 | 1 004 168.484 | 1 044 155.851 | 49 537.830 | 60 181.389 |
| | | | (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) |
| Inventarwert pro Anspruch | | | 1 734.03 | 1 668.10 | 1 518.02 | 1 448.41 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | | 0.00 | 0.00 | 9.05 | 7.66 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse I | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 269 765.58 | 110 071.14 | 258 363.44 | 104 587.87 | 11 402.14 | 5 483.27 |
| Erträge der Effektenleihen | 642.90 | 0.15 | 615.67 | 0.14 | 27.23 | 0.01 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 14 176 597.64 | 13 733 189.50 | 13 586 352.22 | 13 078 946.34 | 590 245.42 | 654 243.16 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –500 554.30 | –613 630.68 | –501 123.60 | –611 680.52 | 569.30 | –1 950.16 |
| Total Erträge abzüglich: | 13 946 451.82 | 13 229 630.11 | 13 344 207.73 | 12 571 853.83 | 602 244.09 | 657 776.28 |
| Passivzinsen | 12.29 | 43 849.04 | 11.75 | 41 747.43 | 0.54 | 2 101.61 |
| Negativzinsen | 518 929.99 | 548 311.62 | 496 139.23 | 522 007.55 | 22 790.76 | 26 304.07 |
| Verwaltungskosten | 17 198 046.94 | 17 956 817.39 | 17 060 619.82 | 17 781 216.71 | 137 427.12 | 175 600.68 |
| Sonstige Aufwendungen | 116.83 | 147.38 | 111.36 | 139.95 | 5.47 | 7.43 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –798 374.02 | –723 123.80 | –792 067.62 | –715 765.00 | –6 306.40 | –7 358.80 |
| Total Aufwendungen | 16 918 732.03 | 17 826 001.63 | 16 764 814.54 | 17 629 346.64 | 153 917.49 | 196 654.99 |
| Nettoertrag | –2 972 280.21 | –4 596 371.52 | –3 420 606.81 | –5 057 492.81 | 448 326.60 | 461 121.29 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 22 158 340.71 | 40 501 129.04 | 21 246 979.75 | 38 578 694.90 | 911 360.96 | 1 922 434.14 |
| Realisierter Erfolg | 19 186 060.50 | 35 904 757.52 | 17 826 372.94 | 33 521 202.09 | 1 359 687.56 | 2 383 555.43 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 50 491 941.39 | 16 734 045.68 | 48 403 351.87 | 15 948 404.17 | 2 088 589.52 | 785 641.51 |
| Gesamterfolg | 69 678 001.89 | 52 638 803.20 | 66 229 724.81 | 49 469 606.26 | 3 448 277.08 | 3 169 196.94 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | –2 972 280.21 | –4 596 371.52 | –3 420 606.81 | –5 057 492.81 | 448 326.60 | 461 121.29 |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten | 3 420 606.81 | 5 057 492.81 | 3 420 606.81 | 5 057 492.81 | 0.00 | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 448 326.60 | 461 121.29 | 0.00 | 0.00 | 448 326.60 | 461 121.29 |

CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 28 058 851.16 | 50 200 734.89 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 1 225 144 402.79 | 1 186 814 914.39 |
| Derivative Finanzinstrumente | 64 315.49 | 248 479.87 |
| Sonstige Vermögenswerte | 3 039 770.72 | 2 838 823.64 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 1 256 307 340.16 | 1 240 102 952.79 |
| Andere Verbindlichkeiten | 1 029 561.79 | 1 096 965.48 |
| Nettovermögen | 1 255 277 778.37 | 1 239 005 987.31 |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 672.86 | 1 605.32 |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 1 239 005 987.31 | 1 205 339 477.85 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 94 970 489.50 | 113 910 870.20 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –130 233 218.55 | –123 871 145.75 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 871 342.29 | –26 657.03 |
| Gesamterfolg | 50 663 177.82 | 43 653 442.04 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 1 255 277 778.37 | 1 239 005 987.31 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 771 814.176 | 778 245.461 |
| Ausgegebene Ansprüche | 59 009.186 | 71 005.351 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –80 447.013 | –77 436.636 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 750 376.349 | 771 814.176 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 0.00 | 0.00 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|----------------------|----------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 143 042.16 | 55 916.18 |
| Erträge der Effektenleihen | 1 210.70 | 64.20 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 9 300 789.37 | 8 862 272.37 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –424 984.08 | –581 528.29 |
| Total Erträge abzüglich: | 9 020 058.15 | 8 336 724.46 |
| Passivzinsen | 209.24 | 40 038.20 |
| Negativzinsen | 187 390.47 | 242 887.13 |
| Verwaltungskosten | 13 212 781.16 | 13 552 822.75 |
| Sonstige Aufwendungen | 116.54 | 147.38 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –610 899.38 | –591 208.49 |
| Total Aufwendungen | 12 789 598.03 | 13 244 686.97 |
| Nettoertrag | –3 769 539.88 | –4 907 962.51 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 20 275 060.72 | 28 081 530.80 |
| Realisierter Erfolg | 16 505 520.84 | 23 173 568.29 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 34 157 656.98 | 20 479 873.75 |
| Gesamterfolg | 50 663 177.82 | 43 653 442.04 |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | –3 769 539.88 | –4 907 962.51 |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten | 3 769 539.88 | 4 907 962.51 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 0.00 | 0.00 |

CSA Mixta-BVG Equity 75

Valor 38 261 482

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 1 717 690.71 | 471 797.82 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 21 517 160.92 | 10 275 759.75 |
| Derivative Finanzinstrumente | 5 989.68 | –570.13 |
| Sonstige Vermögenswerte | 91 110.87 | 36 202.62 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 23 331 952.18 | 10 783 190.06 |
| Andere Verbindlichkeiten | 19 533.75 | 9 915.29 |
| Nettovermögen | 23 312 418.43 | 10 773 274.77 |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 055.04 | 1 025.02 |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 10 773 274.77 | 0.00 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 14 538 865.45 | 11 090 035.50 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –2 794 355.95 | –406 866.25 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 131 144.95 | –172 922.61 |
| Gesamterfolg | 663 489.21 | 263 028.13 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 23 312 418.43 | 10 773 274.77 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 10 510.259 | 0.000 |
| Ausgegebene Ansprüche | 14 360.047 | 10 907.198 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –2 774.053 | –396.939 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 22 096.253 | 10 510.259 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 1.17 | 6.57 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 12.2.2018– |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 1 694.24 | –60.79 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 275 268.23 | 106 553.59 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –67 305.71 | –3 743.41 |
| Total Erträge abzüglich: | 209 656.76 | 102 749.39 |
| Passivzinsen | 86.63 | 2.30 |
| Negativzinsen | 8 286.79 | 1 369.66 |
| Verwaltungskosten | 191 292.22 | 32 419.63 |
| Sonstige Aufwendungen | 109.68 | 110.08 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –15 951.05 | –227.37 |
| Total Aufwendungen | 183 824.27 | 33 674.30 |
| Nettoertrag | 25 832.49 | 69 075.09 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –81 499.33 | 35 479.38 |
| Realisierter Erfolg | –55 666.84 | 104 554.47 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 719 156.05 | 158 473.66 |
| Gesamterfolg | 663 489.21 | 263 028.13 |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 25 832.49 | 69 075.09 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 25 832.49 | 69 075.09 |

CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 44 336.44 | 20 999.72 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 220 359 277.38 | 196 736 686.77 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1 107 760.53 | 1 116 306.91 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 221 511 374.35 | 197 873 993.40 |
| Andere Verbindlichkeiten | 141 504.07 | 132 428.93 |
| Nettovermögen | 221 369 870.28 | 197 741 564.47 |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 350.31 | 1 294.18 |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 197 741 564.47 | 175 789 832.00 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 34 840 010.87 | 40 461 062.05 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –20 235 320.82 | –21 215 171.38 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –177 098.66 | –273 253.56 |
| Gesamterfolg | 9 200 714.42 | 2 979 095.36 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 221 369 870.28 | 197 741 564.47 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 152 793.317 | 137 906.380 |
| Ausgegebene Ansprüche | 26 713.009 | 31 287.727 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –15 565.958 | –16 400.790 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 163 940.368 | 152 793.317 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 9.89 | 11.21 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|---------------------|---------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 3 248 014.52 | 3 253 107.43 |
| Sonstige Erträge | 88 231.25 | 101 539.18 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –56 181.11 | –84 834.62 |
| Total Erträge abzüglich: | 3 280 064.66 | 3 269 811.99 |
| Passivzinsen | 9.09 | 1.22 |
| Negativzinsen | 895.24 | 265.40 |
| Verwaltungskosten | 1 711 916.85 | 1 586 049.53 |
| Sonstige Aufwendungen | 85.05 | 0.00 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –54 325.80 | –29 415.74 |
| Total Aufwendungen | 1 658 580.43 | 1 556 900.41 |
| Nettoertrag | 1 621 484.23 | 1 712 911.58 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –1 267 164.29 | 817 210.06 |
| Realisierter Erfolg | 354 319.94 | 2 530 121.64 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 8 846 394.48 | 448 973.72 |
| Gesamterfolg | 9 200 714.42 | 2 979 095.36 |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 1 621 484.23 | 1 712 911.58 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 1 621 484.23 | 1 712 911.58 |

CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 277 824.01 | 25 450.38 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 308 368 262.45 | 276 929 011.73 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1 637 533.78 | 1 597 012.27 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 310 283 620.24 | 278 551 474.38 |
| Andere Verbindlichkeiten | 198 889.63 | 184 662.97 |
| Nettovermögen | 310 084 730.61 | 278 366 811.41 |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 430.17 | 1 365.50 |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 278 366 811.41 | 230 182 469.74 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 47 160 201.37 | 64 346 645.37 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –29 634 761.24 | –21 918 836.32 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 172 927.78 | –1 096 050.97 |
| Gesamterfolg | 14 019 551.29 | 6 852 583.59 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 310 084 730.61 | 278 366 811.41 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 203 856.634 | 172 821.045 |
| Ausgegebene Ansprüche | 34 387.479 | 47 168.644 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –21 426.934 | –16 133.055 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 216 817.179 | 203 856.634 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 11.28 | 12.59 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 99.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|----------------------|---------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 4.20 | –69.05 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 4 796 499.47 | 4 650 073.81 |
| Sonstige Erträge | 106 173.42 | 137 450.30 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –122 308.81 | –133 524.37 |
| Total Erträge abzüglich: | 4 780 368.28 | 4 653 930.69 |
| Passivzinsen | 2.97 | 30.73 |
| Negativzinsen | 1 361.23 | 210.43 |
| Verwaltungskosten | 2 441 315.73 | 2 134 141.99 |
| Sonstige Aufwendungen | 134.60 | 0.00 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –108 296.10 | –47 517.42 |
| Total Aufwendungen | 2 334 518.43 | 2 086 865.73 |
| Nettoertrag | 2 445 849.85 | 2 567 064.96 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –1 301 073.35 | 571 821.34 |
| Realisierter Erfolg | 1 144 776.50 | 3 138 886.30 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 12 874 774.79 | 3 713 697.29 |
| Gesamterfolg | 14 019 551.29 | 6 852 583.59 |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 2 445 849.85 | 2 567 064.96 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 2 445 849.85 | 2 567 064.96 |

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 47 114.83 | 33 951.13 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 965 771 237.84 | 909 482 958.70 |
| Sonstige Vermögenswerte | 5 356 773.10 | 5 451 372.76 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 971 175 125.77 | 914 968 282.59 |
| Andere Verbindlichkeiten | 605 299.99 | 586 491.07 |
| Nettovermögen | 970 569 825.78 | 914 381 791.52 |

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse I | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 914 381 791.52 | 765 151 695.46 | 832 316 475.52 | 696 562 751.88 | 82 065 316.00 | 68 588 943.58 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 182 958 544.47 | 214 610 713.45 | 168 927 401.78 | 198 619 373.91 | 14 031 142.69 | 15 991 339.54 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –175 232 765.15 | –92 955 694.58 | –142 728 518.84 | –87 675 764.05 | –32 504 246.31 | –5 279 930.53 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 1 066 686.26 | –4 176 572.77 | 1 068 338.11 | –3 824 554.98 | –1 651.85 | –352 017.79 |
| Gesamterfolg | 47 395 568.68 | 31 751 649.96 | 43 892 209.37 | 28 634 668.76 | 3 503 359.31 | 3 116 981.20 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 970 569 825.78 | 914 381 791.52 | 903 475 905.94 | 832 316 475.52 | 67 093 919.84 | 82 065 316.00 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 602 538.372 | 522 318.520 | 547 028.041 | 474 092.101 | 55 510.331 | 48 226.419 |
| Ausgegebene Ansprüche | 120 080.232 | 141 866.025 | 110 666.352 | 131 014.827 | 9 413.880 | 10 851.198 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –114 644.661 | –61 646.173 | –92 737.561 | –58 078.887 | –21 907.100 | –3 567.286 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 607 973.943 | 602 538.372 | 564 956.832 | 547 028.041 | 43 017.111 | 55 510.331 |

| | | | | |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Inventarwert pro Anspruch | (CHF) 1 599.19 | (CHF) 1 521.52 | (CHF) 1 559.70 | (CHF) 1 478.38 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 13.72 | 14.79 | 19.04 | 19.89 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 99.

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 | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 9.07 | 0.00 | 8.31 | 0.00 | 0.76 | 0.00 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 15 673 007.21 | 15 864 763.94 | 14 613 868.56 | 14 444 141.24 | 1 059 138.65 | 1 420 622.70 |
| Sonstige Erträge | 380 384.98 | 389 827.83 | 348 656.75 | 355 166.98 | 31 728.23 | 34 660.85 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der | | | | | | |
| Ausgabe von Ansprüchen | –264 348.99 | –455 290.47 | –272 625.19 | –446 671.78 | 8 276.20 | –8 618.69 |
| Total Erträge abzüglich: | 15 789 052.27 | 15 799 301.30 | 14 689 908.43 | 14 352 636.44 | 1 099 143.84 | 1 446 664.86 |
| Passivzinsen | 15.99 | 0.43 | 14.62 | 0.39 | 1.37 | 0.04 |
| Negativzinsen | 3 752.65 | 534.35 | 3 471.93 | 486.44 | 280.72 | 47.91 |
| Verwaltungskosten | 7 567 539.14 | 6 826 352.04 | 7 206 823.42 | 6 476 518.92 | 360 715.72 | 349 833.12 |
| Sonstige Aufwendungen | 134.60 | 0.00 | 124.08 | 0.00 | 10.52 | 0.00 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei | | | | | | |
| Rücknahme von Ansprüchen | –352 751.21 | –222 504.40 | –271 951.61 | –215 208.46 | –80 799.60 | –7 295.94 |
| Total Aufwendungen | 7 218 691.17 | 6 604 382.42 | 6 938 482.44 | 6 261 797.29 | 280 208.73 | 342 585.13 |
| Nettoertrag | 8 570 361.10 | 9 194 918.88 | 7 751 425.99 | 8 090 839.15 | 818 935.11 | 1 104 079.73 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 3 974 196.16 | 494 745.02 | 3 700 576.47 | 450 972.09 | 273 619.69 | 43 772.93 |
| Realisierter Erfolg | 12 544 557.26 | 9 689 663.90 | 11 452 002.46 | 8 541 811.24 | 1 092 554.80 | 1 147 852.66 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 34 851 011.42 | 22 061 986.06 | 32 440 206.91 | 20 092 857.52 | 2 410 804.51 | 1 969 128.54 |
| Gesamterfolg | 47 395 568.68 | 31 751 649.96 | 43 892 209.37 | 28 634 668.76 | 3 503 359.31 | 3 116 981.20 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 8 570 361.10 | 9 194 918.88 | 7 751 425.99 | 8 090 839.15 | 818 935.11 | 1 104 079.73 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener | | | | | | |
| Ertrag | 8 570 361.10 | 9 194 918.88 | 7 751 425.99 | 8 090 839.15 | 818 935.11 | 1 104 079.73 |

CSA Mixta-BVG Index 75

Valor 38 261 472

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 10 182.15 | 11 395.88 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 63 520 348.33 | 31 315 134.47 |
| Sonstige Vermögenswerte | 302 455.35 | 131 478.79 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 63 832 985.83 | 31 458 009.14 |
| Andere Verbindlichkeiten | 39 694.96 | 20 069.88 |
| Nettovermögen | 63 793 290.87 | 31 437 939.26 |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 057.87 | 1 025.00 |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 31 437 939.26 | 0.00 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 36 053 239.14 | 32 293 950.13 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –6 309 907.06 | –1 123 306.90 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 620 344.66 | –499 359.94 |
| Gesamterfolg | 1 991 674.87 | 766 655.97 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 63 793 290.87 | 31 437 939.26 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 30 671.250 | 0.000 |
| Ausgegebene Ansprüche | 35 810.581 | 31 769.899 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –6 178.408 | –1 098.649 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 60 303.423 | 30 671.250 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 7.83 | 14.68 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 99.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 12.2.2018– 30.6.2018 |
|---|------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 887 050.25 | 384 452.61 |
| Sonstige Erträge | 42 817.71 | 36 079.52 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –76 861.99 | 104 922.31 |
| Total Erträge abzüglich: | 853 005.97 | 525 454.44 |
| Negativzinsen | 329.11 | 54.41 |
| Verwaltungskosten | 395 580.99 | 66 834.14 |
| Sonstige Aufwendungen | 85.05 | 0.00 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –15 365.37 | 8 172.95 |
| Total Aufwendungen | 380 629.78 | 75 061.50 |
| Nettoertrag | 472 376.19 | 450 392.94 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –603 415.92 | 2 058.49 |
| Realisierter Erfolg | –131 039.73 | 452 451.43 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 2 122 714.60 | 314 204.54 |
| Gesamterfolg | 1 991 674.87 | 766 655.97 |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 472 376.19 | 450 392.94 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 472 376.19 | 450 392.94 |

CSA BVG 25–45 Dynamic I

Valor 30 725 295

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 15 571.45 | 4 509.31 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 25 367 521.78 | 25 231 481.69 |
| Sonstige Vermögenswerte | 145 934.62 | 154 199.20 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 25 529 027.85 | 25 390 190.20 |
| Andere Verbindlichkeiten | 8 952.85 | 9 359.36 |
| Nettovermögen | 25 520 075.00 | 25 380 830.84 |
| | | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 161.89 | 1 098.24 |
| | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 25 380 830.84 | 16 671 013.63 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 3 819 191.16 | 9 796 929.03 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –4 908 387.10 | –1 498 750.73 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –169 571.81 | –360 165.50 |
| Gesamterfolg | 1 398 011.91 | 771 804.41 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 25 520 075.00 | 25 380 830.84 |
| | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 23 110.534 | 15 457.830 |
| Ausgegebene Ansprüche | 3 470.404 | 9 002.832 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –4 616.571 | –1 350.128 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 21 964.367 | 23 110.534 |
| | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 14.66 | 18.18 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 99.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|---------------------|-------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 440 108.18 | 460 237.91 |
| Sonstige Erträge | 4 410.74 | 9 106.90 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –718.87 | 63 183.34 |
| Total Erträge abzüglich: | 443 800.05 | 532 528.15 |
| Passivzinsen | 0.00 | 4.95 |
| Negativzinsen | 79.45 | 47.86 |
| Verwaltungskosten | 117 847.35 | 109 481.19 |
| Sonstige Aufwendungen | 85.05 | 0.00 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 3 750.10 | 2 804.25 |
| Total Aufwendungen | 121 761.95 | 112 338.25 |
| Nettoertrag | 322 038.10 | 420 189.90 |
| | | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –46 289.43 | 11 042.93 |
| Realisierter Erfolg | 275 748.67 | 431 232.83 |
| | | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 1 122 263.24 | 340 571.58 |
| Gesamterfolg | 1 398 011.91 | 771 804.41 |
| | | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 322 038.10 | 420 189.90 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 322 038.10 | 420 189.90 |

CSA Low-Risk Bond Strategy CHF E

Valor 43 663 477

CSA Low-Risk Bond Strategy CHF G

Valor 47 884 957

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 |
|---|----------------------|
| | CHF |
| Vermögenswerte | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | |
| – Sichtguthaben | 1 572.33 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 15 079 986.05 |
| Sonstige Vermögenswerte | 21 391.73 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 15 102 950.11 |
| Andere Verbindlichkeiten | 1 837.85 |
| Nettovermögen | 15 101 112.26 |

| | Konsolidierung | Anspruchsklasse E | Anspruchsklasse G |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|
| | 14.12.2018– | 14.12.2018– | 31.5.2019– |
| | 30.6.2019 | 30.6.2019 | 30.6.2019 |
| | CHF | CHF | CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | |
| Ausgaben von Ansprüchen | 28 376 747.55 | 28 366 723.05 | 10 024.50 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –13 282 842.30 | –13 282 842.30 | 0.00 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 11 996.51 | 11 996.51 | 0.00 |
| Gesamterfolg | –4 789.50 | –4 759.88 | –29.62 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 15 101 112.26 | 15 091 117.38 | 9 994.88 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | |
| Ausgegebene Ansprüche | 28 392.996 | 28 382.996 | 10.000 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –13 287.152 | –13 287.152 | 0.000 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 15 105.844 | 15 095.844 | 10.000 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| | (CHF) | (CHF) |
| Inventarwert pro Anspruch | 999.69 | 999.49 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 2.93 | 3.99 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

CSA Low-Risk Bond Strategy CHF E

Valor 43 663 477

CSA Low-Risk Bond Strategy CHF G

Valor 47 884 957

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | Anspruchklasse E | Anspruchklasse G |
|---|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | 14.12.2018– 30.6.2019 CHF | 14.12.2018– 30.6.2019 CHF | 31.5.2019– 30.6.2019 CHF |
| Ertrag | | | |
| Erträge der Bankguthaben | -0.01 | -0.01 | 0.00 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 61 119.22 | 61 078.77 | 40.45 |
| Sonstige Erträge | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der | | | |
| Ausgabe von Ansprüchen | -17 916.09 | -17 916.09 | 0.00 |
| Total Erträge abzüglich: | 43 203.12 | 43 162.67 | 40.45 |
| Negativzinsen | 12.89 | 12.89 | 0.00 |
| Verwaltungskosten | 11 671.43 | 11 670.87 | 0.56 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei | | | |
| Rücknahme von Ansprüchen | -12 773.84 | -12 773.84 | 0.00 |
| Total Aufwendungen | -1 089.52 | -1 090.08 | 0.56 |
| Nettoertrag | 44 292.64 | 44 252.75 | 39.89 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -30 039.85 | -30 022.23 | -17.62 |
| Realisierter Erfolg | 14 252.79 | 14 230.52 | 22.27 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -19 042.29 | -18 990.40 | -51.89 |
| Gesamterfolg | -4 789.50 | -4 759.88 | -29.62 |
| Verwendung des Erfolgs | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 44 292.64 | 44 252.75 | 39.89 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 44 292.64 | 44 252.75 | 39.89 |

CSA Money Market CHF

Valor 287 500

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 1 506.19 | 2 804.97 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 17 723 153.29 | 18 431 540.52 |
| Sonstige Vermögenswerte | 95 406.10 | 103 195.95 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 17 820 065.58 | 18 537 541.44 |
| Andere Verbindlichkeiten | 1 230.01 | 1 391.46 |
| Nettovermögen | 17 818 835.57 | 18 536 149.98 |
| | | |
| Inventarwert pro Anspruch | 962.82 | 970.78 |
| | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 18 536 149.98 | 40 525 003.62 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 21 718 647.55 | 3 933 086.10 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –22 260 228.75 | –25 668 921.05 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –28 236.01 | –100 739.25 |
| Gesamterfolg | –147 497.20 | –152 279.44 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 17 818 835.57 | 18 536 149.98 |
| | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 19 094 | 41 400 |
| Ausgegebene Ansprüche | 22 416 | 4 038 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –23 003 | –26 344 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 18 507 | 19 094 |
| | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 13.86 | 13.16 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|--------------------|--------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 0.00 | 2.99 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 272 588.77 | 294 845.48 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –4 867.23 | 2 297.90 |
| Total Erträge abzüglich: | 267 721.54 | 297 146.37 |
| Passivzinsen | 0.26 | 7.60 |
| Negativzinsen | 29.39 | 8.16 |
| Verwaltungskosten | 18 801.60 | 27 658.60 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –7 666.09 | 18 107.26 |
| Total Aufwendungen | 11 165.16 | 45 781.62 |
| | | |
| Nettoertrag | 256 556.38 | 251 364.75 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –688 971.66 | –335 816.10 |
| Realisierter Erfolg | –432 415.28 | –84 451.35 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 284 918.08 | –67 828.09 |
| Gesamterfolg | –147 497.20 | –152 279.44 |
| | | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 256 556.38 | 251 364.75 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 256 556.38 | 251 364.75 |

CSA Swiss Bonds CHF

Valor 287 565

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 1 741.90 | 3 245.51 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 333 250 799.61 | 316 829 980.53 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1 119 962.20 | 1 254 972.31 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 334 372 503.71 | 318 088 198.35 |
| Andere Verbindlichkeiten | 63 864.09 | 63 085.55 |
| Nettovermögen | 334 308 639.62 | 318 025 112.80 |
| | | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 835.06 | 1 756.78 |
| | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 318 025 112.80 | 337 494 584.97 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 42 700 182.25 | 13 006 985.66 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –40 727 407.60 | –32 934 480.95 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 51 077.21 | –40 322.28 |
| Gesamterfolg | 14 259 674.96 | 498 345.40 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 334 308 639.62 | 318 025 112.80 |
| | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 181 027 | 192 404 |
| Ausgegebene Ansprüche | 24 346 | 7 409 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –23 194 | –18 786 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 182 179 | 181 027 |
| | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 13.16 | 15.33 |

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|----------------------|---------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 3 199 892.00 | 3 585 635.17 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –44 313.35 | –13 963.42 |
| Total Erträge abzüglich: | 3 155 578.65 | 3 571 671.75 |
| Passivzinsen | 0.00 | 12.77 |
| Negativzinsen | 28.01 | 19.38 |
| Verwaltungskosten | 803 557.35 | 817 499.03 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –44 970.70 | –21 902.64 |
| Total Aufwendungen | 758 614.66 | 795 628.54 |
| | | |
| Nettoertrag | 2 396 963.99 | 2 776 043.21 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –3 672 454.58 | –1 143 337.85 |
| Realisierter Erfolg | –1 275 490.59 | 1 632 705.36 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 15 535 165.55 | –1 134 359.96 |
| Gesamterfolg | 14 259 674.96 | 498 345.40 |
| | | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 2 396 963.99 | 2 776 043.21 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 2 396 963.99 | 2 776 043.21 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

CSA Short Term Bonds CHF

Valor 2 070 709

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 1 547.35 | 1 821.92 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 25 045 633.65 | 17 278 658.02 |
| Sonstige Vermögenswerte | 102 047.13 | 74 551.87 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 25 149 228.13 | 17 355 031.81 |
| Andere Verbindlichkeiten | 3 858.45 | 2 758.18 |
| Nettovermögen | 25 145 369.68 | 17 352 273.63 |
| | | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 110.56 | 1 111.47 |
| | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 17 352 273.63 | 13 400 165.63 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 7 917 485.20 | 4 641 189.70 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –93 208.00 | –651 329.25 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –10 639.60 | –10 001.40 |
| Gesamterfolg | –20 541.55 | –27 751.05 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 25 145 369.68 | 17 352 273.63 |
| | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 15 612 | 12 037 |
| Ausgegebene Ansprüche | 7 114 | 4 160 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –84 | –585 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 22 642 | 15 612 |
| | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 10.67 | 11.43 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 291 563.24 | 213 005.35 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –4 691.53 | –4 567.25 |
| Total Erträge abzüglich: | 286 871.71 | 208 438.10 |
| Passivzinsen | 0.00 | –0.18 |
| Negativzinsen | 16.99 | 6.40 |
| Verwaltungskosten | 45 398.27 | 30 397.17 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –87.85 | –336.92 |
| Total Aufwendungen | 45 327.41 | 30 066.47 |
| | | |
| Nettoertrag | 241 544.30 | 178 371.63 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –192 379.96 | –12 814.40 |
| Realisierter Erfolg | 49 164.34 | 165 557.23 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –69 705.89 | –193 308.28 |
| Gesamterfolg | –20 541.55 | –27 751.05 |
| | | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 241 544.30 | 178 371.63 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 241 544.30 | 178 371.63 |

CSA Foreign Bonds CHF

Valor 287 571

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 1 885.53 | 3 009.50 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 100 439 923.89 | 133 101 009.41 |
| Sonstige Vermögenswerte | 361 404.91 | 608 892.32 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 100 803 214.33 | 133 712 911.23 |
| Andere Verbindlichkeiten | 15 448.68 | 21 529.29 |
| Nettovermögen | 100 787 765.65 | 133 691 381.94 |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 400.32 | 1 371.40 |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 133 691 381.94 | 154 395 230.25 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 7 762 180.65 | 8 887 669.92 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –42 584 770.91 | –29 579 603.55 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –161 883.54 | –50 022.22 |
| Gesamterfolg | 2 080 857.51 | 38 107.54 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 100 787 765.65 | 133 691 381.94 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 97 485 | 112 611 |
| Ausgegebene Ansprüche | 5 630 | 6 465 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –31 140 | –21 591 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 71 975 | 97 485 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 11.60 | 14.75 |

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|----------------------|---------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 0.00 | 2.72 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 1 032 585.46 | 1 739 692.34 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –7 289.28 | –7 722.64 |
| Total Erträge abzüglich: | 1 025 296.18 | 1 731 972.42 |
| Passivzinsen | 0.00 | –9.44 |
| Negativzinsen | 25.17 | 28.64 |
| Verwaltungskosten | 225 091.71 | 286 487.43 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –34 883.62 | 7 370.73 |
| Total Aufwendungen | 190 233.26 | 293 877.36 |
| Nettoertrag | 835 062.92 | 1 438 095.06 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –1 996 198.53 | –641 229.62 |
| Realisierter Erfolg | –1 161 135.61 | 796 865.44 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 3 241 993.12 | –758 757.90 |
| Gesamterfolg | 2 080 857.51 | 38 107.54 |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 835 062.92 | 1 438 095.06 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 835 062.92 | 1 438 095.06 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 5 886.59 | 2 686.85 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 370 280 682.77 | 378 121 063.12 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1 710 728.79 | 2 101 601.71 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 371 997 298.15 | 380 225 351.68 |
| Andere Verbindlichkeiten | 70 733.71 | 75 628.50 |
| Nettovermögen | 371 926 564.44 | 380 149 723.18 |
| | | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 473.57 | 1 420.70 |
| | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 380 149 723.18 | 349 460 617.85 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 19 029 921.40 | 51 849 516.55 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –40 451 116.25 | –17 780 350.95 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –141 299.81 | –310 640.63 |
| Gesamterfolg | 13 339 335.92 | –3 069 419.64 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 371 926 564.44 | 380 149 723.18 |
| | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 267 579 | 244 005 |
| Ausgegebene Ansprüche | 13 229 | 35 992 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –28 410 | –12 418 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 252 398 | 267 579 |
| | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 15.87 | 18.84 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|----------------------|----------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 4 887 796.54 | 6 004 576.31 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 2 438.73 | –63 522.82 |
| Total Erträge abzüglich: | 4 890 235.27 | 5 941 053.49 |
| Passivzinsen | 1.77 | 3.02 |
| Negativzinsen | 25.13 | 14.55 |
| Verwaltungskosten | 916 509.63 | 917 944.84 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –32 900.85 | –18 919.00 |
| Total Aufwendungen | 883 635.68 | 899 043.41 |
| | | |
| Nettoertrag | 4 006 599.59 | 5 042 010.08 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –4 617 265.34 | –328 567.06 |
| Realisierter Erfolg | –610 665.75 | 4 713 443.02 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 13 950 001.67 | –7 782 862.66 |
| Gesamterfolg | 13 339 335.92 | –3 069 419.64 |
| | | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 4 006 599.59 | 5 042 010.08 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 4 006 599.59 | 5 042 010.08 |

CSA Inflation Linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 3 691.71 | 2 162.16 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 29 195 386.00 | 84 995 938.56 |
| Sonstige Vermögenswerte | 100 163.46 | 318 945.37 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 29 299 241.17 | 85 317 046.09 |
| Andere Verbindlichkeiten | 8 621.17 | 20 315.91 |
| Nettovermögen | 29 290 620.00 | 85 296 730.18 |
| | | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 165.24 | 1 173.40 |
| | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 85 296 730.18 | 90 061 242.10 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 793 834.55 | 940 218.80 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –56 146 714.30 | –6 923 318.40 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –448 066.87 | 44 453.29 |
| Gesamterfolg | –205 163.56 | 1 174 134.39 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 29 290 620.00 | 85 296 730.18 |
| | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 72 692 | 77 824 |
| Ausgegebene Ansprüche | 681 | 805 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –48 236 | –5 937 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 25 137 | 72 692 |
| | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 7.91 | 9.04 |

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|--------------------|---------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 286 181.32 | 911 272.48 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –1 124.41 | –1 394.53 |
| Total Erträge abzüglich: | 285 056.91 | 909 877.95 |
| Passivzinsen | 0.00 | 0.57 |
| Negativzinsen | 30.83 | 14.95 |
| Verwaltungskosten | 198 166.50 | 263 410.10 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –111 958.78 | –10 409.66 |
| Total Aufwendungen | 86 238.55 | 253 015.96 |
| | | |
| Nettoertrag | 198 818.36 | 656 861.99 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –499 054.15 | 5 810.58 |
| Realisierter Erfolg | –300 235.79 | 662 672.57 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 95 072.23 | 511 461.82 |
| Gesamterfolg | –205 163.56 | 1 174 134.39 |
| | | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 198 818.36 | 656 861.99 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 198 818.36 | 656 861.99 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

CSA International Bonds

Valor 287 566

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 2 085.13 | 3 403.63 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 153 266 857.38 | 191 915 454.38 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1 040 043.99 | 1 347 554.59 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 154 308 986.50 | 193 266 412.60 |
| Andere Verbindlichkeiten | 35 640.55 | 45 877.50 |
| Nettovermögen | 154 273 345.95 | 193 220 535.10 |
| | | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 231.43 | 1 186.98 |
| | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 193 220 535.10 | 199 033 047.28 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 7 903 674.15 | 27 446 559.25 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –51 247 235.75 | –41 064 894.25 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –1 171 775.27 | 526 779.91 |
| Gesamterfolg | 5 568 147.72 | 7 279 042.91 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 154 273 345.95 | 193 220 535.10 |
| | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 162 783 | 174 244 |
| Ausgegebene Ansprüche | 6 575 | 23 133 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –44 078 | –34 594 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 125 280 | 162 783 |
| | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 20.16 | 20.14 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|----------------------|---------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 2 971 554.26 | 3 850 155.98 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –15 146.77 | –38 350.24 |
| Total Erträge abzüglich: | 2 956 407.49 | 3 811 805.74 |
| Passivzinsen | 0.00 | 9.93 |
| Negativzinsen | 24.38 | –534.83 |
| Verwaltungskosten | 468 991.66 | 595 023.19 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –38 350.93 | –60 529.74 |
| Total Aufwendungen | 430 665.11 | 533 968.55 |
| | | |
| Nettoertrag | 2 525 742.38 | 3 277 837.19 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –4 145 030.28 | –202 314.33 |
| Realisierter Erfolg | –1 619 287.90 | 3 075 522.86 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 7 187 435.62 | 4 203 520.05 |
| Gesamterfolg | 5 568 147.72 | 7 279 042.91 |
| | | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 2 525 742.38 | 3 277 837.19 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 2 525 742.38 | 3 277 837.19 |

CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|----------------------|----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 1 790.00 | 3 226.39 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 22 151 557.15 | 25 816 617.25 |
| Sonstige Vermögenswerte | 173 109.33 | 227 899.44 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 22 326 456.48 | 26 047 743.08 |
| Andere Verbindlichkeiten | 7 367.91 | 9 467.96 |
| Nettovermögen | 22 319 088.57 | 26 038 275.12 |

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 26 038 275.12 | 23 251 111.05 | 26 026 966.72 | 23 239 668.26 | 11 308.40 | 11 442.79 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 405 940.60 | 9 094 688.15 | 405 940.60 | 9 094 688.15 | 0.00 | 0.00 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –4 878 285.20 | –5 963 548.75 | –4 878 285.20 | –5 963 548.75 | 0.00 | 0.00 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –46 428.94 | –13 508.78 | –46 428.94 | –13 508.78 | 0.00 | 0.00 |
| Gesamterfolg | 799 586.99 | –330 466.55 | 799 157.55 | –330 332.16 | 429.44 | –134.39 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 22 319 088.57 | 26 038 275.12 | 22 307 350.73 | 26 026 966.72 | 11 737.84 | 11 308.40 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 22 473 | 19 816 | 22 463 | 19 806 | 10 | 10 |
| Ausgegebene Ansprüche | 351 | 7 789 | 351 | 7 789 | 0 | 0 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –4 251 | –5 132 | –4 251 | –5 132 | 0 | 0 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 18 573 | 22 473 | 18 563 | 22 463 | 10 | 10 |

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 201.71 | 1 158.66 | 1 173.78 | 1 130.84 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 21.63 | 21.66 | 22.02 | 22.05 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse L | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 3.06 | 0.00 | 3.06 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 494 595.04 | 651 141.25 | 494 334.93 | 650 880.79 | 260.11 | 260.46 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –903.76 | –20 120.74 | –903.76 | –20 120.74 | 0.00 | 0.00 |
| Total Erträge abzüglich: | 493 694.34 | 631 020.51 | 493 434.23 | 630 760.05 | 260.11 | 260.46 |
| Passivzinsen | 0.00 | 10.21 | 0.00 | 10.21 | 0.00 | 0.00 |
| Negativzinsen | 23.54 | 5.45 | 23.54 | 5.44 | 0.00 | 0.01 |
| Verwaltungskosten | 100 976.33 | 110 730.27 | 100 936.43 | 110 690.30 | 39.90 | 39.97 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –9 130.59 | 33 564.95 | –9 130.59 | 33 564.95 | 0.00 | 0.00 |
| Total Aufwendungen | 91 869.28 | 144 310.88 | 91 829.38 | 144 270.90 | 39.90 | 39.98 |
| Nettoertrag | 401 825.06 | 486 709.63 | 401 604.85 | 486 489.15 | 220.21 | 220.48 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –635 813.97 | –280 103.47 | –635 479.66 | –279 981.85 | –334.31 | –121.62 |
| Realisierter Erfolg | –233 988.91 | 206 606.16 | –233 874.81 | 206 507.30 | –114.10 | 98.86 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 1 033 575.90 | –537 072.71 | 1 033 032.36 | –536 839.46 | 543.54 | –233.25 |
| Gesamterfolg | 799 586.99 | –330 466.55 | 799 157.55 | –330 332.16 | 429.44 | –134.39 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 401 825.06 | 486 709.63 | 401 604.85 | 486 489.15 | 220.21 | 220.48 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 401 825.06 | 486 709.63 | 401 604.85 | 486 489.15 | 220.21 | 220.48 |

CSA Global Corporate Bonds Hedged

Valor 13 953 439

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 1 720.59 | 2 156.13 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 20 465 535.69 | 35 481 794.45 |
| Sonstige Vermögenswerte | 324 305.82 | 0.00 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 20 791 562.10 | 35 483 950.58 |
| Andere Verbindlichkeiten | 8 522.78 | 15 664.69 |
| Nettovermögen | 20 783 039.32 | 35 468 285.89 |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 215.24 | 1 160.27 |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 35 468 285.89 | 50 762 925.62 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 187 728.75 | 1 680 477.80 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –15 679 913.10 | –15 765 090.05 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –133 177.49 | –247 497.37 |
| Gesamterfolg | 940 115.27 | –962 530.11 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 20 783 039.32 | 35 468 285.89 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 30 569 | 42 595 |
| Ausgegebene Ansprüche | 165 | 1 437 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –13 632 | –13 463 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 17 102 | 30 569 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 34.54 | 0.00 |

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|--------------------|--------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 926 588.05 | 0.00 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 6 316.54 | –7 776.74 |
| Total Erträge abzüglich: | 932 904.59 | –7 776.74 |
| Passivzinsen | 2.38 | –2.13 |
| Negativzinsen | 89.49 | 13.33 |
| Verwaltungskosten | 129 712.51 | 252 959.18 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 212 467.16 | –65 384.43 |
| Total Aufwendungen | 342 271.54 | 187 585.95 |
| Nettoertrag | 590 633.05 | –195 362.69 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –929 477.93 | –640 165.07 |
| Realisierter Erfolg | –338 844.88 | –835 527.76 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 1 278 960.15 | –127 002.35 |
| Gesamterfolg | 940 115.27 | –962 530.11 |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 590 633.05 | –195 362.69 |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten | 0.00 | 195 362.69 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 590 633.05 | 0.00 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

CSA Bonds EUR

Valor 287 501

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 2 107.09 | 2 534.29 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 36 872 844.19 | 39 553 060.30 |
| Sonstige Vermögenswerte | 263 502.25 | 340 413.64 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 37 138 453.53 | 39 896 008.23 |
| Andere Verbindlichkeiten | 8 527.29 | 9 329.06 |
| Nettovermögen | 37 129 926.24 | 39 886 679.17 |
| | | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1217.77 | 1 215.46 |
| | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 39 886 679.17 | 49 099 312.96 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 4 657 146.10 | 1 595 489.00 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –7 321 487.20 | –14 360 067.97 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –162 980.34 | 828 792.13 |
| Gesamterfolg | 70 568.51 | 2 723 153.05 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 37 129 926.24 | 39 886 679.17 |
| | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 32 816 | 43 355 |
| Ausgegebene Ansprüche | 3 860 | 1 315 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –6 186 | –11 854 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 30 490 | 32 816 |
| | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 21.23 | 26.16 |

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|-------------------|---------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 752 863.57 | 972 610.44 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 403.17 | 9 663.70 |
| Total Erträge abzüglich: | 753 266.74 | 982 274.14 |
| Passivzinsen | 0.00 | 0.58 |
| Negativzinsen | 28.39 | 13.61 |
| Verwaltungskosten | 114 881.88 | 132 111.07 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –8 960.35 | –8 413.74 |
| Total Aufwendungen | 105 949.92 | 123 711.52 |
| | | |
| Nettoertrag | 647 316.82 | 858 562.62 |
| | | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –481 081.68 | 595 916.24 |
| Realisierter Erfolg | 166 235.14 | 1 454 478.86 |
| | | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –95 666.63 | 1 268 674.19 |
| Gesamterfolg | 70 568.51 | 2 723 153.05 |
| | | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 647 316.82 | 858 562.62 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 647 316.82 | 858 562.62 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

CSA Bonds USD

Valor 392 578

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 1 844.91 | 2 907.46 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 25 800 580.36 | 30 146 796.72 |
| Sonstige Vermögenswerte | 269 711.93 | 310 013.85 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 26 072 137.20 | 30 459 718.03 |
| Andere Verbindlichkeiten | 7 045.00 | 8 422.57 |
| Nettovermögen | 26 065 092.20 | 30 451 295.46 |
| | | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 438.63 | 1 349.61 |
| | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 30 451 295.46 | 40 863 871.18 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 2 204 401.60 | 2 796 116.80 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –8 256 526.25 | –14 361 810.86 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 53 107.04 | 337 899.49 |
| Gesamterfolg | 1 612 814.35 | 815 218.85 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 26 065 092.20 | 30 451 295.46 |
| | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 22 563 | 31 109 |
| Ausgegebene Ansprüche | 1 616 | 2 075 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –6 061 | –10 621 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 18 118 | 22 563 |
| | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 37.72 | 34.55 |

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|---------------------|-------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 0.00 | 82.28 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 770 605.51 | 885 753.87 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –1 586.94 | –2 510.54 |
| Total Erträge abzüglich: | 769 018.57 | 883 325.61 |
| Passivzinsen | 0.00 | 1.63 |
| Negativzinsen | 25.37 | 12.58 |
| Verwaltungskosten | 97 429.36 | 124 562.57 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –11 898.00 | –20 706.88 |
| Total Aufwendungen | 85 556.73 | 103 869.90 |
| | | |
| Nettoertrag | 683 461.84 | 779 455.71 |
| | | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –661 196.89 | –97 149.50 |
| Realisierter Erfolg | 22 264.95 | 682 306.21 |
| | | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 1 590 549.40 | 132 912.64 |
| Gesamterfolg | 1 612 814.35 | 815 218.85 |
| | | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 683 461.84 | 779 455.71 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 683 461.84 | 779 455.71 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 2 897 797.37 | 1 775 121.81 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 49 686 937.66 | 68 603 319.37 |
| – Strukturierte Produkte | 945 279.53 | 0.00 |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | 9 551 025.95 | 3 824 431.07 |
| Derivative Finanzinstrumente | –3 753.03 | 1 063.98 |
| Sonstige Vermögenswerte | 115 707.13 | 107 430.46 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 63 192 994.61 | 74 311 366.69 |
| Andere Verbindlichkeiten | 47 460.38 | 69 093.31 |
| Nettovermögen | 63 145 534.23 | 74 242 273.38 |
| Inventarwert pro Anspruch | 2 631.94 | 2 645.37 |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 74 242 273.38 | 84 846 921.73 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 1 798 184.34 | 771 030.62 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –12 422 114.23 | –18 011 860.37 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –150 654.87 | 989 533.99 |
| Gesamterfolg | –322 154.39 | 5 646 647.41 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 63 145 534.23 | 74 242 273.38 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 28 065 | 34 714 |
| Ausgegebene Ansprüche | 674 | 291 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –4 747 | –6 940 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 23 992 | 28 065 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 1.64 | 4.74 |

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|--|---------------------|---------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 26 285.29 | 15 335.34 |
| Erträge der Effektenleihen | 98 880.10 | 150 173.90 |
| Erträge der Ausgleichszahlungen | 38 741.74 | 38 518.41 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 181 147.66 | 399 479.64 |
| – Strukturierte Produkte | 7 056.42 | 0.00 |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien | 197 557.11 | 182 316.14 |
| Sonstige Erträge | 41 429.61 | 45 682.19 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –395.12 | 508.90 |
| Total Erträge abzüglich: | 590 702.81 | 832 014.52 |
| Passivzinsen | 799.59 | 296.78 |
| Negativzinsen | 7 970.41 | 5 369.50 |
| Verwaltungskosten | 546 767.79 | 678 600.26 |
| Sonstige Aufwendungen | 116.73 | 147.38 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –4 284.24 | 14 610.86 |
| Total Aufwendungen | 551 370.28 | 699 024.78 |
| Nettoertrag | 39 332.53 | 132 989.74 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 3 094 031.76 | 2 976 189.64 |
| Realisierter Erfolg | 3 133 364.29 | 3 109 179.38 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –3 455 518.68 | 2 537 468.03 |
| Gesamterfolg | –322 154.39 | 5 646 647.41 |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 39 332.53 | 132 989.74 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 39 332.53 | 132 989.74 |

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 2 068.62 | 3 117.29 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 316 816 001.94 | 297 738 378.96 |
| Sonstige Vermögenswerte | 2 569 027.42 | 2 465 935.19 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 319 387 097.98 | 300 207 431.44 |
| Andere Verbindlichkeiten | 152 432.00 | 151 009.01 |
| Nettovermögen | 319 234 665.98 | 300 056 422.43 |

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 300 056 422.43 | 359 612 365.97 | 61 208 702.44 | 70 136 788.91 | 238 847 719.99 | 289 475 577.06 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 7 354 374.70 | 6 461 527.45 | 0.00 | 1 276 480.00 | 7 354 374.70 | 5 185 047.45 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –23 889 418.50 | –79 755 919.40 | –7 103 028.95 | –12 618 228.75 | –16 786 389.55 | –67 137 690.65 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 138 299.73 | 3 589 094.14 | 101 396.99 | 394 903.11 | 36 902.74 | 3 194 191.03 |
| Gesamterfolg | 35 574 987.62 | 10 149 354.27 | 6 744 376.34 | 2 018 759.17 | 28 830 611.28 | 8 130 595.10 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 319 234 665.98 | 300 056 422.43 | 60 951 446.82 | 61 208 702.44 | 258 283 219.16 | 238 847 719.99 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 117 186 | 145 303 | 24 775 | 29 357 | 92 411 | 115 946 |
| Ausgegebene Ansprüche | 2 790 | 2 465 | 0 | 500 | 2 790 | 1 965 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –9 259 | –30 582 | –2 834 | –5 082 | –6 425 | –25 500 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 110 717 | 117 186 | 21 941 | 24 775 | 88 776 | 92 411 |

| | | | | |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Inventarwert pro Anspruch | (CHF) 2 777.97 | (CHF) 2 470.58 | (CHF) 2 909.38 | (CHF) 2 584.62 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 45.58 | 40.21 | 50.68 | 44.92 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse L | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 7 340 078.35 | 7 045 529.10 | 1 401 477.62 | 1 437 259.85 | 5 938 600.73 | 5 608 269.25 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –13 930.05 | –28 962.17 | 0.00 | –7 977.08 | –13 930.05 | –20 985.09 |
| Total Erträge abzüglich: | 7 326 148.30 | 7 016 566.93 | 1 401 477.62 | 1 429 282.77 | 5 924 670.68 | 5 587 284.16 |
| Passivzinsen | 2.59 | 14.00 | 0.52 | 2.88 | 2.07 | 11.12 |
| Negativzinsen | 33.51 | 44.70 | 6.53 | 8.85 | 26.98 | 35.85 |
| Verwaltungskosten | 1 890 260.45 | 2 117 958.82 | 419 835.05 | 479 528.96 | 1 470 425.40 | 1 638 429.86 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –63 062.41 | –248 498.67 | –18 543.36 | –46 426.11 | –44 519.05 | –202 072.56 |
| Total Aufwendungen | 1 827 234.14 | 1 869 518.85 | 401 298.74 | 433 114.58 | 1 425 935.40 | 1 436 404.27 |
| Nettoertrag | 5 498 914.16 | 5 147 048.08 | 1 000 178.88 | 996 168.19 | 4 498 735.28 | 4 150 879.89 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –1 730 227.20 | 13 398 680.64 | –330 112.10 | 2 734 410.02 | –1 400 115.10 | 10 664 270.62 |
| Realisierter Erfolg | 3 768 686.96 | 18 545 728.72 | 670 066.78 | 3 730 578.21 | 3 098 620.18 | 14 815 150.51 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 31 806 300.66 | –8 396 374.45 | 6 074 309.56 | –1 711 819.04 | 25 731 991.10 | –6 684 555.41 |
| Gesamterfolg | 35 574 987.62 | 10 149 354.27 | 6 744 376.34 | 2 018 759.17 | 28 830 611.28 | 8 130 595.10 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 5 498 914.16 | 5 147 048.08 | 1 000 178.88 | 996 168.19 | 4 498 735.28 | 4 150 879.89 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 5 498 914.16 | 5 147 048.08 | 1 000 178.88 | 996 168.19 | 4 498 735.28 | 4 150 879.89 |

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|----------------------|-----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 1 783.64 | 2 274.00 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 91 209 375.61 | 121 781 053.62 |
| Sonstige Vermögenswerte | 441 386.14 | 544 885.73 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 91 652 545.39 | 122 328 213.35 |
| Andere Verbindlichkeiten | 50 940.96 | 71 574.05 |
| Nettovermögen | 91 601 604.43 | 122 256 639.30 |

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 122 256 639.30 | 148 368 388.80 | 44 381 358.72 | 58 033 981.82 | 77 875 280.58 | 90 334 406.98 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 23 883 464.00 | 8 588 096.80 | 2 092 612.50 | 1 979 397.80 | 21 790 851.50 | 6 608 699.00 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –45 448 528.70 | –48 158 633.05 | –5 582 079.30 | –21 230 298.45 | –39 866 449.40 | –26 928 334.60 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –4 193 979.24 | 2 361 987.59 | –206 282.31 | 1 621 116.76 | –3 987 696.93 | 740 870.83 |
| Gesamterfolg | –4 895 990.93 | 11 096 799.16 | –2 108 650.55 | 3 977 160.79 | –2 787 340.38 | 7 119 638.37 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 91 601 604.43 | 122 256 639.30 | 38 576 959.06 | 44 381 358.72 | 53 024 645.37 | 77 875 280.58 |

| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 40 802 | 54 498 | 15 071 | 21 647 | 25 731 | 32 851 |
| Ausgegebene Ansprüche | 8 073 | 2 834 | 773 | 684 | 7 300 | 2 150 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –16 618 | –16 530 | –2 028 | –7 260 | –14 590 | –9 270 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 32 257 | 40 802 | 13 816 | 15 071 | 18 441 | 25 731 |

| | | | | | | | | |
|--|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | (CHF) | 2 792.19 | (CHF) | 2 944.82 | (CHF) | 2 875.37 | (CHF) | 3 026.52 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | 14.68 | | 12.99 | | 20.79 | | 19.25 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse L | | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | | |
| Ertrag | | | | | | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 1 261 103.26 | 1 556 816.36 | 538 474.57 | 569 146.98 | 722 628.69 | 987 669.38 | |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –42 042.35 | –44 563.31 | –8 405.94 | –8 926.71 | –33 636.41 | –35 636.60 | |
| Total Erträge abzüglich: | 1 219 060.91 | 1 512 253.05 | 530 068.63 | 560 220.27 | 688 992.28 | 952 032.78 | |
| Passivzinsen | 4.98 | 2.24 | 1.60 | 0.94 | 3.38 | 1.30 | |
| Negativzinsen | 58.72 | 52.91 | 25.34 | 20.36 | 33.38 | 32.55 | |
| Verwaltungskosten | 811 504.39 | 959 414.71 | 340 074.86 | 451 294.10 | 471 429.53 | 508 120.61 | |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –178 719.24 | –138 294.29 | –12 815.80 | –86 821.24 | –165 903.44 | –51 473.05 | |
| Total Aufwendungen | 632 848.85 | 821 175.57 | 327 286.00 | 364 494.16 | 305 562.85 | 456 681.41 | |
| Nettoertrag | 586 212.06 | 691 077.48 | 202 782.63 | 195 726.11 | 383 429.43 | 495 351.37 | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 3 034 350.18 | 10 096 244.95 | 1 278 589.84 | 3 667 738.23 | 1 755 760.34 | 6 428 506.72 | |
| Realisierter Erfolg | 3 620 562.24 | 10 787 322.43 | 1 481 372.47 | 3 863 464.34 | 2 139 189.77 | 6 923 858.09 | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –8 516 553.17 | 309 476.73 | –3 590 023.02 | 113 696.45 | –4 926 530.15 | 195 780.28 | |
| Gesamterfolg | –4 895 990.93 | 11 096 799.16 | –2 108 650.55 | 3 977 160.79 | –2 787 340.38 | 7 119 638.37 | |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 586 212.06 | 691 077.48 | 202 782.63 | 195 726.11 | 383 429.43 | 495 351.37 | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 586 212.06 | 691 077.48 | 202 782.63 | 195 726.11 | 383 429.43 | 495 351.37 | |

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 1 992.14 | 3 161.71 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 534 178 259.74 | 503 678 710.34 |
| Sonstige Vermögenswerte | 2 875 531.15 | 2 143 011.82 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 537 055 783.03 | 505 824 883.87 |
| Andere Verbindlichkeiten | 173 142.64 | 170 518.37 |
| Nettovermögen | 536 882 640.39 | 505 654 365.50 |

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 505 654 365.50 | 506 463 770.14 | 123 378 983.07 | 127 728 542.53 | 382 275 382.43 | 378 735 227.61 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 36 345 287.00 | 43 482 043.65 | 10 544 173.30 | 20 073 359.95 | 25 801 113.70 | 23 408 683.70 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –58 554 917.40 | –65 615 741.95 | –33 857 022.75 | –29 914 181.95 | –24 697 894.65 | –35 701 560.00 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 21 235.06 | 1 074 959.43 | 650 692.98 | 637 461.55 | –629 457.92 | 437 497.88 |
| Gesamterfolg | 53 416 670.23 | 20 249 334.23 | 11 040 177.38 | 4 853 800.99 | 42 376 492.85 | 15 395 533.24 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 536 882 640.39 | 505 654 365.50 | 111 757 003.98 | 123 378 983.07 | 425 125 636.41 | 382 275 382.43 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 258 861 | 270 107 | 63 590 | 68 526 | 195 271 | 201 581 |
| Ausgegebene Ansprüche | 18 076 | 22 272 | 5 377 | 10 402 | 12 699 | 11 870 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –29 514 | –33 518 | –17 057 | –15 338 | –12 457 | –18 180 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 247 423 | 258 861 | 51 910 | 63 590 | 195 513 | 195 271 |
| Inventarwert pro Anspruch | | | (CHF) 2 152.90 | (CHF) 1 940.23 | (CHF) 2 174.41 | (CHF) 1 957.67 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | | 22.79 | 13.83 | 25.01 | 15.91 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

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 | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 8 215 803.28 | 6 122 890.92 | 1 759 871.87 | 1 493 886.69 | 6 455 931.41 | 4 629 004.23 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –47 915.38 | –92 289.34 | –18 301.36 | –52 178.73 | –29 614.02 | –40 110.61 |
| Total Erträge abzüglich: | 8 167 887.90 | 6 030 601.58 | 1 741 570.51 | 1 441 707.96 | 6 426 317.39 | 4 588 893.62 |
| Passivzinsen | 3.18 | –4.78 | 1.37 | –1.49 | 1.81 | –3.29 |
| Negativzinsen | 33.99 | 16.89 | 7.78 | 4.09 | 26.21 | 12.80 |
| Verwaltungskosten | 2 148 816.55 | 2 160 906.53 | 597 144.12 | 614 395.26 | 1 551 672.43 | 1 546 511.27 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –54 359.46 | –116 404.32 | –38 751.98 | –52 265.25 | –15 607.48 | –64 139.07 |
| Total Aufwendungen | 2 094 494.26 | 2 044 514.32 | 558 401.29 | 562 132.61 | 1 536 092.97 | 1 482 381.71 |
| Nettoertrag | 6 073 393.64 | 3 986 087.26 | 1 183 169.22 | 879 575.35 | 4 890 224.42 | 3 106 511.91 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 2 675 517.02 | 10 101 608.99 | 557 478.03 | 2 468 275.63 | 2 118 038.99 | 7 633 333.36 |
| Realisierter Erfolg | 8 748 910.66 | 14 087 696.25 | 1 740 647.25 | 3 347 850.98 | 7 008 263.41 | 10 739 845.27 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 44 667 759.57 | 6 161 637.98 | 9 299 530.13 | 1 505 950.01 | 35 368 229.44 | 4 655 687.97 |
| Gesamterfolg | 53 416 670.23 | 20 249 334.23 | 11 040 177.38 | 4 853 800.99 | 42 376 492.85 | 15 395 533.24 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 6 073 393.64 | 3 986 087.26 | 1 183 169.22 | 879 575.35 | 4 890 224.42 | 3 106 511.91 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 6 073 393.64 | 3 986 087.26 | 1 183 169.22 | 879 575.35 | 4 890 224.42 | 3 106 511.91 |

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 1 377.61 | 6 281.41 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 197 349 517.22 | 233 847 589.57 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1 321 754.11 | 1 419 169.03 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 198 672 648.94 | 235 273 040.01 |
| Andere Verbindlichkeiten | 94 384.95 | 125 142.48 |
| Nettovermögen | 198 578 263.99 | 235 147 897.53 |

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 235 147 897.53 | 210 974 485.11 | 69 695 484.81 | 70 037 282.39 | 165 452 412.72 | 140 937 202.72 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 7 703 452.85 | 23 367 867.90 | 1 456 129.45 | 14 217 855.90 | 6 247 323.40 | 9 150 012.00 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –30 065 731.30 | –28 020 482.50 | –15 768 834.40 | –23 980 373.50 | –14 296 896.90 | –4 040 109.00 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –1 632 018.75 | 584 688.76 | –1 625 896.74 | 1 093 202.60 | –6 122.01 | –508 513.84 |
| Gesamterfolg | –12 575 336.34 | 28 241 338.26 | –3 238 906.16 | 8 327 517.42 | –9 336 430.18 | 19 913 820.84 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 198 578 263.99 | 235 147 897.53 | 50 517 976.96 | 69 695 484.81 | 148 060 287.03 | 165 452 412.72 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 123 308 | 123 776 | 25 257 | 28 825 | 98 051 | 94 951 |
| Ausgegebene Ansprüche | 4 549 | 10 598 | 563 | 5 168 | 3 986 | 5 430 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –15 099 | –11 066 | –6 339 | –8 736 | –8 760 | –2 330 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 112 758 | 123 308 | 19 481 | 25 257 | 93 277 | 98 051 |

| | | | | |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Inventarwert pro Anspruch | (CHF) 2 593.19 | (CHF) 2 759.45 | (CHF) 1 587.32 | (CHF) 1 687.41 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 31.44 | 26.60 | 20.81 | 17.92 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse L | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 0.80 | 6.61 | 0.20 | 2.19 | 0.60 | 4.42 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 3 776 439.51 | 4 054 768.65 | 960 740.99 | 1 322 165.64 | 2 815 698.52 | 2 732 603.01 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –21 958.08 | –77 913.17 | –4 068.30 | –52 940.51 | –17 889.78 | –24 972.66 |
| Total Erträge abzüglich: | 3 754 482.23 | 3 976 862.09 | 956 672.89 | 1 269 227.32 | 2 797 809.34 | 2 707 634.77 |
| Passivzinsen | 2.41 | –39.51 | 0.88 | –13.02 | 1.53 | –26.49 |
| Negativzinsen | 34.86 | 14.55 | 9.65 | 4.68 | 25.21 | 9.87 |
| Verwaltungskosten | 1 275 982.49 | 1 507 973.28 | 400 899.73 | 550 018.57 | 875 082.76 | 957 954.71 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –74 870.12 | 40 307.28 | –56 666.11 | 47 410.90 | –18 204.01 | –7 103.62 |
| Total Aufwendungen | 1 201 149.64 | 1 548 255.60 | 344 244.15 | 597 421.13 | 856 905.49 | 950 834.47 |
| Nettoertrag | 2 553 332.59 | 2 428 606.49 | 612 428.74 | 671 806.19 | 1 940 903.85 | 1 756 800.30 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 970 206.32 | 4 872 991.99 | 247 274.09 | 1 444 555.66 | 722 932.23 | 3 428 436.33 |
| Realisierter Erfolg | 3 523 538.91 | 7 301 598.48 | 859 702.83 | 2 116 361.85 | 2 663 836.08 | 5 185 236.63 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –16 098 875.25 | 20 939 739.78 | –4 098 608.99 | 6 211 155.57 | –12 000 266.26 | 14 728 584.21 |
| Gesamterfolg | –12 575 336.34 | 28 241 338.26 | –3 238 906.16 | 8 327 517.42 | –9 336 430.18 | 19 913 820.84 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 2 553 332.59 | 2 428 606.49 | 612 428.74 | 671 806.19 | 1 940 903.85 | 1 756 800.30 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 2 553 332.59 | 2 428 606.49 | 612 428.74 | 671 806.19 | 1 940 903.85 | 1 756 800.30 |

CSA Fund Selection Equity USA

Valor 12 701 578

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 1 987.77 | 3 548.41 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 161 827 005.16 | 153 372 934.05 |
| Sonstige Vermögenswerte | 278 048.41 | 371 347.83 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 162 107 041.34 | 153 747 830.29 |
| Andere Verbindlichkeiten | 61 640.30 | 61 599.66 |
| Nettovermögen | 162 045 401.04 | 153 686 230.63 |
| | | |
| Inventarwert pro Anspruch | 2 426.81 | 2 269.77 |
| | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 153 686 230.63 | 129 937 751.48 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 17 528 418.60 | 16 278 175.23 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –19 283 280.55 | –16 728 137.80 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –376 930.41 | –420 457.52 |
| Gesamterfolg | 10 490 962.77 | 24 618 899.24 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 162 045 401.04 | 153 686 230.63 |
| | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 67 710 | 68 165 |
| Ausgegebene Ansprüche | 7 544 | 7 574 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –8 481 | –8 029 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 66 773 | 67 710 |
| | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 0.33 | 5.14 |

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 0.00 | 0.79 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 794 424.03 | 1 060 993.00 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –48 161.83 | –52 569.53 |
| Total Erträge abzüglich: | 746 262.20 | 1 008 424.26 |
| Passivzinsen | 35.47 | 4.91 |
| Negativzinsen | 26.52 | 16.78 |
| Verwaltungskosten | 755 478.37 | 698 796.17 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –31 074.04 | –38 269.50 |
| Total Aufwendungen | 724 466.32 | 660 548.36 |
| | | |
| Nettoertrag | 21 795.88 | 347 875.90 |
| | | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 3 467 032.62 | 3 018 071.41 |
| Realisierter Erfolg | 3 488 828.50 | 3 365 947.31 |
| | | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 7 002 134.27 | 21 252 951.93 |
| Gesamterfolg | 10 490 962.77 | 24 618 899.24 |
| | | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 21 795.88 | 347 875.90 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 21 795.88 | 347 875.90 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Valor 135 404

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|-----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 1 115 805.22 | 2 607 098.82 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 99 853 376.72 | 64 853 194.57 |
| Sonstige Vermögenswerte | 157 836.34 | 99 017.76 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 101 127 018.28 | 67 559 311.15 |
| Andere Verbindlichkeiten | 90 287.40 | 71 357.12 |
| Nettovermögen | 101 036 730.88 | 67 487 954.03 |
| | | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 252.94 | 1 267.40 |
| | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 67 487 954.03 | 37 933 461.55 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 44 583 747.77 | 32 141 022.79 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –13 347 348.87 | –6 212 722.54 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 3 479 055.41 | –3 236 316.39 |
| Gesamterfolg | –1 166 677.46 | 6 862 508.62 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 101 036 730.88 | 67 487 954.03 |
| | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 53 249 | 33 318 |
| Ausgegebene Ansprüche | 38 034 | 24 763 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –10 643 | –4 832 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 80 640 | 53 249 |
| | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 2.16 | 4.08 |

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 1 657.09 | 1 121.74 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 291 197.62 | 202 436.87 |
| Erträge der Rückerstattungen | 583 690.82 | 363 918.49 |
| Sonstige Erträge | 120 670.50 | 119 492.85 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 83 719.03 | 66 064.26 |
| Total Erträge abzüglich: | 1 080 935.06 | 753 034.21 |
| Passivzinsen | 513.46 | 1 036.29 |
| Negativzinsen | 16 601.70 | 3 270.77 |
| Verwaltungskosten | 871 753.47 | 520 789.98 |
| Sonstige Aufwendungen | 85.05 | 0.00 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 17 989.18 | 10 883.59 |
| Total Aufwendungen | 906 942.86 | 535 980.63 |
| | | |
| Nettoertrag | 173 992.20 | 217 053.58 |
| | | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 1 904 418.51 | 2 421 545.19 |
| Realisierter Erfolg | 2 078 410.71 | 2 638 598.77 |
| | | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –3 245 088.17 | 4 223 909.85 |
| Gesamterfolg | –1 166 677.46 | 6 862 508.62 |
| | | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 173 992.20 | 217 053.58 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 173 992.20 | 217 053.58 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 1 448.46 | 2 452.03 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 29 467 618.65 | 29 934 933.84 |
| Sonstige Vermögenswerte | 164 711.03 | 136 336.25 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 29 633 778.14 | 30 073 722.12 |
| Andere Verbindlichkeiten | 14 845.77 | 16 607.79 |
| Nettovermögen | 29 618 932.37 | 30 057 114.33 |
| | | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 447.72 | 1 470.43 |
| | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 30 057 114.33 | 25 968 008.88 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 1 499 095.55 | 4 971 372.25 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –1 514 344.25 | –3 135 302.20 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 41 719.84 | –141 764.61 |
| Gesamterfolg | –464 653.10 | 2 394 800.01 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 29 618 932.37 | 30 057 114.33 |
| | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 20 441 | 19 189 |
| Ausgegebene Ansprüche | 1 100 | 3 300 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –1 082 | –2 048 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 20 459 | 20 441 |
| | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 13.63 | 8.66 |

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 470 602.48 | 389 532.15 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –4 578.41 | –13 191.91 |
| Total Erträge abzüglich: | 466 024.07 | 376 340.24 |
| Passivzinsen | –0.46 | –3.88 |
| Negativzinsen | 21.09 | 7.11 |
| Verwaltungskosten | 189 269.81 | 203 936.67 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –2 078.84 | –4 694.70 |
| Total Aufwendungen | 187 211.60 | 199 245.20 |
| | | |
| Nettoertrag | 278 812.47 | 177 095.04 |
| | | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –166 152.45 | 580 774.31 |
| Realisierter Erfolg | 112 660.02 | 757 869.35 |
| | | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –577 313.12 | 1 636 930.66 |
| Gesamterfolg | –464 653.10 | 2 394 800.01 |
| | | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 278 812.47 | 177 095.04 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 278 812.47 | 177 095.04 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 6 725.37 | 26 697.22 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 113 489 433.17 | 117 223 911.61 |
| Sonstige Vermögenswerte | 968 838.74 | 1 057 625.63 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 114 464 997.28 | 118 308 234.46 |
| Andere Verbindlichkeiten | 28 159.20 | 30 227.73 |
| Nettovermögen | 114 436 838.08 | 118 278 006.73 |

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 118 278 006.73 | 262 055 411.50 | 85 307 701.51 | 93 101 712.77 | 32 970 305.22 | 168 953 698.73 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 6 967 174.70 | 7 560 699.65 | 5 752 777.04 | 6 395 319.40 | 1 214 397.66 | 1 165 380.25 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –29 636 106.55 | –156 116 901.33 | –22 408 591.92 | –14 234 449.20 | –7 227 514.63 | –141 882 452.13 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 1 044 605.22 | 5 160 351.83 | 774 772.53 | 345 988.35 | 269 832.69 | 4 814 363.48 |
| Gesamterfolg | 17 783 157.98 | –381 554.92 | 12 750 086.07 | –300 869.81 | 5 033 071.91 | –80 685.11 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 114 436 838.08 | 118 278 006.73 | 82 176 745.23 | 85 307 701.51 | 32 260 092.85 | 32 970 305.22 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 65 336 | 132 515 | 50 064 | 54 446 | 15 272 | 78 069 |
| Ausgegebene Ansprüche | 3 806 | 4 205 | 3 253 | 3 660 | 553 | 545 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –15 787 | –71 384 | –12 573 | –8 042 | –3 214 | –63 342 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 53 355 | 65 336 | 40 744 | 50 064 | 12 611 | 15 272 |

| | | | | |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Inventarwert pro Anspruch | (CHF) 2 016.90 | (CHF) 1 703.97 | (CHF) 2 558.09 | (CHF) 2 158.87 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 42.30 | 38.18 | 56.12 | 50.75 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 1.48 | 0.00 | 1.05 | 0.00 | 0.43 | 0.00 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 2 768 110.69 | 3 021 787.51 | 1 989 913.97 | 2 192 823.22 | 778 196.72 | 828 964.29 |
| Sonstige Erträge | 3 640.75 | 16 446.88 | 2 665.34 | 8 343.52 | 975.41 | 8 103.36 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –5 989.44 | 34 623.30 | –4 677.02 | 11 451.60 | –1 312.42 | 23 171.70 |
| Total Erträge abzüglich: | 2 765 763.48 | 3 072 857.69 | 1 987 903.34 | 2 212 618.34 | 777 860.14 | 860 239.35 |
| Passivzinsen | 3.24 | 195.12 | 2.34 | 104.59 | 0.90 | 90.53 |
| Negativzinsen | 523.80 | 555.26 | 378.63 | 308.17 | 145.17 | 247.09 |
| Verwaltungskosten | 356 835.62 | 565 525.20 | 282 068.67 | 317 045.61 | 74 766.95 | 248 479.59 |
| Sonstige Aufwendungen | 118.01 | 143.99 | 87.32 | 60.26 | 30.69 | 83.73 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –22 898.77 | –179 989.61 | –18 031.32 | –16 312.48 | –4 867.45 | –163 677.13 |
| Total Aufwendungen | 334 581.90 | 386 429.96 | 264 505.64 | 301 206.15 | 70 076.26 | 85 223.81 |
| Nettoertrag | 2 431 181.58 | 2 686 427.73 | 1 723 397.70 | 1 911 412.19 | 707 783.88 | 775 015.54 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 1 947 191.78 | 17 053 173.89 | 1 398 646.39 | 12 301 329.88 | 548 545.39 | 4 751 844.01 |
| Realisierter Erfolg | 4 378 373.36 | 19 739 601.62 | 3 122 044.09 | 14 212 742.07 | 1 256 329.27 | 5 526 859.55 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 13 404 784.62 | –20 121 156.54 | 9 628 041.98 | –14 513 611.88 | 3 776 742.64 | –5 607 544.66 |
| Gesamterfolg | 17 783 157.98 | –381 554.92 | 12 750 086.07 | –300 869.81 | 5 033 071.91 | –80 685.11 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 2 431 181.58 | 2 686 427.73 | 1 723 397.70 | 1 911 412.19 | 707 783.88 | 775 015.54 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 2 431 181.58 | 2 686 427.73 | 1 723 397.70 | 1 911 412.19 | 707 783.88 | 775 015.54 |

CSA Euro Index

Valor 349 349

CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|----------------------|----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 3 248.96 | 32 395.74 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 11 544 919.34 | 19 812 945.37 |
| Sonstige Vermögenswerte | 142 436.41 | 205 815.79 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 11 690 604.71 | 20 051 156.90 |
| Andere Verbindlichkeiten | 3 639.36 | 6 041.60 |
| Nettovermögen | 11 686 965.35 | 20 045 115.30 |

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 20 045 115.30 | 28 603 947.18 | 13 470 030.83 | 18 939 922.72 | 6 575 084.47 | 9 664 024.46 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 231 078.28 | 863 077.92 | 231 078.28 | 863 077.92 | 0.00 | 0.00 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –7 641 299.59 | –12 582 502.59 | –1 643 729.59 | –8 501 672.59 | –5 997 570.00 | –4 080 830.00 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –642 114.37 | 1 276 595.73 | –80 985.63 | 906 989.35 | –561 128.74 | 369 606.38 |
| Gesamterfolg | –305 814.27 | 1 883 997.06 | –305 415.56 | 1 261 713.43 | –398.71 | 622 283.63 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 11 686 965.35 | 20 045 115.30 | 11 670 978.33 | 13 470 030.83 | 15 987.02 | 6 575 084.47 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 12 902 | 20 305 | 8 892 | 13 795 | 4 010 | 6 510 |
| Ausgegebene Ansprüche | 162 | 571 | 162 | 571 | 0 | 0 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –5 148 | –7 974 | –1 148 | –5 474 | –4 000 | –2 500 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 7 916 | 12 902 | 7 906 | 8 892 | 10 | 4 010 |

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 476.22 | 1 514.85 | 1 598.70 | 1 639.67 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 45.87 | 38.62 | 51.64 | 43.55 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

CSA Euro Index

Valor 349 349

CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse L | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 10.78 | 22.75 | 7.33 | 14.80 | 3.45 | 7.95 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 407 671.18 | 587 702.27 | 407 113.58 | 394 944.76 | 557.60 | 192 757.51 |
| Sonstige Erträge | 2 916.81 | 6 094.72 | 2 411.88 | 4 013.44 | 504.93 | 2 081.28 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –301.48 | –1 320.38 | –301.48 | –1 320.38 | 0.00 | 0.00 |
| Total Erträge abzüglich: | 410 297.29 | 592 499.36 | 409 231.31 | 397 652.62 | 1 065.98 | 194 846.74 |
| Passivzinsen | 0.05 | 30.94 | 0.03 | 20.41 | 0.02 | 10.53 |
| Negativzinsen | 125.79 | 286.02 | 94.96 | 187.09 | 30.83 | 98.93 |
| Verwaltungskosten | 58 944.00 | 97 211.57 | 48 790.09 | 70 527.32 | 10 153.91 | 26 684.25 |
| Sonstige Aufwendungen | 118.23 | 143.00 | 83.96 | 97.98 | 34.27 | 45.02 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –12 042.55 | –23 221.92 | –2 373.10 | –16 609.89 | –9 669.45 | –6 612.03 |
| Total Aufwendungen | 47 145.52 | 74 449.61 | 46 595.94 | 54 222.91 | 549.58 | 20 226.70 |
| Nettoertrag | 363 151.77 | 518 049.75 | 362 635.37 | 343 429.71 | 516.40 | 174 620.04 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 232 844.00 | 2 065 504.42 | 232 525.73 | 1 388 205.98 | 318.27 | 677 298.44 |
| Realisierter Erfolg | 595 995.77 | 2 583 554.17 | 595 161.10 | 1 731 635.69 | 834.67 | 851 918.48 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –901 810.04 | –699 557.11 | –900 576.66 | –469 922.26 | –1 233.38 | –229 634.85 |
| Gesamterfolg | –305 814.27 | 1 883 997.06 | –305 415.56 | 1 261 713.43 | –398.71 | 622 283.63 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 363 151.77 | 518 049.75 | 362 635.37 | 343 429.71 | 516.40 | 174 620.04 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 363 151.77 | 518 049.75 | 362 635.37 | 343 429.71 | 516.40 | 174 620.04 |

CSA Nippon Index

Valor 349 351

CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|----------------------|----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 204.91 | 27 214.34 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 15 207 825.77 | 20 144 687.95 |
| Sonstige Vermögenswerte | 121 399.39 | 137 105.05 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 15 329 430.07 | 20 309 007.34 |
| Andere Verbindlichkeiten | 6 083.48 | 8 603.81 |
| Nettovermögen | 15 323 346.59 | 20 300 403.53 |

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 20 300 403.53 | 18 400 447.35 | 20 286 453.82 | 18 388 251.89 | 13 949.71 | 12 195.46 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 670 458.45 | 10 356 431.98 | 670 458.45 | 10 356 431.98 | 0.00 | 0.00 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –4 473 586.14 | –11 869 463.50 | –4 473 586.14 | –11 869 463.50 | 0.00 | 0.00 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –194 256.52 | 888 484.14 | –194 256.52 | 888 484.14 | 0.00 | 0.00 |
| Gesamterfolg | –979 672.73 | 2 524 503.56 | –978 848.07 | 2 522 749.31 | –824.66 | 1 754.25 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 15 323 346.59 | 20 300 403.53 | 15 310 221.54 | 20 286 453.82 | 13 125.05 | 13 949.71 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 18 470 | 19 129 | 18 460 | 19 119 | 10 | 10 |
| Ausgegebene Ansprüche | 639 | 10 160 | 639 | 10 160 | 0 | 0 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –4 276 | –10 819 | –4 276 | –10 819 | 0 | 0 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 14 833 | 18 470 | 14 823 | 18 460 | 10 | 10 |

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 032.87 | 1 098.94 | 1 312.51 | 1 394.97 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 18.25 | 15.48 | 24.62 | 21.18 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

CSA Nippon Index

Valor 349 351

CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse L | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 348 266.76 | 393 711.87 | 347 966.94 | 393 443.57 | 299.82 | 268.30 |
| Sonstige Erträge | 1 527.59 | 6 650.37 | 1 526.39 | 6 646.65 | 1.20 | 3.72 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 89.67 | –14 556.15 | 89.67 | –14 556.15 | 0.00 | 0.00 |
| Total Erträge abzüglich: | 349 884.02 | 385 806.09 | 349 583.00 | 385 534.07 | 301.02 | 272.02 |
| Passivzinsen | 0.47 | 3.33 | 0.47 | 3.33 | 0.00 | 0.00 |
| Negativzinsen | 132.55 | 212.19 | 132.46 | 212.07 | 0.09 | 0.12 |
| Verwaltungskosten | 93 142.71 | 125 547.28 | 93 088.04 | 125 491.61 | 54.67 | 55.67 |
| Sonstige Aufwendungen | 118.23 | 9 863.99 | 118.15 | 9 859.55 | 0.08 | 4.44 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –14 242.32 | –35 839.04 | –14 242.32 | –35 839.04 | 0.00 | 0.00 |
| Total Aufwendungen | 79 151.64 | 99 787.75 | 79 096.80 | 99 727.52 | 54.84 | 60.23 |
| Nettoertrag | 270 732.38 | 286 018.34 | 270 486.20 | 285 806.55 | 246.18 | 211.79 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –152 599.01 | 1 913 116.35 | –152 468.31 | 1 911 795.41 | –130.70 | 1 320.94 |
| Realisierter Erfolg | 118 133.37 | 2 199 134.69 | 118 017.89 | 2 197 601.96 | 115.48 | 1 532.73 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –1 097 806.10 | 325 368.87 | –1 096 865.96 | 325 147.35 | –940.14 | 221.52 |
| Gesamterfolg | –979 672.73 | 2 524 503.56 | –978 848.07 | 2 522 749.31 | –824.66 | 1 754.25 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 270 732.38 | 286 018.34 | 270 486.20 | 285 806.55 | 246.18 | 211.79 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 270 732.38 | 286 018.34 | 270 486.20 | 285 806.55 | 246.18 | 211.79 |

CSA Hypotheken Schweiz

Valor 287 573

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 18 381 089.63 | 53 046 698.91 |
| Geldmarktinstrumente | 0.00 | 19 924 319.00 |
| Hypotheken | 1 571 131 278.24 | 1 572 642 733.52 |
| Derivative Finanzinstrumente | –16 139 252.00 | –6 601 549.00 |
| Sonstige Vermögenswerte | 14 772 245.68 | 9 416 368.06 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 1 588 145 361.55 | 1 648 428 570.49 |
| Andere Verbindlichkeiten | 101 627 392.47 | 117 703 803.55 |
| Nettovermögen | 1 486 517 969.08 | 1 530 724 766.94 |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 215.85 | 1 213.24 |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 1 530 724 766.94 | 1 449 725 314.73 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 0.00 | 118 266 225.41 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –47 430 103.40 | –40 050 717.33 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 31 254.63 | –151 624.92 |
| Gesamterfolg | 3 192 050.91 | 2 935 569.05 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 1 486 517 969.08 | 1 530 724 766.94 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 1 261 682 | 1 197 215 |
| Ausgegebene Ansprüche | 0 | 97 508 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –39 068 | –33 041 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 1 222 614 | 1 261 682 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 10.66 | 11.45 |

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|----------------------|----------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 10.50 | 222.82 |
| Erträge der Hypotheken | 22 098 289.33 | 23 521 931.08 |
| Sonstige Erträge | 131 514.02 | 449 257.96 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 0.00 | 509 646.98 |
| Total Erträge abzüglich: | 22 229 813.85 | 24 481 058.84 |
| Passivzinsen | 2 081 694.45 | 2 493 054.56 |
| Negativzinsen | 549 081.55 | 708 593.62 |
| Verwaltungskosten | 6 443 599.54 | 6 511 600.25 |
| Sonstige Aufwendungen | 248.08 | 297.84 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 125 396.96 | 326 820.93 |
| Total Aufwendungen | 9 200 020.58 | 10 040 367.20 |
| Nettoertrag | 13 029 793.27 | 14 440 691.64 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –2 146 686.02 | –16 559 585.46 |
| Realisierter Erfolg | 10 883 107.25 | –2 118 893.82 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –7 691 056.34 | 5 054 462.87 |
| Gesamterfolg | 3 192 050.91 | 2 935 569.05 |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 13 029 793.27 | 14 440 691.64 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 13 029 793.27 | 14 440 691.64 |

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 92, 94 und 100.

CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

CSA Real Estate Switzerland M

Valor 39 836 446

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 | | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|--|-----------|-----------|
| | CHF | CHF | | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | | | | |
| Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in | | | | | |
| – Sichtguthaben | 34 248.32 | 89 223.00 | | | |
| Effekten (inkl. ausgeliehene Effekten), aufgeteilt in | | | | | |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | 80 000 000.00 | 0.00 | | | |
| Kurzfristige Forderungen | 69 136 194.66 | 68 738 509.42 | | | |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 4 253 290.12 | 46 889 280.47 | | | |
| Grundstücke | | | | | |
| – Angefangene Bauten (inkl. Land) | 437 180 000.00 | 616 650 000.00 | | | |
| – Fertige Bauten (inkl. Land) | 6 819 102 000.00 | 6 439 680 000.00 | | | |
| Miteigentumsanteile | 210 880 000.00 | 213 763 000.00 | | | |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 7 620 585 733.10 | 7 385 810 012.89 | | | |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 148 396 886.63 | 121 378 279.54 | | | |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 115 739 818.58 | 98 605 003.76 | | | |
| Latente Steuern | 173 976 000.00 | 148 573 000.00 | | | |
| Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen) | 1 529 400 000.00 | 1 544 100 000.00 | | | |
| Nettovermögen | 5 653 073 027.89 | 5 473 153 729.59 | | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 5 473 153 729.59 | 5 266 800 539.50 | | | |
| Ausgaben von Ansprüchen | 11 045 997.65 | 1 176 293 397.70 | | | |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –65 432 352.65 | –1 224 516 825.59 | | | |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –19 541 921.46 | 32 072 827.85 | | | |
| Gesamterfolg | 253 847 574.76 | 222 503 790.13 | | | |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode (konsolidiert) | 5 653 073 027.89 | 5 473 153 729.59 | | | |
| Aufspaltung Nettovermögen A-Klasse | 4 400 566 939.81 | 4 277 242 515.27 | | | |
| Aufspaltung Nettovermögen M-Klasse | 1 252 506 088.08 | 1 195 911 214.32 | | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (konsolidiert) | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 3 051 142 | 3 078 830 | | | |
| Ausgegebene Ansprüche | 6 022 | 669 853 | | | |
| Zurückgenommene Ansprüche | –35 579 | –697 541 | | | |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 3 021 585 | 3 051 142 | | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf A-Klasse | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 2 385 558 | 3 078 830 | | | |
| Ausgegebene Ansprüche | 6 022 | 4 269 | | | |
| Zurückgenommene Ansprüche | –35 579 | –697 541 | | | |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 2 356 001 | 2 385 558 | | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf M-Klasse | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 665 584 | 0 | | | |
| Ausgegebene Ansprüche | 0 | 665 584 | | | |
| Zurückgenommene Ansprüche | 0 | 0 | | | |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 665 584 | 665 584 | | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch A-Klasse | | | | | |
| | 0.00 | 57.16 | | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch M-Klasse | | | | | |
| | 0.00 | 28.63 | | | |

A-Klasse

| | | |
|--|------------------|------------------|
| NAV | 4 400 566 939.81 | 4 277 242 515.27 |
| Kapitalwert nach Transaktionen | 1 784.09 | 1 711.14 |
| Kapitalerfolg | 16.78 | 20.91 |
| Kapitalwert je Anspruch | 1 800.86 | 1 732.05 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs je Anspruch | 66.95 | 60.93 |
| Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung | 1 867.81 | 1 792.97 |
| Ausschüttung | –66.11 | 0.00 |

Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung

1 801.70 **1 792.97**

M-Klasse

| | | |
|--|------------------|------------------|
| NAV | 1 252 506 088.08 | 1 195 911 214.32 |
| Kapitalwert nach Transaktionen | 1 796.78 | 1 755.80 |
| Kapitalerfolg | 16.90 | 21.46 |
| Kapitalwert je Anspruch | 1 813.68 | 1 777.26 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs je Anspruch | 68.13 | 19.52 |
| Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung | 1 881.82 | 1 796.78 |
| Ausschüttung | –67.15 | 0.00 |

Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung

1 814.67 **1 796.78**

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 92, 94 und 100.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 | | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
|--|------------------------|------------------------|--|------------------------|------------------------|
| | CHF | CHF | | CHF | CHF |
| – Soll-Mietertrag | 321 694 786.63 | 316 901 011.16 | Verwendung des Erfolgs konsolidiert | | |
| – Minderertrag Leerstand | –17 142 153.22 | –19 224 992.81 | Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 200 690 359.07 | 155 622 501.09 |
| – Inkassoverluste auf Mietzinsen | –529 966.90 | 444 533.71 | Zur Ausschüttung bestimmte (realisierte) | | |
| Mietertrag netto | 304 022 666.51 | 298 120 552.06 | Kapitalgewinne | 0.00 | 0.00 |
| Erträge aus Miteigentumsanteilen | 9 595 724.93 | 9 690 128.23 | Vortrag des Vorjahrs | 0.00 | 0.00 |
| – Instandhaltung | –22 529 211.15 | –21 454 957.80 | Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 0.00 | –155 422 599.55 |
| – Instandsetzung | –16 151 653.37 | –18 942 628.44 | Nicht zur Ausschüttung vorgesehene | | |
| Unterhalt Immobilien | –38 680 864.52 | –40 397 586.24 | Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread) | –217 710.70 | –199 901.54 |
| – Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren | –6 690 422.16 | –6 274 507.69 | Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 200 472 648.37 | 0.00 |
| – Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten | –5 365 111.97 | –5 813 200.30 | Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | –200 449 191.71 | 0.00 |
| – Versicherungen | –2 847 399.24 | –3 022 758.41 | Vortrag auf neue Rechnung | 23 456.66 | 0.00 |
| – Verwaltungshonorare | –11 808 965.68 | –11 629 740.93 | Verwendung des Erfolgs A-Klasse | | |
| – Vermietungs- und Insertionskosten | –2 397 623.12 | –2 208 734.09 | Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 155 946 793.77 | 136 545 273.68 |
| – Steuern und Abgaben | –3 612 910.01 | –3 916 798.17 | Vortrag des Vorjahrs | 0.00 | 0.00 |
| – Übriger Betriebsaufwand | –602 794.10 | –1 280 250.98 | Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 0.00 | –136 369 877.38 |
| Betriebsaufwand | –33 325 226.28 | –34 145 990.57 | Nicht zur Ausschüttung vorgesehene | | |
| Operatives Ergebnis (Bruttogewinn) | 241 612 300.64 | 233 267 103.48 | Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread) | –169 172.48 | –175 396.30 |
| – Aktivzinsen | 3 638.10 | 6 431.80 | Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 155 777 621.29 | 0.00 |
| – Baurechtszinserträge | 208 512.44 | 256 466.76 | Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | –155 755 226.11 | 0.00 |
| – Übrige Erträge | 2 185 775.88 | 855 392.19 | Vortrag auf neue Rechnung | 22 395.18 | 0.00 |
| Sonstige Erträge | 2 397 926.42 | 1 118 290.75 | Verwendung des Erfolgs M-Klasse | | |
| – Hypothekarzinsen | –17 389 356.58 | –18 379 279.83 | Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 44 743 565.30 | 19 077 227.41 |
| – Sonstige Passivzinsen | –61 129.81 | –103 034.62 | Vortrag des Vorjahrs | 0.00 | 0.00 |
| – Baurechtszinsen | –1 512 412.55 | –1 426 903.40 | Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 0.00 | –19 052 722.17 |
| Finanzierungsaufwand | –18 962 898.94 | –19 909 217.85 | Nicht zur Ausschüttung vorgesehene | | |
| – Verwaltungskosten (A-Klasse) | –22 615 226.79 | –25 625 719.39 | Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread) | –48 538.22 | –24 505.24 |
| – Verwaltungskosten (M-Klasse) | 0.00 | 0.00 | Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 44 695 027.08 | 0.00 |
| – Übriger Verwaltungsaufwand | –354 134.09 | –260 230.53 | Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | –44 693 965.60 | 0.00 |
| Verwaltungsaufwand | –22 969 360.88 | –25 885 949.92 | Vortrag auf neue Rechnung | 1 061.48 | 0.00 |
| – Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 248 202.57 | 185 985.59 | | | |
| – Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen | –1 635 810.74 | –33 153 710.96 | | | |
| Ertrag/Aufwand aus Mutationen | | | | | |
| Ansprüche | –1 387 608.17 | –32 967 725.37 | | | |
| Nettoertrag (konsolidiert) | 200 690 359.07 | 155 622 501.09 | | | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 28 850 293.42 | 8 869 367.91 | | | |
| Realisierter Erfolg | 229 540 652.49 | 164 491 869.00 | | | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 49 709 922.27 | 55 429 921.13 | | | |
| Veränderung latente Steuern | –25 403 000.00 | 2 582 000.00 | | | |
| Gesamterfolg (konsolidiert) | 253 847 574.76 | 222 503 790.13 | | | |

CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in | | |
| – Sichtguthaben | 9 707.16 | 28 309.70 |
| Kurzfristige Forderungen | 15 645 857.87 | 16 406 128.97 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 1 247 464.79 | 1 800 567.87 |
| Grundstücke | | |
| – Angefangene Bauten (inkl. Land) | 129 780 000.00 | 113 740 000.00 |
| – Fertige Bauten (inkl. Land) | 1 525 050 000.00 | 1 398 000 000.00 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 1 671 733 029.82 | 1 529 975 006.54 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 21 863 236.60 | 22 909 284.39 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 10 927 057.34 | 21 573 046.13 |
| Latente Steuern | 6 054 000.00 | 5 839 000.00 |
| Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen) | 351 300 000.00 | 188 600 000.00 |
| Nettovermögen | 1 281 588 735.88 | 1 291 053 676.02 |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 497.89 | 1 439.87 |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 1 291 053 676.02 | 1 028 018 810.70 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 459 374.56 | 228 859 570.78 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –61 043 536.40 | –10 982 895.27 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 4 169 478.33 | –15 338 375.91 |
| Gesamterfolg | 46 949 743.37 | 60 496 565.72 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 1 281 588 735.88 | 1 291 053 676.02 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 896 646 | 744 030 |
| Ausgegebene Ansprüche | 317 | 160 492 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –41 367 | –7 876 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 855 596 | 896 646 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 49.87 | 59.61 |

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 92, 94 und 100.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| | CHF | CHF |
| – Soll-Mietertrag | 70 631 746.53 | 70 339 781.12 |
| – Minderertrag Leerstand | –5 796 411.12 | –4 251 426.99 |
| – Inkassoverluste auf Mietzinsen | –263 000.00 | –458 137.04 |
| Mietertrag netto | 64 572 335.41 | 65 630 217.09 |
| – Instandhaltung | –2 071 338.73 | –2 713 136.90 |
| – Instandsetzung | –3 175 534.56 | –1 613 979.46 |
| Unterhalt Immobilien | –5 246 873.29 | –4 327 116.36 |
| – Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren | –837 489.84 | –883 286.68 |
| – Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten | –1 241 671.73 | –960 247.33 |
| – Versicherungen | –655 865.68 | –616 414.78 |
| – Verwaltungshonorare | –2 066 502.50 | –2 041 458.10 |
| – Vermietungs- und Insertionskosten | –562 564.55 | –581 888.83 |
| – Steuern und Abgaben | –796 079.09 | –759 552.32 |
| – Übriger Betriebsaufwand | –116 106.72 | 534 253.39 |
| Betriebsaufwand | –6 276 280.11 | –5 308 594.65 |
| Operatives Ergebnis (Bruttogewinn) | 53 049 182.01 | 55 994 506.08 |
| – Aktivzinsen | 58.85 | 3 840.80 |
| – Baurechtszinserträge | 87 618.90 | 87 154.20 |
| – Übrige Erträge | 1 166 074.55 | 1 433 571.57 |
| Sonstige Erträge | 1 253 752.30 | 1 524 566.57 |
| – Hypothekarzinsen | –3 313 830.43 | –4 114 206.80 |
| – Sonstige Passivzinsen | –10 720.86 | –18 634.51 |
| – Baurechtszinsen | –84 300.00 | –84 300.00 |
| Finanzierungsaufwand | –3 408 851.29 | –4 217 141.31 |
| – Verwaltungskosten | –6 427 913.05 | –5 873 806.98 |
| – Übriger Verwaltungsaufwand | –74 886.53 | –39 379.10 |
| Verwaltungsaufwand | –6 502 799.58 | –5 913 186.08 |
| – Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 2 935.78 | 7 109 952.39 |
| – Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen | –1 480 475.85 | –93 931.93 |
| Ertrag/Aufwand aus Mutationen | | |
| Ansprüche | –1 477 540.07 | 7 016 020.46 |
| Nettoertrag | 42 913 743.37 | 54 404 765.72 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 0.00 | 0.00 |
| Realisierter Erfolg | 42 913 743.37 | 54 404 765.72 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 4 251 000.00 | 1 519 800.00 |
| Veränderung latente Steuern | –215 000.00 | 4 572 000.00 |
| Gesamterfolg | 46 949 743.37 | 60 496 565.72 |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 42 913 743.37 | 54 404 765.72 |
| Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread) | –242 245.34 | –951 946.74 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 42 671 498.03 | 53 452 818.98 |

CSA Real Estate Switzerland Residential

Valor 2 522 609

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in | | |
| – Sichtguthaben | 85 549.37 | 618 786.47 |
| Kurzfristige Forderungen | 8 329 594.28 | 8 659 748.66 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 72 129.55 | 96 427.15 |
| Grundstücke | | |
| – Angefangene Bauten (inkl. Land) | 47 110 000.00 | 17 121 000.00 |
| – Fertige Bauten (inkl. Land) | 904 455 000.00 | 881 917 700.00 |
| Miteigentumsanteile | 16 067 700.00 | 15 858 600.00 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 976 119 973.20 | 924 272 262.28 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 18 674 362.21 | 11 461 520.19 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 20 450 761.23 | 12 685 502.85 |
| Latente Steuern | 17 753 000.00 | 15 955 000.00 |
| Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen) | 207 700 000.00 | 193 800 000.00 |
| Nettovermögen | 711 541 849.76 | 690 370 239.24 |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 802.54 | 1 729.64 |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 690 370 239.24 | 606 499 720.96 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 0.00 | 92 626 292.60 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –7 855 231.17 | –38 101 551.11 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –6 251 619.05 | 2 144 084.00 |
| Gesamterfolg | 35 278 460.74 | 27 201 692.79 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 711 541 849.76 | 690 370 239.24 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 399 141 | 366 944 |
| Ausgegebene Ansprüche | 0 | 54 854 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –4 397 | –22 657 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 394 744 | 399 141 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 49.67 | 53.93 |

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 92, 94 und 100.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| | CHF | CHF |
| – Soll-Mietertrag | 41 805 907.36 | 39 561 849.36 |
| – Minderertrag Leerstand | –4 805 205.56 | –3 795 708.71 |
| – Inkassoverluste auf Mietzinsen | –31 827.45 | –5 975.17 |
| Mietertrag netto | 36 968 874.35 | 35 760 165.48 |
| Erträge aus Miteigentumsanteilen | 473 700.74 | 615 900.97 |
| – Instandhaltung | –3 561 657.87 | –3 002 665.73 |
| – Instandsetzung | –3 889 989.08 | –3 987 345.98 |
| Unterhalt Immobilien | –7 451 646.95 | –6 990 011.71 |
| – Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren | –452 183.33 | –410 150.39 |
| – Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten | –1 071 540.86 | –669 754.92 |
| – Versicherungen | –387 932.45 | –333 173.10 |
| – Verwaltungshonorare | –1 460 656.08 | –1 379 410.20 |
| – Vermietungs- und Insertionskosten | –241 243.89 | –180 579.02 |
| – Steuern und Abgaben | –361 989.02 | –344 424.31 |
| – Übriger Betriebsaufwand | –588 209.85 | –468 114.21 |
| Betriebsaufwand | –4 563 755.48 | –3 785 606.15 |
| Operatives Ergebnis (Bruttogewinn) | 25 427 172.66 | 25 600 448.59 |
| – Aktivzinsen | 293.30 | 191.10 |
| – Übrige Erträge | 147 966.47 | 164 098.01 |
| Sonstige Erträge | 148 259.77 | 164 289.11 |
| – Hypothekarzinsen | –1 886 628.97 | –1 910 715.78 |
| – Sonstige Passivzinsen | –13 814.75 | –12 292.12 |
| Finanzierungsaufwand | –1 900 443.72 | –1 923 007.90 |
| – Verwaltungskosten | –3 743 748.95 | –3 500 860.65 |
| – Übriger Verwaltungsaufwand | –65 611.75 | –18 100.00 |
| Verwaltungsaufwand | –3 809 360.70 | –3 518 960.65 |
| – Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 0.00 | 1 961 407.21 |
| – Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen | –227 164.44 | –605 741.57 |
| Ertrag/Aufwand aus Mutationen | | |
| Ansprüche | –227 164.44 | 1 355 665.64 |
| Nettoertrag | 19 638 463.57 | 21 678 434.79 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 5 398 605.44 | 1 001 958.00 |
| Realisierter Erfolg | 25 037 069.01 | 22 680 392.79 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 12 039 391.73 | 7 645 300.00 |
| Veränderung latente Steuern | –1 798 000.00 | –3 124 000.00 |
| Gesamterfolg | 35 278 460.74 | 27 201 692.79 |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 19 638 463.57 | 21 678 434.79 |
| Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread) | –31 424.07 | –152 170.61 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 19 607 039.50 | 21 526 264.18 |

CSA Real Estate Germany

Valor 23 547 751

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in | | |
| – Sichtguthaben | 52 143 889.00 | 38 740 547.00 |
| Kurzfristige Forderungen | 3 338 974.00 | 58 614 963.00 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 374 808.00 | 211 659.00 |
| Grundstücke | | |
| – Fertige Bauten (inkl. Land) | 593 382 561.00 | 508 463 401.00 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 649 240 232.00 | 606 030 570.00 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 2 529 511.00 | 2 872 065.00 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 5 678 122.00 | 3 159 958.00 |
| Latente Steuern | 11 143 629.00 | 7 378 210.00 |
| Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen) | 153 669 672.00 | 135 524 392.00 |
| Nettovermögen | 476 219 298.00 | 457 095 945.00 |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 263.79 | 1 247.65 |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 457 095 945.00 | 357 897 966.00 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 21 845 522.00 | 61 836 273.00 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –8 955 916.00 | –417 543.00 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 0.00 | 0.00 |
| Gesamterfolg | 6 233 746.00 | 37 779 249.00 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 476 219 297.00 | 457 095 945.00 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 366 365.000 | 316 290.000 |
| Ausgegebene Ansprüche | 17 901.633 | 50 444.000 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –7 447.000 | –369.000 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 376 820.633 | 366 365.000 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 49.07 | 40.09 |

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 92, 94 und 100. Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen siehe Seite 94.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|--|----------------------|----------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| – Soll-Mietertrag | 29 502 115.00 | 21 133 203.00 |
| – Minderertrag Leerstand | –1 609 767.00 | –1 014 691.00 |
| – Inkassoverluste auf Mietzinsen | –37 131.00 | 20 132.00 |
| Mietertrag netto | 27 855 217.00 | 20 138 644.00 |
| – Instandhaltung | –1 867 494.00 | –1 762 929.00 |
| – Instandsetzung | –425 424.00 | –305 745.00 |
| Unterhalt Immobilien | –2 292 918.00 | –2 068 674.00 |
| – Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren | –9 697.00 | –8 436.00 |
| – Versicherungen | –19 382.00 | 0.00 |
| – Verwaltungshonorare | –579 596.00 | –450 588.00 |
| – Vermietungs- und Insertionskosten | –3 570.00 | –13 464.00 |
| – Steuern und Abgaben | –292 428.00 | –275 411.00 |
| – Übriger Betriebsaufwand | –706 379.00 | –627 745.00 |
| Betriebsaufwand | –1 611 052.00 | –1 375 644.00 |
| Operatives Ergebnis (Bruttogewinn) | 23 951 247.00 | 16 694 326.00 |
| – Aktivzinsen | 0.00 | 0.00 |
| – Übrige Erträge | 410 515.00 | 752 263.00 |
| Sonstige Erträge | 410 515.00 | 752 263.00 |
| – Hypothekarzinsen | –1 218 261.00 | –849 460.00 |
| – Sonstige Passivzinsen | –707 628.00 | –322 764.00 |
| Finanzierungsaufwand | –1 925 889.00 | –1 172 224.00 |
| – Verwaltungskosten | –3 727 800.00 | –2 860 651.00 |
| – Schätzungs- und Revisionsaufwand | –209 764.00 | –167 476.00 |
| Verwaltungsaufwand | –3 937 564.00 | –3 028 127.00 |
| – Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 233 747.00 | 1 488 602.00 |
| – Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen | –239 681.00 | –45 681.00 |
| Ertrag/Aufwand aus Mutationen | | |
| Ansprüche | –5 934.00 | 1 442 921.00 |
| Nettoertrag | 18 492 375.00 | 14 689 159.00 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 0.00 | 0.00 |
| Realisierte Währungsgewinne und -verluste | 6 133.00 | –20 223.00 |
| Realisierter Erfolg | 18 498 508.00 | 14 668 936.00 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 11 984 956.00 | 2 841 905.00 |
| Nicht realisierte Währungsgewinne und -verluste | –20 484 299.00 | 22 550 255.00 |
| Veränderung latente Steuern | –3 765 419.00 | –2 281 847.00 |
| Gesamterfolg | 6 233 746.00 | 37 779 249.00 |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 18 492 375.00 | 14 689 159.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 18 492 375.00 | 14 689 159.00 |

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Aktien und sonstige Beteiligungs-wertpapiere und -rechte | 118 417 752.49 | 153 109 921.33 |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 298 403 205.13 | 249 028 695.95 |
| Sonstige Vermögenswerte | 3 926 009.05 | 2 479 007.70 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 420 746 966.67 | 404 617 624.98 |
| Bankverbindlichkeiten | 113 928.11 | 850 201.02 |
| Andere Verbindlichkeiten | 2 061 337.58 | 114 816.41 |
| Nettovermögen | 418 571 700.98 | 403 652 607.55 |

| | Konsolidierung | | Anspruch- klasse A | | Anspruch- klasse L | | Anspruch- klasse M | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 1.7.2018– | 1.7.2017– | 1.7.2018– | 1.7.2017– | 1.7.2018– | 1.7.2017– | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 | 30.6.2019 | 30.6.2018 | 30.6.2019 | 30.6.2018 | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 403 652 607.55 | 439 837 877.43 | 77 927 672.29 | 77 699 219.92 | 171 851 903.94 | 186 697 861.44 | 153 873 031.12 | 175 440 795.89 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 50 764 998.37 | 34 709 176.66 | 7 733 363.61 | 17 674 994.59 | 39 538 985.88 | 15 276 748.92 | 3 492 648.88 | 1 757 433.15 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –74 773 563.30 | –71 279 065.10 | –17 356 994.58 | –17 480 331.65 | –43 272 794.88 | –29 672 296.66 | –14 143 773.84 | –24 126 436.79 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 1 512 205.62 | –274 555.84 | –376 675.74 | 101 984.02 | 1 500 265.47 | –411 962.90 | 388 615.89 | 35 423.04 |
| Gesamterfolg | 37 415 452.74 | 659 174.38 | 6 460 316.86 | –68 194.59 | 16 353 919.55 | –38 446.86 | 14 601 216.33 | 765 815.83 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 418 571 700.98 | 403 652 607.55 | 74 387 682.44 | 77 927 672.29 | 185 972 279.96 | 171 851 903.94 | 158 211 738.38 | 153 873 031.12 |

Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

| | | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 202 333 | 220 691 | 39 837 | 39 671 | 86 955 | 94 443 | 75 541 | 86 577 |
| Ausgegebene Ansprüche | 25 707 | 17 839 | 3 840 | 9 206 | 20 111 | 7 769 | 1 756 | 864 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –36 986 | –36 197 | –8 949 | –9 040 | –21 216 | –15 257 | –6 821 | –11 900 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 191 054 | 202 333 | 34 728 | 39 837 | 85 850 | 86 955 | 70 476 | 75 541 |
| | | | (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) |
| Inventarwert pro Anspruch | | | 2 142.01 | 1 956.16 | 2 166.25 | 1 976.33 | 2 244.90 | 2 036.95 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | | 29.34 | 28.51 | 32.05 | 30.06 | 43.10 | 41.42 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruch- klasse A | | Anspruch- klasse L | | Anspruch- klasse M | |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
| | CHF |
| Ertrag | | | | | | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 0.00 | 3.48 | 0.00 | 0.67 | 0.00 | 1.49 | 0.00 | 1.32 |
| Erträge der Effektenleihen | 0.00 | 3 386.05 | 0.00 | 619.30 | 0.00 | 1 409.58 | 0.00 | 1 357.17 |
| Erträge der Ausgleichszahlungen | 0.00 | 10 335.00 | 0.00 | 1 829.12 | 0.00 | 4 419.18 | 0.00 | 4 086.70 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | | | |
| – Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte, einschliesslich | | | | | | | | |
| Gratisaktien | 1 144 651.00 | 1 221 530.00 | 197 874.54 | 242 456.68 | 540 253.20 | 506 254.14 | 406 523.26 | 472 819.18 |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 7 320 767.09 | 7 424 692.81 | 1 237 070.92 | 1 398 077.27 | 3 397 396.18 | 3 094 463.64 | 2 686 299.99 | 2 932 151.90 |
| Erträge der Rückerstattungen | 0.00 | 3 263.44 | 0.00 | 609.40 | 0.00 | 1 342.29 | 0.00 | 1 311.75 |
| Sonstige Erträge | 249 051.04 | 202 436.07 | 48 847.25 | 67 775.76 | 164 898.96 | 89 938.80 | 35 304.83 | 44 721.51 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 142 568.28 | 170 004.75 | 38 437.28 | 58 639.48 | 90 964.73 | 77 858.02 | 13 166.27 | 33 507.25 |
| Total Erträge abzüglich: | 8 857 037.41 | 9 035 651.60 | 1 522 229.99 | 1 770 007.68 | 4 193 513.07 | 3 775 687.14 | 3 141 294.35 | 3 489 956.78 |
| Passivzinsen | 11 672.82 | 6 335.37 | 2 076.95 | 1 198.10 | 5 217.15 | 2 677.04 | 4 378.72 | 2 460.23 |
| Negativzinsen | 2 436.62 | 5 044.37 | 418.81 | 918.66 | 1 107.78 | 2 126.06 | 910.03 | 1 999.65 |
| Verwaltungskosten | 1 469 092.68 | 1 486 310.72 | 458 239.80 | 507 165.37 | 1 010 838.57 | 979 121.74 | 14.31 | 23.61 |
| Sonstige Aufwendungen | 117.61 | 149.19 | 18.29 | 26.84 | 54.86 | 62.36 | 44.46 | 59.99 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 566 070.15 | 659 460.21 | 42 639.56 | 125 132.44 | 424 649.76 | 177 892.50 | 98 780.83 | 356 435.27 |
| Total Aufwendungen | 2 049 389.88 | 2 157 299.86 | 503 393.41 | 634 441.41 | 1 441 868.12 | 1 161 879.70 | 104 128.35 | 360 978.75 |
| Nettoertrag | 6 807 647.53 | 6 878 351.74 | 1 018 836.58 | 1 135 566.27 | 2 751 644.95 | 2 613 807.44 | 3 037 166.00 | 3 128 978.03 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 17 729 591.79 | 14 300 039.05 | 3 154 628.13 | 2 763 689.95 | 7 883 446.46 | 6 092 438.51 | 6 691 517.20 | 5 443 910.59 |
| Realisierter Erfolg | 24 537 239.32 | 21 178 390.79 | 4 173 464.71 | 3 899 256.22 | 10 635 091.41 | 8 706 245.95 | 9 728 683.20 | 8 572 888.62 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 12 878 213.42 | -20 519 216.41 | 2 286 852.15 | -3 967 450.81 | 5 718 828.14 | -8 744 692.81 | 4 872 533.13 | -7 807 072.79 |
| Gesamterfolg | 37 415 452.74 | 659 174.38 | 6 460 316.86 | -68 194.59 | 16 353 919.55 | -38 446.86 | 14 601 216.33 | 765 815.83 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 6 807 647.53 | 6 878 351.74 | 1 018 836.58 | 1 135 566.27 | 2 751 644.95 | 2 613 807.44 | 3 037 166.00 | 3 128 978.03 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 6 807 647.53 | 6 878 351.74 | 1 018 836.58 | 1 135 566.27 | 2 751 644.95 | 2 613 807.44 | 3 037 166.00 | 3 128 978.03 |

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 2 922 890.92 | 3 988 784.47 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 525 553 589.97 | 781 196 073.69 |
| Sonstige Vermögenswerte | 85 269.53 | 141 182.72 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 528 561 750.42 | 785 326 040.88 |
| Andere Verbindlichkeiten | 385 234.83 | 2 361 047.89 |
| Bankverbindlichkeiten | 0.93 | 0.90 |
| Nettovermögen | 528 176 514.66 | 782 964 992.09 |

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 1.7.2018– | 1.7.2017– | 1.7.2018– | 1.7.2017– | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 | 30.6.2019 | 30.6.2018 | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 782 964 992.09 | 823 690 309.47 | 283 557 919.13 | 294 553 321.31 | 227 050 436.39 | 280 628 238.44 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 52 676 494.65 | 206 416 442.09 | 25 352 476.00 | 42 935 576.09 | 0.00 | 24 316 379.15 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | -261 295 642.40 | -125 139 873.05 | -95 900 491.15 | -12 014 323.10 | -42 670 117.85 | -41 739 309.00 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | -8 528 581.72 | 6 885 632.29 | -2 389 756.42 | 5 552 739.44 | -2 391 112.33 | 2 351 004.53 |
| Gesamterfolg | -37 640 747.96 | -128 887 518.68 | -15 307 177.57 | -47 469 394.61 | -11 253 151.52 | -38 505 876.73 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 528 176 514.66 | 782 964 992.09 | 195 312 969.99 | 283 557 919.13 | 170 736 054.69 | 227 050 436.39 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 625 398.002 | 565 271.000 | 230 259.000 | 204 941.000 | 181 001.002 | 192 079.000 |
| Ausgegebene Ansprüche | 43 756.163 | 145 495.002 | 21 172.593 | 33 854.000 | -0.130 | 17 491.002 |
| Zurückgenommene Ansprüche | -216 911.072 | -85 368.000 | -81 206.236 | -8 536.000 | -35 199.836 | -28 569.000 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 452 243.093 | 625 398.002 | 170 225.357 | 230 259.000 | 145 801.036 | 181 001.002 |

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Inventarwert pro Anspruch | (CHF) 1 147.38 | (CHF) 1 231.47 | (CHF) 1 171.02 | (CHF) 1 254.42 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Vermögensrechnung

| Anspruchklasse L2 | | Anspruchklasse L3 | |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
| CHF | CHF | CHF | CHF |
| 82 849 797.97 | 139 781 396.36 | 189 506 838.68 | 108 727 353.41 |
| 27 324 018.65 | 27 782 069.40 | 0.00 | 111 382 417.45 |
| -30 092 632.80 | -71 386 240.95 | -92 632 400.60 | 0.00 |
| -138 651.56 | 71 537.79 | -3 609 061.41 | -1 089 649.47 |
| -5 154 695.87 | -13 398 964.63 | -5 925 723.00 | -29 513 282.71 |
| 74 787 836.39 | 82 849 797.97 | 87 339 653.67 | 189 506 838.68 |
| 65 211.000 | 94 660.000 | 148 927.000 | 73 591.000 |
| 22 583.700 | 18 814.000 | 0.000 | 75 336.000 |
| -24 872.000 | -48 263.000 | -75 633.000 | 0.000 |
| 62 922.700 | 65 211.000 | 73 294.000 | 148 927.000 |
| (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) |
| 1 188.57 | 1 270.49 | 1 191.63 | 1 272.48 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Rückerstattungen | 715 133.48 | 877 381.23 | 12 997.83 | 7.18 | 182 673.80 | 226 686.76 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | -146 959.41 | -158 534.74 | -112 798.34 | -172 203.09 | 0.00 | -29 159.94 |
| Total Erträge abzüglich: | 568 174.07 | 718 846.49 | -99 800.51 | -172 195.91 | 182 673.80 | 197 526.82 |
| Passivzinsen | 0.03 | 0.01 | -22.46 | -4.47 | 19.33 | 2.08 |
| Negativzinsen | 117 615.48 | 36 307.87 | 43 246.37 | 12 389.25 | 35 859.73 | 10 743.75 |
| Verwaltungskosten | 2 987 794.13 | 3 400 139.03 | 1 384 992.86 | 1 492 125.89 | 893 070.79 | 1 034 843.33 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | -492 026.18 | 45 614.00 | -329 218.80 | -16 022.58 | -91 595.16 | 7 722.53 |
| Total Aufwendungen | 2 613 383.46 | 3 482 060.91 | 1 098 997.97 | 1 488 488.09 | 837 354.69 | 1 053 311.69 |
| Nettoertrag | -2 045 209.39 | -2 763 214.42 | -1 198 798.48 | -1 660 684.00 | -654 680.89 | -855 784.87 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -37 467 247.78 | -3 406 993.63 | -13 897 266.77 | -271 054.68 | -12 058 915.05 | -3 250 804.09 |
| Realisierter Erfolg | -39 512 457.17 | -6 170 208.05 | -15 096 065.25 | -1 931 738.68 | -12 713 595.94 | -4 106 588.96 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 1 871 709.21 | -122 717 310.63 | -211 112.32 | -45 537 655.93 | 1 460 444.42 | -34 399 287.77 |
| Gesamterfolg | -37 640 747.96 | -128 887 518.68 | -15 307 177.57 | -47 469 394.61 | -11 253 151.52 | -38 505 876.73 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | -2 045 209.39 | -2 763 214.42 | -1 198 798.48 | -1 660 684.00 | -654 680.89 | -855 784.87 |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten | 2 045 209.39 | 2 763 214.42 | 1 198 798.48 | 1 660 684.00 | 654 680.89 | 855 784.87 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Erfolgsrechnung

| Anspruchklasse L2 | | Anspruchklasse L3 | |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| 157 471.61 | 178 179.59 | 361 990.24 | 472 507.70 |
| -34 161.07 | 63 733.59 | 0.00 | -20 905.30 |
| 123 310.54 | 241 913.18 | 361 990.24 | 451 602.40 |
| 2.36 | 0.74 | 0.80 | 1.66 |
| 15 070.22 | 4 009.13 | 23 439.16 | 9 165.74 |
| 276 227.49 | 312 349.14 | 433 502.99 | 560 820.67 |
| -37 622.45 | 53 914.05 | -33 589.77 | 0.00 |
| 253 677.62 | 370 273.06 | 423 353.18 | 569 988.07 |
| -130 367.08 | -128 359.88 | -61 362.94 | -118 385.67 |
| -5 311 023.18 | 120 514.20 | -6 200 042.78 | -5 649.06 |
| -5 441 390.26 | -7 845.68 | -6 261 405.72 | -124 034.73 |
| 286 694.39 | -13 391 118.95 | 335 682.72 | -29 389 247.98 |
| -5 154 695.87 | -13 398 964.63 | -5 925 723.00 | -29 513 282.71 |
| -130 367.08 | -128 359.88 | -61 362.94 | -118 385.67 |
| 130 367.08 | 128 359.88 | 61 362.94 | 118 385.67 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

CSA Insurance Linked Strategies Fixed A

Valor 37 362 632

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L

Valor 37 362 637

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2

Valor 37 362 640

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3

Valor 37 362 648

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|---|-----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 757 532.45 | 423 257.00 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 152 890 363.84 | 98 737 178.67 |
| Sonstige Vermögenswerte | 54 670.85 | 22 000.20 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 153 702 567.14 | 99 182 435.87 |
| Andere Verbindlichkeiten | 79 568.23 | 41 924.11 |
| Nettovermögen | 153 622 998.91 | 99 140 511.76 |

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 31.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 31.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 31.7.2017– 30.6.2018 |
| | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 99 140 511.76 | 0.00 | 9 874 591.20 | 0.00 | 8 515.96 | 0.00 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 65 160 100.40 | 105 019 999.15 | 0.00 | 10 009 999.15 | 0.00 | 10 000.00 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 484 154.22 | 1 606 775.87 | 0.00 | 1 606 775.87 | 0.00 | 0.00 |
| Gesamterfolg | –11 161 767.47 | –7 486 263.26 | –711 534.55 | –1 742 183.82 | –597.21 | –1 484.04 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 153 622 998.91 | 99 140 511.76 | 9 163 056.65 | 9 874 591.20 | 7 918.75 | 8 515.96 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 106 626.717 | 0.000 | 11 616.717 | 0.000 | 10.000 | 0.000 |
| Ausgegebene Ansprüche | 65 490.316 | 106 626.717 | 0.000 | 11 616.717 | 0.000 | 10.000 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 172 117.033 | 106 626.717 | 11 616.717 | 11 616.717 | 10.000 | 10.000 |
| | | | (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) |
| Inventarwert pro Anspruch | | | 788.78 | 850.03 | 791.88 | 851.60 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

CSA Insurance Linked Strategies Fixed A

Valor 37 362 632

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L

Valor 37 362 637

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2

Valor 37 362 640

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3

Valor 37 362 648

Vermögensrechnung

| Anspruchklasse L2 | | Anspruchklasse L3 | |
|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| 1.7.2018– 30.6.2019 | 31.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 31.5.2018– 30.6.2018 |
| CHF | CHF | CHF | CHF |
| 34 128 102.55 | 0.00 | 55 129 302.05 | 0.00 |
| 0.00 | 40 000 000.00 | 65 160 100.40 | 55 000 000.00 |
| 0.00 | 0.00 | 484 154.22 | 0.00 |
| -2 327 737.85 | -5 871 897.45 | -8 121 897.86 | 129 302.05 |
| 31 800 364.70 | 34 128 102.55 | 112 651 658.81 | 55 129 302.05 |
| 40 000.000 | 0.000 | 55 000.000 | 0.000 |
| 0.000 | 40 000.000 | 65 490.316 | 55 000.000 |
| 40 000.000 | 40 000.000 | 120 490.316 | 55 000.000 |
| (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) |
| 795.01 | 853.20 | 934.94 | 1 002.35 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

CSA Insurance Linked Strategies Fixed A

Valor 37 362 632

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L

Valor 37 362 637

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2

Valor 37 362 640

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3

Valor 37 362 648

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse L | | 31.7.2017– 30.6.2018 |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 31.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 31.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 31.7.2017– 30.6.2018 | |
| | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | |
| Ertrag | | | | | | | |
| Erträge der Rückerstattungen | 299 046.96 | 73 921.52 | 0.00 | 0.00 | 8.20 | 7.83 | |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | -16 819.44 | -38 894.11 | 0.00 | -38 894.11 | 0.00 | 0.00 | |
| Total Erträge abzüglich: | 282 227.52 | 35 027.41 | 0.00 | -38 894.11 | 8.20 | 7.83 | |
| Passivzinsen | 0.00 | 0.00 | 352.42 | 323.93 | 0.30 | 0.42 | |
| Negativzinsen | 6 008.28 | 9 605.21 | 359.20 | 719.99 | 0.31 | 1.22 | |
| Verwaltungskosten | 445 023.15 | 138 113.52 | 53 441.29 | 13 915.42 | 37.34 | 36.40 | |
| Total Aufwendungen | 451 031.43 | 147 718.73 | 54 152.91 | 14 959.34 | 37.95 | 38.04 | |
| Nettoertrag | -168 803.91 | -112 691.32 | -54 152.91 | -53 853.45 | -29.75 | -30.21 | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -24 075.77 | 0.85 | -1 437.70 | 0.19 | -1.24 | 0.00 | |
| Realisierter Erfolg | -192 879.68 | -112 690.47 | -55 590.61 | -53 853.26 | -30.99 | -30.21 | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -10 968 887.79 | -7 373 572.79 | -655 943.94 | -1 688 330.56 | -566.22 | -1 453.83 | |
| Gesamterfolg | -11 161 767.47 | -7 486 263.26 | -711 534.55 | -1 742 183.82 | -597.21 | -1 484.04 | |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | -168 803.91 | -112 690.47 | -54 152.91 | -53 853.26 | -29.75 | -30.21 | |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten | 168 803.91 | 112 690.47 | 54 152.91 | 53 853.26 | 29.75 | 30.21 | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |

CSA Insurance Linked Strategies Fixed A

Valor 37 362 632

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L

Valor 37 362 637

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2

Valor 37 362 640

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3

Valor 37 362 648

Erfolgsrechnung

| Anspruchklasse L2 | | Anspruchklasse L3 | |
|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| 1.7.2018– 30.6.2019 | 31.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 31.5.2018– 30.6.2018 |
| CHF | CHF | CHF | CHF |
| 65 293.02 | 63 038.08 | 233 745.74 | 10 875.61 |
| 0.00 | 0.00 | -16 819.44 | 0.00 |
| 65 293.02 | 63 038.08 | 216 926.30 | 10 875.61 |
| 1 218.61 | 1 659.42 | -1 571.33 | -1 983.77 |
| 1 244.71 | 4 869.35 | 4 404.06 | 4 014.65 |
| 114 357.97 | 111 219.26 | 277 186.55 | 12 942.44 |
| 116 821.29 | 117 748.03 | 280 019.28 | 14 973.32 |
| -51 528.27 | -54 709.95 | -63 092.98 | -4 097.71 |
| -4 984.37 | 0.66 | -17 652.46 | 0.00 |
| -56 512.64 | -54 709.29 | -80 745.44 | -4 097.71 |
| -2 271 225.21 | -5 817 188.16 | -8 041 152.42 | 133 399.76 |
| -2 327 737.85 | -5 871 897.45 | -8 121 897.86 | 129 302.05 |
| -51 528.27 | -54 709.29 | -63 092.98 | -4 097.71 |
| 51 528.27 | 54 709.29 | 63 092.98 | 4 097.71 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A

Valor 35 328 126

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 6 490 935.59 | 10 152 506.44 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Aktien (zum Börsenkurs) | 71 230 180.00 | 69 466 265.00 |
| Beteiligungen (bewertet) | 1 037 750 945.83 | 503 863 632.07 |
| Sonstige Vermögenswerte | 11 211 431.89 | 5 199 737.67 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 1 126 683 493.31 | 588 682 141.18 |
| Andere Verbindlichkeiten | 2 876 818.60 | 2 001 817.06 |
| Nettovermögen | 1 123 806 674.71 | 586 680 324.12 |

| | Konsolidierung | | Ansprech- | Ansprech- | Ansprech- | | |
|--|-------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 1.7.2018– | 1.7.2017– | klasse A | klasse L | 1.7.2017– | 1.7.2018– | |
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 | 21.5.2019– | 1.7.2018– | 30.6.2018 | 30.6.2019 | |
| | CHF | CHF | 30.6.2019 | 30.6.2019 | CHF | CHF | 30.6.2018 |
| | | | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Veränderung des Netto- | | | | | | | |
| vermögens | | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichts- | | | | | | | |
| periode | 586 680 323.99 | 544 131 145.16 | 0.00 | 447 163 744.68 | 416 344 262.80 | 139 516 579.31 | 127 786 882.36 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 497 592 000.00 | 25 020 000.00 | 38 376 000.00 | 396 216 000.00 | 19 020 000.00 | 63 000 000.00 | 6 000 000.00 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –8 067 323.99 | –224 746.46 | 0.00 | –6 267 906.75 | –129 088.69 | –1 799 417.25 | –95 657.77 |
| Gesamterfolg | 47 601 674.71 | 17 753 925.42 | –5 091.86 | 34 746 327.40 | 11 928 570.62 | 12 860 439.18 | 5 825 354.80 |
| Nettovermögen am Ende der | | | | | | | |
| Berichtsperiode | 1 123 806 674.71 | 586 680 324.12 | 38 370 908.14 | 871 858 165.33 | 447 163 744.73 | 213 577 601.24 | 139 516 579.39 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 471 737.994 | 451 347.325 | 0.000 | 361 122.692 | 345 577.266 | 110 615.302 | 105 770.059 |
| Ausgegebene Ansprüche | 385 876.179 | 20 390.669 | 38 376.000 | 301 073.227 | 15 545.426 | 46 426.952 | 4 845.243 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 857 614.173 | 471 737.994 | 38 376.000 | 662 195.919 | 361 122.692 | 157 042.254 | 110 615.302 |
| | | | (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) |
| Inventarwert pro Anspruch | | | 999.87 | 1 316.62 | 1 238.26 | 1 360.00 | 1 261.28 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener | | | | | | | |
| Ertrag pro Anspruch | | | 1.16 | 20.07 | 4.17 | 40.39 | 23.81 |

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A

Valor 35 328 126

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Ansprech- | Ansprech- | Ansprech- | | |
|--|------------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 | klasse A 21.5.2019– 30.6.2019 | klasse L 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 | klasse M 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
| | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Ertrag | | | | | | | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | | |
| – Aktien (zum Börsenkurs bewertet) | 20 193 729.00 | 10 350 400.00 | 50 465.23 | 15 474 171.36 | 7 929 666.78 | 4 669 092.41 | 2 420 733.22 |
| Erträge der Beteiligungen (bewertet) | | 1 476 684.00 | | | 1 125 518.48 | | 351 165.52 |
| Sonstige Erträge | 25 000.00 | 19 750.00 | 213.59 | 19 203.81 | 15 120.22 | 5 582.60 | 4 629.78 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der | | | | | | | |
| Ausgabe von Ansprüchen | 8 067 323.99 | 224 746.46 | 0.00 | 6 267 906.75 | 129 088.69 | 1 799 417.25 | 95 657.77 |
| Total Erträge abzüglich: | 28 286 052.99 | 12 071 580.46 | 50 678.82 | 21 761 281.92 | 9 199 394.17 | 6 474 092.26 | 2 872 186.29 |
| Passivzinsen | 13 666.67 | 35 646.84 | 466.97 | 10 606.10 | 27 291.48 | 2 593.60 | 8 355.36 |
| Negativzinsen | 148 559.17 | 71 469.42 | 1 810.04 | 114 282.50 | 54 712.62 | 32 466.63 | 16 756.80 |
| Verwaltungskosten | 8 324 263.75 | 7 137 490.13 | 91 541.55 | 8 184 782.90 | 7 085 180.58 | 47 939.30 | 52 309.55 |
| Sonstige Aufwendungen | 210 788.74 | 685 981.32 | 1 396.88 | 161 751.76 | 525 214.61 | 47 640.10 | 160 766.71 |
| Total Aufwendungen | 8'697'278.33 | 7 930 587.71 | 95'215.44 | 8'471'423.26 | 7 692 399.29 | 130'639.63 | 238 188.42 |
| Nettoertrag | 19 588 774.66 | 4 140 992.75 | –44 536.62 | 13 289 858.66 | 1 506 994.88 | 6 343 452.63 | 2 633 997.87 |
| Realisierte Kapitalgewinne | 227.99 | 0.00 | 0.00 | 174.52 | 0.00 | 53.47 | 0.00 |
| Realisierter Erfolg | 19 589 002.65 | 4 140 992.75 | –44 536.62 | 13 290 033.18 | 1 506 994.88 | 6 343 506.10 | 2 633 997.87 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und | | | | | | | |
| –verluste | 28 012 672.06 | 13 612 932.67 | 39 444.76 | 21 456 294.22 | 10 421 575.74 | 6 516 933.08 | 3 191 356.93 |
| Gesamterfolg | 47 601 674.71 | 17 753 925.42 | –5 091.86 | 34 746 327.40 | 11 928 570.62 | 12 860 439.18 | 5 825 354.80 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 19 588 774.66 | 4 140 992.75 | –44 536.62 | 13 289 858.66 | 1 506 994.88 | 6 343 452.63 | 2 633 997.87 |
| Verlustverrechnung mit angesammelten | | | | | | | |
| Kapitalgewinnen/-verlusten | 0.00 | 0.00 | 44 536.62 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener | | | | | | | |
| Ertrag | 19 588 774.66 | 4 140 992.75 | 0.00 | 13 289 858.66 | 1 506 994.88 | 6 343 452.63 | 2 633 997.87 |

CSA Mezzanine*

Valor 2 314 683

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|---------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 1 043 126.37 | 1 028 487.87 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 2 004 639.45 | 1 669 008.50 |
| Darlehen | 1 200 000.00 | 1 200 000.00 |
| Derivative Finanzinstrumente | 906.75 | 2 224.16 |
| Sonstige Vermögenswerte | 21 010.75 | 21 011.21 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 4 269 683.32 | 3 920 731.74 |
| Andere Verbindlichkeiten | 1 319 098.45 | 1 681 165.23 |
| Nettovermögen | 2 950 584.87 | 2 239 566.51 |
| | | |
| Inventarwert pro Anspruch | 76.41 | 58.00 |
| | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 2 239 566.51 | 3 269 050.52 |
| Kapitalausschüttung | 0.00 | –772 280.00 |
| Gesamterfolg | 711 018.02 | –257 204.01 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 2 950 584.87 | 2 239 566.51 |
| | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 38 614 | 38 614 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 38 614 | 38 614 |
| | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | |
| | 0.00 | 0.00 |

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 30.77 | 18.64 |
| Total Erträge abzüglich: | 30.77 | 18.64 |
| Negativzinsen | 86.41 | 6 987.75 |
| Verwaltungskosten | 38 146.61 | 49 594.63 |
| Sonstige Aufwendungen | 12 697.46 | 28 007.46 |
| Total Aufwendungen | 50 930.48 | 84 589.84 |
| | | |
| Nettoertrag | –50 899.71 | –84 571.20 |
| | | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 21 801.91 | –98 621.61 |
| Realisierter Erfolg | –29 097.80 | –183 192.81 |
| | | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 740 115.82 | –74 011.20 |
| Gesamterfolg | 711 018.02 | –257 204.01 |
| | | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | –50 899.71 | –84 571.20 |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten | 50 899.71 | 84 571.20 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 0.00 | 0.00 |

* Angaben zu Kapitalrückzahlungen und zu Rückstellungen siehe Anhang Seite 93/94.

CSA-Stammvermögen

Bilanz

| | 30.6.2019 | 30.6.2019 | 30.6.2018 | 30.6.2018 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | Aktiven | Passiven | Aktiven | Passiven |
| | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Bankguthaben | 1 005 610.85 | | 1 052 719.52 | |
| Anlagen | 108 942.50 | | 96 025.49 | |
| Sonstige Vermögenswerte | 13 381.31 | | 6 261.26 | |
| Andere Verbindlichkeiten | | 1 615.50 | | 1 615.50 |
| Kapital | | 253 400.00 | | 253 400.00 |
| Reinertrag/-verlust | | -27 071.61 | | -21 947.28 |
| Gewinnvortrag aus Vorjahr | | 899 990.77 | | 921 938.05 |
| | 1 127 934.66 | 1 127 934.66 | 1 155 006.27 | 1 155 006.27 |

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2018– | 1.7.2017– | 1.7.2017– |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2019 | 30.6.2018 | 30.6.2018 |
| | Aufwand | Ertrag | Aufwand | Ertrag |
| Negativzinsen | 0.00 | | 0.00 | |
| Sonstige Aufwendungen | 29 988.62 | | 22 870.73 | |
| Realisierte Kursgewinne/-verluste | | 0.00 | | 796.50 |
| Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste | | 2 917.01 | | 126.95 |
| Reinertrag/-verlust | -27 071.61 | | -21 947.28 | |
| | 2 917.01 | 2 917.01 | 923.45 | 923.45 |

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

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

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

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Revisionsstelle ist die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich. Rechte und Pflichten der Organe sind in den Statuten und im Reglement festgehalten und werden auf der Website publiziert (<https://www.credit-suisse.com/ch/de/unternehmen/institutional-clients/asset-management/rechtliches.html>). Die Credit Suisse Anlagestiftung ist Mitglied der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST).

Delegationen

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

Bei folgender Anlagegruppe wurde das Portfoliomanagement an eine Drittesellschaft delegiert:

CSA Hypotheken Schweiz

avobis CREDIT SERVICES AG

Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Auf die Jahresrechnung findet die Fachempfehlung zur Rechnungslegung Swiss GAAP FER 26, in Kraft seit 1. Januar 2004, überarbeitet per 30. August 2013, sinngemäss Anwendung.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten jeder Anlagegruppe werden in der Erfolgsrechnung ausgewiesen. Je nach Anlagegruppe handelt es sich um eine pauschale Entschädigung (inkl. allfälliger MwSt.) oder eine Kombination von Managementgebühr und weiteren Kosten (siehe auch allfällige Prospekte). Je nach Anlagegruppe werden diese Kosten auch unter sonstigen Aufwendungen oder einzeln in der Erfolgsrechnung ausgewiesen.

In der Praxis wird in der Regel die sogenannte Betriebsaufwandquote (BAQ) der Anlagegruppen nachgefragt, weshalb die Geschäftsführung beschlossen hat, in der Konditionenübersicht (Seite 103) nur die jeweilige Betriebsaufwandquote (TER_{KGAST}/TER_{ISA}) auszuweisen. Bei der TER_{KGAST}/TER_{ISA} handelt es sich um ein von der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) anerkanntes TER-Kostenquoten-Konzept. Die Betriebsaufwandquote umfasst neben den hier erwähnten Verwaltungskosten zusätzliche Kosten/Gebühren (inkl. Kosten allfälliger Zielfonds), die einer Anlagegruppe im Laufe eines Geschäftsjahrs direkt oder indirekt belastet werden. Die jeweilige Betriebsaufwandquote errechnet sich als Verhältnis zwischen Kosten und durchschnittlichem Anlagegruppenvermögen.

Angaben zur Bewertung und Konsolidierung Wertschriften

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

Bei Wertschriften ohne gültigen Marktpreis erfolgt die Bewertung zu Anschaffungskosten abzüglich allfälliger Wertbeeinträchtigungen.

Hypotheken

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

Immobilien Schweiz und Deutschland

Die Immobilien werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

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

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

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

Infrastrukturanlagen

Die Infrastrukturanlagen werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

Schätzungsexperte: Ernst & Young AG in Zürich.

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

Die Anlagegruppe investiert teilweise indirekt in Infrastrukturgesellschaften und verwendet dafür unterschiedliche Strukturierungen wie zum Beispiel Investitionen in assoziierte Gesellschaften oder Joint Ventures. Diese Investmentstrukturen sind Finanzbeteiligungen und deshalb keine Unternehmen mit Anlagecharakter. In der Bilanz der Anlagegruppe werden diese in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 26 als Aktiva verbucht und zum Marktwert per Geschäftsjahresende bilanziert, wobei sich dieser massgeblich nach der Bewertung der Infrastrukturanlage richtet.

Insurance Linked Strategies

Die Anlagegruppen CSA Insurance Linked Strategies und CSA Insurance Linked Strategies Fixed investieren, wie im Prospekt jeweils unter Artikel 2 Anlageuniversum auf Seite 4 erwähnt, über die CS IRIS C Fund Limited mit Domizil in Guernsey. Dieser Zielfonds investiert in schwer bewertbare Underlyings (wie z. B. Cat Bonds). Die Preisstellung erfolgt regelmässig durch unabhängige Broker. Allerdings ist diese und die damit verbundene Ermittlung des Marktwerts von unvorhersehbaren Ereignissen (z. B. Erdbeben, Hurrikan) abhängig.

Securities Lending

Gemäss Art. 1.8 der Allgemeinen Grundsätze der Anlagerichtlinien können bei allen Anlagegruppen Wertschriften gegen Gebühr an die Depotbank ausgeliehen werden (Securities Lending). Die Depotbank gewährleistet die einwandfreie Durchführung. Zur Sicherstellung des Rückerstattungsanspruchs leistet die Depotbank Sicherheiten in Form von Wertschriften in ein Collateral-Depot. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen gelten dabei analog (Art. 55 Abs. 1 lit. a KAG; Art. 76 KKV; Art. 1 ff. KKV-FINMA). Die Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden.

Bei der CSA (Verleiherin) findet die Ausleihe einzig mit der Credit Suisse (Schweiz) AG (Borgerin) statt. Die Credit Suisse (Schweiz) AG tritt als Gegenpartei (Principal) und

nicht als Vermittlerin auf. Gemäss dem vom Stiftungsrat genehmigten Securities-Lending-Konzept wird das Securities-Lending-Geschäft sistiert, wenn der Kreditspread der Credit Suisse Group AG eine Höhe von 125 bps übersteigt. Das Securities Lending bleibt sistiert, bis der Kreditspread der Credit Suisse Group AG während eines ganzen Monats ununterbrochen unter 100 bps liegt.

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Securities Lending per 30.6.2019 | CHF | CHF |
| CSA Equity Linked Bonds | 20 252 902 | 18 481 934 |
| CSA Mixta-BVG Basic | 0 | 53 145 |
| Total ausgeliehene Positionen | 20 252 902 | 18 535 079 |

Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlungen

Die Geschäftsführung hat gestützt auf die Ausnahmeregelung des Prospekts (Ziffer 4, Seite 6) entschieden, die Anlagegruppe CSA Mezzanine zu schliessen. Anlässlich der Sitzung vom 22. Mai 2013 hat der Stiftungsrat beschlossen, die vorhandene Liquidität regelmässig an die Anleger zurückzuführen. Während der Abwicklungsphase weicht die Anlagestruktur von den Anlagerichtlinien ab. Die bestehenden Anleger werden mittels Deponentenschreiben laufend informiert.

Steuroptimierung

Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der Steuroptimierung kollektive Anlageinstrumente ein. Durch den Einsatz von Anlagefonds entfallen die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelabgabe auf dem Wertschriftenumsatz und teilweise die Mehrwertsteuer auf den Management Fees. Angaben zur Portfoliokonstruktion können den Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen per 30.6.2019 auf den Seiten 101 und 102 entnommen werden.

Thesaurierung

An der ausserordentlichen Anlegerversammlung vom 2. Mai 2007 haben die Anleger beschlossen, die aufgelaufenen Erträge nicht mehr auszuschütten, sondern zur Erhöhung des Vermögens der Anlagegruppe zu verwenden (Thesaurierung). Der buchhalterische Vorgang der Thesaurierung findet jeweils per 30. Juni statt. Der bis dahin aufgelaufene Ertrag wird dann jeweils dem Kapitalwert zugeschlagen. Der Inventarwert bleibt ceteris paribus unverändert. Einzelne Anlagegruppen können auf Beschluss des Stiftungsrats davon abweichen. Betroffene Anleger werden in geeigneter Form zeitnah informiert.

Rückstellungen per 30. Juni 2019

| | 30.6.2019 in CHF | in % des Anlage- vermögens | 30.6.2018 in CHF | in % des Anlage- vermögens |
|--|---------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| CSA Mezzanine | | | | |
| Kreditrückstellungen | 1 221 000.00 | 38,09 | 1 221 000.00 | 42,53 |
| CSA Hypotheken Schweiz | | | | |
| Für gefährdete Darlehen | 9 840 000.00 | 0,64 | 9 840 000.00 | 0,62 |
| CSA Real Estate Switzerland | | | | |
| Liquidationssteuern | 173 976 000.00 | 2,33 | 148 573 000.00 | 2,04 |
| CSA Real Estate Switzerland Commercial | | | | |
| Liquidationssteuern | 6 054 000.00 | 0,37 | 5 839 000.00 | 0,39 |
| CSA Real Estate Switzerland Residential | | | | |
| Liquidationssteuern | 17 753 000.00 | 1,83 | 15 955 000.00 | 1,74 |
| CSA Real Estate Germany | | | | |
| Liquidationssteuern | 11 143 629.00 | 1,88 | 7 378 210.00 | 1,45 |

In den Anlagegruppen **CSA Real Estate Switzerland**, **CSA Real Estate Switzerland Commercial**, **CSA Real Estate Switzerland Residential** und **CSA Real Estate Germany** werden keine Abschreibungen getätigt.

Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen CSA Real Estate Germany

- 6. August 2018: Erhöhung Aktienkapital von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei der Schlavenhorst Bocholt (Zürich) AG, Statutenänderung am 2. August 2018.

Transaktionen nach Bilanzstichtag

CSA Real Estate Switzerland Residential

| | | |
|--------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Kaufver- pflichtungen | Buchs, Bahnhofstrasse 17-27 | CHF 35 030 000.00 |
|--------------------------|-----------------------------|-------------------|

Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzungen (nach Art. 26 Abs. 3 ASV) per 30. Juni 2019

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

| | |
|---------------------------|-------|
| Partners Group Holding AG | 6,24% |
|---------------------------|-------|

CSA Equity Switzerland

| | |
|------------------|--------|
| Nestlé SA | 19,54% |
| Novartis AG | 16,14% |
| Roche Holding AG | 11,32% |

CSA Fund Selection Equity Switzerland

| | |
|------------------|--------|
| Nestlé SA | 15,37% |
| Roche Holding AG | 12,40% |
| Novartis AG | 10,19% |

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

| | |
|---------------------------|-------|
| Tencent Holdings Ltd | 6,22% |
| Alibaba Group Holding Ltd | 5,46% |

CSA Fund Selection Equity USA

| | |
|----------------|-------|
| Microsoft Corp | 6,09% |
|----------------|-------|

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

| | |
|---------------------|--------|
| Swiss Prime Site AG | 10,01% |
| PSP Swiss Property | 5,14% |

CSA Swiss Index

| | |
|---------------------------|--------|
| Novartis AG | 17,81% |
| Nestlé SA | 17,75% |
| Roche Holding AG | 17,66% |
| Zurich Insurance Group AG | 5,48% |

Anteil an Nicht-Benchmarkgesellschaften per 30. Juni 2019

CSA Fund Selection Equity Switzerland

| | |
|-------|------|
| Total | 2,7% |
|-------|------|

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

| | |
|-------|------|
| Total | 9,2% |
|-------|------|

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

| | |
|-------|------|
| Total | 7,6% |
|-------|------|

CSA Fund Selection Equity USA

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

Überschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 26 Abs. 3 ASV) per 30. Juni 2019

Keine

Corporate Governance



* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 107 und 108.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Der Stiftungsrat hat einen Geschäftsführer sowie einen Stellvertreter eingesetzt. Die Überwachung der Einhaltung der Anlagepolitik und das Ergebnis der Anlagetätigkeit hat der Stiftungsrat teilweise an Anlagekomitees delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ist auf den Seiten 107 und 108 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe und des Geschäftsführers sind in den Statuten, im Reglement, im Organisationsreglement sowie in Richtlinien festgehalten.

Anlagekomitees

Der Stiftungsrat entscheidet, ob ein Anlagekomitee eingesetzt werden soll, und regelt dessen Kompetenzen. Neben den speziellen Kompetenzen gemäss Organisationsreglement üben Anlagekomitees eine beratende Funktion aus. Mitglieder der Anlagekomitees brauchen nicht dem Stiftungsrat anzugehören, sie werden jedoch von ihm eingesetzt und sind ihm gegenüber verantwortlich.

Anlegerversammlung

Oberstes Organ der Stiftung ist die Anlegerversammlung, die durch alle Anleger gebildet wird. Sie hat insbesondere folgende Aufgaben:

- Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Änderung der Statuten;
- Genehmigung des Reglements der Stiftung sowie von dessen Änderungen und Ergänzungen;
- Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats, vorbehaltlich des Ernennungsrechts der Stifterin;
- Wahl der Revisionsstelle;
- Genehmigung der Jahresrechnung und Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle;
- Entlastung des Stiftungsrats.

Geschäftsführung

Die Geschäftsführung besorgt die laufenden Geschäfte der Stiftung im Rahmen der Gesetze und der Verordnungen, der Statuten, des Reglements, der Anlagerichtlinien, des Organisationsreglements sowie allfälliger weiterer Spezialreglemente der Anlagestiftung und der Weisung des Stiftungsrats.

Revisionsstelle

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

- Prüfung der Geschäftsführung auf Übereinstimmung mit Statuten, Reglement und Anlagerichtlinien;
- Prüfung der Jahresrechnung;
- Berichterstattung an die Anlegerversammlung.

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat ist das oberste geschäftsführende Organ. Er kann gewisse Aufgaben an die Geschäftsführung (Geschäftsführungsmandat) und an Anlagekomitees oder Dritte delegieren. Der Stiftungsrat erlässt das Organisationsreglement sowie allfällige weitere Spezialreglemente der Anlagestiftung und genehmigt die Anlagerichtlinien von Anlagegruppen sowie allfällige ergänzende Prospekte.

Ausübung der Stimmrechte

Zur Wahrung der Anlegerinteressen hat der Stiftungsrat die Grundsätze hinsichtlich der Ausübung der Stimmrechte im Rahmen einer Richtlinie zur Ausübung von Stimm- und Gläubigerrechten festgehalten. Die Ausübung der Stimmrechte hat im ausschliesslichen Interesse der Anleger zu erfolgen. Bei klar erkennbaren Anlegerschutzinteressen übt der Stiftungsrat das Stimmrecht selbst aus oder erteilt klare Anweisung, wie im Einzelfall abzustimmen ist. Investiert die Anlagestiftung indirekt über Anlagefonds, liegt das Recht zur Stimmrechtswahrnehmung bei der jeweiligen Fondsleitung, sofern diese der Anlagestiftung die Ausübung der Stimmrechte auf indirekt gehaltenem Aktienbesitz nicht anbietet.

Integrität und Loyalität

Die Stiftung hat die Interessen der Anleger zu wahren. Personen, die eine Organfunktion innerhalb der Stiftung innehaben, unterliegen deshalb einer Offenlegungs- und Ausstandspflicht. Befindet sich eine Person mit Organfunktion in einem (potenziellen) Interessenkonflikt, muss sie diesen gegenüber der Stiftung offenlegen und/oder bei einer allfälligen Abstimmung in den Ausstand treten. Darüber hinaus müssen Mandate mit Dritten offengelegt werden. Im Rahmen der Delegation von Aufgaben gelten die Bestimmungen zur Integrität und Loyalität des BVG und der BVV 2 sinngemäss. Die Stiftung hat die vorgenannten Bestimmungen im Rahmen einer eigenen Richtlinie betreffend Integrität und Loyalität sowie Handhabung von Interessenkonflikten umgesetzt. Die betroffenen Personen haben gestützt auf diese Richtlinie jährlich eine Erklärung zur Integrität und Loyalität der Verantwortlichen abzugeben.

Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen

a) Überwachung der Anlagerichtlinien

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien wird für alle Anlagegruppen in regelmässigen Abständen durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Stelle kontrolliert. Die Ergebnisse dieser Kontrollen werden der Geschäftsführung der CSA zur Kenntnis gebracht. Gemeldete Verletzungen und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen werden jeweils von der Geschäftsführung der Anlagestiftung beurteilt. Die Geschäftsführung überwacht die Umsetzung der Massnahmen und informiert bei schwerwiegenden Verletzungen den Stiftungsrat und das zuständige Anlagekomitee.

Gemäss den Anlagerichtlinien ist mit Ausnahme der Immobilien-Anlagegruppen die Kreditaufnahme (Leverage) nicht gestattet. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf Bankkonten aufweisen, handelt es sich um kurzfristige, stichtagsbezogene Sollpositionen ohne beabsichtigte Hebelwirkung auf das Portfolio.

b) Begründungen zu Abweichungen

Gestützt auf Art. 1.4 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2019

| Nr. | Anlagegruppe | Bezeichnung der Anlage | Valor | Einheit | Stück/ Nominal | Nettovermögen der Anlagegruppe | Position in % des Nettovermögens | Anforderung | Abweichung | Begründung der Anlage |
|-----|-----------------------------|--------------------------|-----------|---------|-------------------|--------------------------------|----------------------------------|--|------------|--|
| 1 | CSA Real Estate Switzerland | Parking AG Solothurn | 217 444 | CHF | 5 250 | 5 653 073 028 | 0,00% | Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen. | | Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Solothurn. Beim Erwerb von Liegenschaften in der autofreien Altstadt von Solothurn ist der Käufer verpflichtet, Aktien der Parking AG Solothurn zu kaufen. Die Höhe der Beteiligung ist abhängig vom Parkplatzbedarf der jeweiligen Liegenschaft. |
| 2 | CSA Real Estate Switzerland | Parkleitsystem AG Luzern | 4 297 070 | CHF | 16 500 | 5 653 073 028 | 0,00% | Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen. | | Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Luzern. Die Baubestimmungen der Stadt Luzern lassen gewisse Neubauten nur mit entsprechender Beteiligung am Parkleitsystem zu. |

Vermögenszusammensetzung nach Kategorien^{1, 2}

| CSA Mixta-BVG Basic*, CSA Mixta-BVG Basic I*, CSA Mixta-BVG Basic L2*, CSA Mixta-BVG Basic L3* | | | CSA Mixta-BVG* | | |
|---|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 | | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| Obligationen in Schweizer Franken | 37,00% | 37,59% | Obligationen in Schweizer Franken | 36,90% | 34,29% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 0,75% | 1,15% | Obligationen in Fremdwährungen | 4,34% | 4,90% |
| Aktien Schweiz | 0,00% | 0,00% | Aktien Schweiz | 18,00% | 18,59% |
| Aktien Ausland | 0,00% | 0,00% | Aktien Ausland | 17,68% | 18,69% |
| Grundpfandtitel (Hypothesen) | 29,03% | 30,19% | Grundpfandtitel (Hypothesen) | 3,44% | 3,42% |
| Immobilien Schweiz | 28,51% | 29,74% | Immobilien Schweiz | 10,78% | 10,41% |
| Immobilien Ausland | 0,00% | 0,00% | Immobilien Ausland | 6,77% | 5,55% |
| Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% | Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 4,71% | 1,33% | Liquidität / übrige Aktiven | 2,09% | 4,15% |
| Total | 100,00% | 100,00% | Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 0,00% | 0,00% | Anteil Aktien (In- und Ausland) | 35,68% | 37,28% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 0,00% | 0,00% | Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 23,36% | 23,34% |

| CSA Mixta-BVG 15 E* CSA Mixta-BVG 15 G* | | | CSA Mixta-BVG Maxi* | | |
|--|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 | | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| Obligationen in Schweizer Franken | 45,02% | | Obligationen in Schweizer Franken | 30,55% | 28,80% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 6,87% | | Obligationen in Fremdwährungen | 3,36% | 3,89% |
| Aktien Schweiz | 8,91% | | Aktien Schweiz | 23,00% | 23,61% |
| Aktien Ausland | 7,54% | | Aktien Ausland | 22,37% | 23,77% |
| Grundpfandtitel (Hypothesen) | 0,00% | | Grundpfandtitel (Hypothesen) | 3,31% | 3,34% |
| Immobilien Schweiz | 19,05% | | Immobilien Schweiz | 10,43% | 10,20% |
| Immobilien Ausland | 6,05% | | Immobilien Ausland | 5,88% | 4,66% |
| Alternative Anlagen | 0,00% | | Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 6,56% | | Liquidität / übrige Aktiven | 1,10% | 1,73% |
| Total | 100,00% | | Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 16,45% | | Anteil Aktien (In- und Ausland) | 45,37% | 47,38% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 15,01% | | Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 27,38% | 27,51% |

| CSA Mixta-BVG 15 Plus E* CSA Mixta-BVG 15 Plus I* | | | CSA Mixta-BVG Equity 75* | | |
|--|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 | | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| Obligationen in Schweizer Franken | 32,52% | | Obligationen in Schweizer Franken | 9,43% | 9,11% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 22,37% | | Obligationen in Fremdwährungen | 0,57% | 0,00% |
| Aktien Schweiz | 5,17% | | Aktien Schweiz | 30,10% | 30,58% |
| Aktien Ausland | 11,12% | | Aktien Ausland | 44,89% | 46,49% |
| Grundpfandtitel (Hypothesen) | 0,00% | | Grundpfandtitel (Hypothesen) | 0,00% | 0,00% |
| Immobilien Schweiz | 11,29% | | Immobilien Schweiz | 9,74% | 12,66% |
| Immobilien Ausland | 3,13% | | Immobilien Ausland | 0,97% | 0,00% |
| Alternative Anlagen | 9,90% | | Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 4,50% | | Liquidität / übrige Aktiven | 4,30% | 1,16% |
| Total | 100,00% | | Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 16,29% | | Anteil Aktien (In- und Ausland) | 74,99% | 77,07% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 12,18% | | Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 27,31% | 25,66% |

| CSA Mixta-BVG Defensiv* | | | CSA Mixta-BVG Index 25 | | |
|--|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 | | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| Obligationen in Schweizer Franken | 41,02% | 41,56% | Obligationen in Schweizer Franken | 44,71% | 45,27% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 5,10% | 5,77% | Obligationen in Fremdwährungen | 24,71% | 24,94% |
| Aktien Schweiz | 12,99% | 13,71% | Aktien Schweiz | 10,18% | 9,90% |
| Aktien Ausland | 12,35% | 13,26% | Aktien Ausland | 15,20% | 14,81% |
| Grundpfandtitel (Hypothesen) | 3,62% | 3,91% | Grundpfandtitel (Hypothesen) | 0,00% | 0,00% |
| Immobilien Schweiz | 11,64% | 11,83% | Immobilien Schweiz | 5,20% | 5,08% |
| Immobilien Ausland | 5,94% | 5,01% | Immobilien Ausland | 0,00% | 0,00% |
| Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% | Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 7,34% | 4,95% | Liquidität / übrige Aktiven | 0,00% | 0,00% |
| Total | 100,00% | 100,00% | Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 25,34% | 26,97% | Anteil Aktien (In- und Ausland) | 25,38% | 24,71% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 18,72% | 18,77% | Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 14,54% | 14,80% |

¹ Aufgrund der zunehmenden Integration der Märkte und Investitionen wird inskünftig in den Tabellen nicht mehr zwischen Obligationen Schweiz in CHF und Obligationen Ausland in CHF unterschieden.

² In der Aufteilung nach Anlagekategorien bleibt eine mögliche Währungsabsicherung unberücksichtigt. Der effektive Fremdwährungsanteil nach der Währungsabsicherung ist separat ausgewiesen.

* Anlagegruppen können Derivate enthalten, die gemäss BVV 2 bewertet sind (vgl. S. 105).

| CSA Mixta-BVG Index 35 | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|------------------|------------------|
| Obligationen in Schweizer Franken | 34,68% | 35,07% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 24,80% | 25,11% |
| Aktien Schweiz | 14,18% | 13,86% |
| Aktien Ausland | 21,21% | 20,83% |
| Grundpfandtitel (Hypotheken) | 0,00% | 0,00% |
| Immobilien Schweiz | 5,13% | 5,13% |
| Immobilien Ausland | 0,00% | 0,00% |
| Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 0,00% | 0,00% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 35,39% | 34,69% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 20,45% | 20,82% |

| CSA Mixta-BVG Index 45 | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|------------------|------------------|
| CSA Mixta-BVG Index 45 I | | |
| Obligationen in Schweizer Franken | 24,90% | 24,99% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 24,60% | 25,00% |
| Aktien Schweiz | 18,19% | 17,99% |
| Aktien Ausland | 27,13% | 27,03% |
| Grundpfandtitel (Hypotheken) | 0,00% | 0,00% |
| Immobilien Schweiz | 5,18% | 4,99% |
| Immobilien Ausland | 0,00% | 0,00% |
| Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 0,00% | 0,00% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 45,32% | 45,02% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 26,24% | 26,99% |

| CSA Mixta-BVG Index 75 | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|------------------|------------------|
| Obligationen in Schweizer Franken | 7,89% | 8,00% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 11,61% | 11,99% |
| Aktien Schweiz | 37,97% | 37,46% |
| Aktien Ausland | 37,44% | 37,43% |
| Grundpfandtitel (Hypotheken) | 0,00% | 0,00% |
| Immobilien Schweiz | 5,09% | 5,12% |
| Immobilien Ausland | 0,00% | 0,00% |
| Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 0,00% | 0,00% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 75,41% | 74,89% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 20,82% | 21,40% |

| CSA BVG 25-45 Dynamic I | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|------------------|------------------|
| Obligationen in Schweizer Franken | 15,64% | 16,14% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 27,02% | 27,14% |
| Aktien Schweiz | 17,89% | 17,51% |
| Aktien Ausland | 27,07% | 27,38% |
| Grundpfandtitel (Hypotheken) | 0,00% | 0,00% |
| Immobilien Schweiz | 12,38% | 11,83% |
| Immobilien Ausland | 0,00% | 0,00% |
| Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 0,00% | 0,00% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 44,96% | 44,89% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 0,00% | 0,00% |

Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen

| CSA Real Estate Switzerland | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|---|-----------|-----------|
| Aufteilung nach Nutzung | | |
| Wohnhäuser | 43,7% | 43,7% |
| Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil | 28,7% | 28,6% |
| Gemischte Liegenschaften | 18,8% | 16,1% |
| Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten | 5,9% | 8,5% |
| Baurechtsgrundstücke | 0,0% | 0,0% |
| Miteigentumsanteile | 2,8% | 2,9% |
| Stockwerkeigentum im Verkauf | 0,1% | 0,2% |
| Total | 100,0% | 100,0% |

Kennzahlen konsolidiert

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Mietzinsausfallrate | 5,33% | 5,75% |
| Fremdfinanzierungsquote | 20,48% | 21,24% |
| Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge) | 77,52% | 75,81% |
| Ausschüttungsrendite | 3,55% | – |
| Ausschüttungsquote | 99,89% | – |
| Gesamtkapitalrendite (ROIC) | 3,66% | 3,84% |
| Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal) | 3,45%/3,97% | 3,61%/4,13% |
| Bandbreite Diskontierungssatz (real) | 2,30–5,00% | 2,50–5,00% |
| Bandbreite Diskontierungssatz (nominal) | 2,81–5,53% | 3,01–5,53% |

Kennzahlen klassenspezifisch A-Klasse

| | | |
|--|-------|-------|
| Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV | 0,55% | 0,56% |
| Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV | 0,73% | 0,74% |
| Eigenkapitalrendite (ROE) | 4,69% | 4,82% |
| Anlagerendite | 4,17% | 4,81% |

Kennzahlen klassenspezifisch M-Klasse

| | | |
|--|-------|-------|
| Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV | 0,16% | 0,16% |
| Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV | 0,21% | 0,22% |
| Eigenkapitalrendite (ROE) | 4,73% | 2,33% |
| Anlagerendite | 4,73% | 2,52% |

Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

| CSA Real Estate Switzerland Commercial | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|---|-----------|-----------|
| Aufteilung nach Nutzung | | |
| Wohnhäuser | 0,0% | 0,0% |
| Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil | 84,2% | 91,4% |
| Gemischte Liegenschaften | 8,0% | 1,1% |
| Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten | 7,8% | 7,5% |
| Miteigentumsanteile | 0,0% | 0,0% |
| Total | 100,0% | 100,0% |

Kennzahlen

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Mietzinsausfallrate | 8,57% | 6,69% |
| Fremdfinanzierungsquote | 21,23% | 12,48% |
| Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge) | 78,81% | 80,96% |
| Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV | 0,52% | 0,54% |
| Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV | 0,66% | 0,72% |
| Eigenkapitalrendite (ROE) | 3,82% | 4,86% |
| Ausschüttungsrendite | – | – |
| Ausschüttungsquote | – | – |
| Anlagerendite | 4,03% | 4,21% |
| Gesamtkapitalrendite (ROIC) | 3,19% | 3,90% |
| Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal) | 3,58%/4,10% | 3,73%/4,25% |
| Bandbreite Diskontierungssatz (real) | 2,65–4,20% | 3,00–4,25% |
| Bandbreite Diskontierungssatz (nominal) | 3,16–4,72% | 3,52–4,77% |

Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

| CSA Real Estate Switzerland Residential | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|---|-----------|-----------|
| Aufteilung nach Nutzung | | |
| Wohnhäuser | 81,9% | 85,0% |
| Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil | 3,1% | 3,4% |
| Gemischte Liegenschaften | 8,4% | 8,0% |
| Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten | 4,9% | 1,9% |
| Miteigentumsanteile | 1,7% | 1,7% |
| Total | 100,0% | 100,0% |

Kennzahlen

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Mietzinsausfallrate | 11,44% | 9,46% |
| Fremdfinanzierungsquote | 21,46% | 21,18% |
| Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge) | 69,40% | 73,36% |
| Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV | 0,55% | 0,56% |
| Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV | 0,74% | 0,75% |
| Eigenkapitalrendite (ROE) | 5,17% | 4,12% |
| Ausschüttungsrendite | – | – |
| Ausschüttungsquote | – | – |
| Anlagerendite | 4,21% | 4,65% |
| Gesamtkapitalrendite (ROIC) | 3,98% | 3,20% |
| Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal) | 3,36%/3,88% | 3,47%/3,99% |
| Bandbreite Diskontierungssatz (real) | 3,00–4,50% | 3,00–4,50% |
| Bandbreite Diskontierungssatz (nominal) | 3,52–5,02% | 3,52–5,02% |

Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

| CSA Hypotheken Schweiz | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|---|-----------|-----------|
| Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte | | |
| Mehrfamilienhäuser | 22,5% | 23,3% |
| Geschäftshäuser | 43,3% | 42,1% |
| Gemischt genutzte Liegenschaften | 26,3% | 27,3% |
| Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum | 7,8% | 7,3% |
| Total | 100,0% | 100,0% |

| CSA Real Estate Germany | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|---|-----------|-----------|
| Aufteilung nach Nutzung | | |
| Wohnhäuser | 0,0% | 0,0% |
| Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil | 100,0% | 100,0% |
| Gemischte Liegenschaften | 0,0% | 0,0% |
| Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten | 0,0% | 0,0% |
| Miteigentumsanteile | 0,0% | 0,0% |
| Total | 100,0% | 100,0% |

Kennzahlen

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Mietzinsausfallrate | 5,58% | 4,71% |
| Fremdfinanzierungsquote | 25,90% | 26,65% |
| Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge) | 74,85% | 73,11% |
| Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV | 0,81% | 0,85% |
| Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV | 1,11% | 1,03% |
| Eigenkapitalrendite (ROE) | 1,33% | 9,01% |
| Ausschüttungsrendite | – | – |
| Ausschüttungsquote | – | – |
| Anlagerendite | 1,29% | 10,26% |
| Gesamtkapitalrendite (ROIC) | 1,27% | 7,75% |
| Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal) | 3,87%/5,43% | 3,97%/5,52% |
| Bandbreite Diskontierungssatz (real) | 3,00–5,10% | 3,25–5,20% |
| Bandbreite Diskontierungssatz (nominal) | 4,55–6,68% | 4,80–6,78% |

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

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

| | | | |
|--|------------------|--|------------------|
| CSA Low-Risk Bond Strategy CHF | 30.6.2019 | CSA Bonds EUR | 30.6.2019 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Low-Risk Strategy CHF | 99,9% | – CSIMF Bonds EUR | 99,3% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,1% | Sonstige Vermögenswerte | 0,7% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |
| CSA Money Market CHF | 30.6.2019 | CSA Bonds USD | 30.6.2019 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Money Market CHF | 99,5% | – CSIMF Bonds USD | 99,0% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,5% | Sonstige Vermögenswerte | 1,0% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |
| CSA Swiss Bonds CHF | 30.6.2019 | CSA Equity Switzerland | 30.6.2019 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Swiss Bonds CHF | 99,7% | – CSIMF Equity Switzerland | 99,2% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,3% | Sonstige Vermögenswerte | 0,8% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |
| CSA Short Term Bonds CHF | 30.6.2019 | CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland | 30.6.2019 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Medium Term Bonds CHF | 99,6% | – CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland | 99,5% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,4% | Sonstige Vermögenswerte | 0,5% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |
| CSA Foreign Bonds CHF | 30.6.2019 | CSA Fund Selection Equity Switzerland | 30.6.2019 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Foreign Bonds CHF | 99,6% | – CSIMF Fund Selection Equity Switzerland | 99,5% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,4% | Sonstige Vermögenswerte | 0,5% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |
| CSA Mid Yield Bonds CHF | 30.6.2019 | CSA Fund Selection Equity Europe | 30.6.2019 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Mid Yield Bonds CHF | 99,5% | – CSIMF Fund Selection Equity Europe | 99,3% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,5% | Sonstige Vermögenswerte | 0,7% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |
| CSA Inflation Linked Bonds CHF | 30.6.2019 | CSA Fund Selection Equity USA | 30.6.2019 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Inflation Linked Bonds CHF | 99,7% | – CSIMF Fund Selection Equity USA | 99,8% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,3% | Sonstige Vermögenswerte | 0,2% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |
| CSA International Bonds | 30.6.2019 | CSA Fund Selection Equity Dragon Countries | 30.6.2019 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 1,1% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF International Bonds | 99,3% | – Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund A-USD | 19,3% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,7% | – Fidelity Funds – Emerging Asia Fund A-USD | 19,9% |
| Total | 100,0% | – Fidelity Funds – ASEAN Fund A-USD | 10,3% |
| CSA Global Bonds Hedged | 30.6.2019 | – M&G (Lux) Asian Fund USD A Accumulation | 5,0% |
| Sichtguthaben | 0,0% | – T. Rowe Price Funds SICAV – Asian Ex-Japan Equity Fund A | 10,6% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | – iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF USD (Dist) Share Class | 16,2% |
| – CSIMF Global Bonds Core | 99,2% | – Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C | 10,2% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,8% | – HSBC MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF | 7,2% |
| Total | 100,0% | Sonstige Vermögenswerte | 0,2% |
| CSA Global Corporate Bonds Hedged | 30.6.2019 | Total | 100,0% |
| Sichtguthaben | 0,0% | | |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | | |
| – CS (CH) Global Corporate Bond Fund | 98,4% | | |
| Sonstige Vermögenswerte | 1,6% | | |
| Total | 100,0% | | |

| CSA Fund Selection Equity Emerging Markets | 30.6.2019 |
|---|------------------|
| Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets | 99,4% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,6% |
| Total | 100,0% |

| CSA Swiss Index | 30.6.2019 |
|---|------------------|
| Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue | 99,1% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,9% |
| Total | 100,0% |

| CSA Euro Index | 30.6.2019 |
|--|------------------|
| Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH | 39,8% |
| – CSIF (CH) Equity EMU | 59,0% |
| Sonstige Vermögenswerte | 1,2% |
| Total | 100,0% |

| CSA Nippon Index | 30.6.2019 |
|--|------------------|
| Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund | 99,2% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,8% |
| Total | 100,0% |

| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments | 30.6.2019 |
|--|------------------|
| Sichtguthaben | –0,5% |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | 28,3% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – Baloise Swiss Property Fund | 0,0% |
| – Bonhôte-Immobilier | 0,7% |
| – Cronos Immo Fund | 0,2% |
| – CSA Real Estate Switzerland | 4,5% |
| – CSA Real Estate Switzerland Residential | 2,0% |
| – CSA Real Estate Switzerland Commercial | 0,5% |
| – CS 1a Immo PK | 0,6% |
| – CS Real Estate Fund Hospitality | 1,2% |
| – CS Real Estate Fund Interswiss | 2,4% |
| – CS Real Estate Fund LivingPlus | 2,5% |
| – CS Real Estate Fund Siat | 5,1% |
| – CS Real Estate Fund Green Property | 3,2% |
| – Dominicé Swiss Property Fund | 0,3% |
| – Edmond de Rothschild Real Estate SICAV – Swiss | 1,6% |
| – FIR Fonds Immobilier Romand | 3,1% |
| – Good Buildings Swiss Real Estate Fund | 0,3% |
| – Helvetica Swiss Commercial | 1,1% |
| – Immo Helvetic | 2,1% |
| – Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds | 2,4% |
| – La Foncière | 2,5% |
| – Patrimonium Swiss Real Estate Fund | 0,1% |
| – Polymen Fonds Immobilier | 0,2% |
| – Procimmo Swiss Commercial Fund | 1,6% |
| – Procimmo Swiss Commercial Fund II C | 0,4% |
| – Procimmo Swiss Commercial Fund 56 | 0,5% |
| – Realstone Swiss Property | 0,9% |
| – Realstone Development Fund | 0,6% |
| – Residentia | 0,0% |
| – Schroder ImmoPLUS | 3,7% |
| – SF Commercial Properties Fund | 0,5% |
| – SF Retail Properties Fund | 0,7% |
| – SF Sustainable Property Fund | 0,8% |
| – SOLVALOR 61 Fonds de Placement Immobilier | 0,2% |
| – Streetbox Real Estate Fund | 0,2% |
| – Swiss Central City Real Estate Fund | 0,1% |
| – Swissinvest Real Estate Investment Fund | 0,8% |
| – Swisssanto (CH) Real Estate Fund IFCA | 0,8% |
| – Swisssanto (CH) Real Estate Fund Swiss Commercial | 0,1% |
| – UBS (CH) Property Fund – Léman Residential «Foncipars» | 2,1% |
| – UBS (CH) Property Fund – Swiss Mixed «Sima» | 13,0% |
| – UBS (CH) Property Fund – Swiss Residential «Anfos» | 4,0% |
| – UBS (CH) Property Fund – Swiss Commercial «Swissreal» | 2,5% |
| – UBS (CH) Property Fund – Direct Residential | 0,4% |
| – UBS (CH) Property Fund – Direct Urban | 0,0% |
| – VALRES Swiss Romande Fonds | 0,1% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,9% |
| Total | 100,0% |

| CSA Insurance Linked Strategies | 30.6.2019 |
|--|------------------|
| Sichtguthaben | 0,6% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CS Iris C Fund Limited | 99,4% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| CSA Insurance Linked Strategies Fixed | 30.6.2019 |
|--|------------------|
| Sichtguthaben | 0,5% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CS Iris C Fund Limited | 99,5% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,0% |
| Total | 100,0% |

Konditionenübersicht per 30.6.2019

| Anlagegruppen/-klassen | Valoren-Nr. | Bloomberg-Code | Betriebsauf- wandquote TER _{index} * | Abrech- nungs- methode | Spread/Swing- Faktor** | Auf- schlag | Ab- schlag | täglich; Eingabeschluss | Erwerbs- und Entässerungs- möglichkeit | Frak- tionen | in Mio. CHF | Mindest- zeichnung | Portfolio- konstruktion | Direkt- anlagen*** | Abschluss- tag | Folge- tag | Bewertung zu Schlusspreisen | Preis- publikation | Abschluss- tag plus Anzahl Tage | Valuta | |
|--|-------------|--------------------|---|------------------------|------------------------|-------------|------------|-------------------------|--|--------------|-------------|--------------------|-------------------------|--------------------|----------------|------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------------|--------|--------------|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | Frak- tionen |
| Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeitseidern- und/oder Geldern aus der Säule 3a | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mischvermögen | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CSA Mixta-BVG Basic | 1 486 149 | CSABVGB SW | 1,14 | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Mixta-BVG Defensiv | 788 833 | CSABVGD SW | 1,20 ⁽³⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Mixta-BVG | 287 570 | CSAMBVG SW | 1,38 ⁽³⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Mixta-BVG Maxi | 888 066 | CSABVGM SW | 1,49 ⁽³⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Mixta-BVG Equity 75 ⁽⁸⁾ | 38 261 482 | CSBE75B SW | 1,48 ⁽³⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Mixta-BVG Index 25 | 11 520 271 | CSAM125 SW | 0,89 | Spread | 0,23 | 0,04 | 0,04 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 2 | 3 | 3 | |
| CSA Mixta-BVG Index 35 | 11 520 273 | CSAM135 SW | 0,90 | Spread | 0,20 | 0,05 | 0,05 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 2 | 3 | 3 | |
| CSA Mixta-BVG Index 45 | 10 382 676 | CSAM145 SW | 0,90 | Spread | 0,16 | 0,04 | 0,04 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 2 | 3 | 3 | |
| CSA Mixta-BVG Index 75 ⁽⁸⁾ | 38 261 472 | CSAB75B SW | 1,00 ⁽³⁾ | Spread | 0,11 | 0,05 | 0,05 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 2 | 3 | 3 | |
| Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mischvermögen | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CSA Mixta-BVG Basic I | 1 503 660 | CSABVGL SW | 0,48 | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Mixta-BVG Basic L2 | 24 869 342 | CSAMBL2 SW | 0,46 | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.00 Uhr | ja | ja | 25 | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Mixta-BVG Basic L3 | 23 113 568 | CSBVL3 SW | 0,44 | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.00 Uhr | ja | ja | 50 | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Mixta-BVG I | 2 733 319 | CSABVGI SW | 0,56 ⁽³⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Mixta-BVG 15 E ⁽¹⁾ | 45 868 145 | CSMB15E SW | 0,45 ⁽¹⁰⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Mixta-BVG 15 G | 46 505 676 | NAV | 0,30 ⁽¹⁰⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus E ⁽¹⁾ | 43 663 719 | CSAM15E SW | 0,56 ⁽⁹⁾⁽³⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus I | 46 329 594 | CSAM15I SW | 0,65 ⁽⁹⁾⁽³⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Mixta-BVG Index 45 I | 11 269 573 | CSAB45I SW | 0,52 | Spread | 0,16 | 0,05 | 0,05 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 2 | 3 | 3 | |
| CSA BVG 25-45 Dynamic I | 30 725 295 | CSB254I SW | 0,71 | Spread | 0,09 | 0,02 | 0,02 | 12.00 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 2 | 3 | 3 | |
| Festverzinsliche Vermögen | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CSA Money Market CHF | 287 500 | CSAGMCH SW | 0,09 | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 1 | 1 | 1 | |
| CSA Low-Risk Bond Strategy CHF E ⁽¹⁾ | 43 663 477 | CSALRCE SW | 0,15 ⁽⁵⁾ | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.30 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Low-Risk Bond Strategy CHF G | 47 884 957 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,07 ⁽¹⁰⁾ | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.30 Uhr | ja | ja | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Swiss Bonds CHF | 287 565 | CSAOWSS SW | 0,25 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Short Term Bonds CHF | 2 070 709 | CSAOSTC SW | 0,20 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Foreign Bonds CHF | 287 571 | CSAOWAU SW | 0,20 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Mid Yield Bonds CHF | 1 082 332 | CSAOWMY SW | 0,25 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Inflation Linked Bonds CHF | 1 764 678 | CSAILBC SW | 0,31 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA International Bonds | 287 566 | CSAOWAF SW | 0,31 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Global Bonds Hedged | 10 399 033 | CSAOWFM SW | 0,43 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Global Bonds Hedged L | 11 269 640 | CSAOWFI SW | 0,35 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.30 Uhr | nein | nein | 10 | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Global Corporate Bonds Hedged | 13 953 439 | CSAGCHA SW | 0,55 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Bonds EUR | 287 501 | CSAOWEU SW | 0,30 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Bonds USD | 392 578 | CSAOWUS SW | 0,35 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Equity Linked Bonds | 287 572 | CSAELBP SW | 0,79 ⁽³⁾ | SSP | 0,24 | 0,25 | 0,25 | 16.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 1 | 3 | 3 | |
| Aktienvermögen (aktives Management) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CSA Equity Switzerland | 287 567 | CSAAKTS SW | 0,72 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Equity Switzerland L | 4 541 793 | CSAAKTI SW | 0,61 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.30 Uhr | nein | nein | 10 | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland | 1 039 194 | CSASMCS SW | 0,85 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 14.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L | 3 181 063 | CSASMCI SW | 0,65 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 14.30 Uhr | nein | nein | 10 | | x | x | x | | | 1 | 2 | 2 | |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland | 10 733 071 | CSAESWZ SW | 0,83 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 2 | 3 | 3 | |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland L | 10 734 846 | CSAESWI SW | 0,73 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.30 Uhr | nein | nein | 10 | | x | x | x | | | 2 | 3 | 3 | |
| CSA Fund Selection Equity Europe | 287 502 | CSAAKEU SW | 1,56 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 2 | 3 | 3 | |
| CSA Fund Selection Equity Europe L | 1 957 973 | CSAKEUI SW | 1,46 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.30 Uhr | nein | nein | 10 | | x | x | x | | | 2 | 3 | 3 | |
| CSA Fund Selection Equity USA | 12 701 578 | CSSEUSA SW | 1,06 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.30 Uhr | nein | nein | | | x | x | x | | | 2 | 3 | 3 | |

Konditionenübersicht per 30.6.2019

| Anlagegruppen/-klassen | Valoren-Nr. | Bloomberg-Code | Betriebsaufwandsquote TER _{gest} * | Abrechnungs-methode | Spread/Swing-Faktor** | Erwerbs- und Entässerungs-möglichkeit | Fraktionierung | Mindestzeichnung | Portfolio-konstruktion | Bewertung zu Schlusspreisen | Preis-publication | Valuta |
|--|-------------|----------------|---|---------------------|-----------------------|---------------------------------------|----------------|----------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-------------|
| | | | | | Aufschlag | täglich: Eingabeschluss | in Mio. CHF | Kollektiv-anlegen*** | Direkt-anlegen** | Abschluss-Folge-tag | Abschluss-tag plus Anzahl Tage | Anzahl Tage |
| CSA Fund Selection Equity Dragon Countries | 135 404 | CSAAKDR SW | 1,73 ⁽³⁾ | SSP | 0,21 | 11.00 Uhr | nein | x | x | x | 1 | 3 |
| CSA Fund Selection Equity Emerging Markets | 1 062 835 | CSAAKEM SW | 1,52 | NAV ⁽⁴⁾ | 0,00 | 10.30 Uhr | nein | x | x | x | 2 | 3 |
| Aktienvermögen (passives Management) | | | | | | | | | | | | |
| CSA Swiss Index | 887 912 | CSASWMX SW | 0,35 | Spread | 0,01 | 13.00 Uhr | nein | x | x | x | 1 | 2 |
| CSA Swiss Index L | 1 870 547 | CSASWMI SW | 0,25 | Spread | 0,01 | 13.00 Uhr | nein | 5 | x | x | 1 | 2 |
| CSA Euro Index | 349 349 | CSAEUJX SW | 0,42 | Spread | 0,27 | 13.00 Uhr | nein | x | x | x | 1 | 2 |
| CSA Euro Index L | 1 870 549 | CSAEUJI SW | 0,31 | Spread | 0,27 | 13.00 Uhr | nein | 5 | x | x | 1 | 2 |
| CSA Nippon Index | 349 351 | CSANIIX SW | 0,52 | Spread | 0,03 | 15.00 Uhr | nein | x | x | x | 2 | 3 |
| CSA Nippon Index L | 1 870 546 | CSANIII SW | 0,42 | Spread | 0,03 | 15.00 Uhr | nein | 5 | x | x | 2 | 3 |
| Hypotheken-/Real-Estate-Vermögen | | | | | | | | | | | | |
| CSA Hypotheken Schweiz | 287 573 | CSAHYPO SW | 0,43 | Spread | 0,25 | nur Rückgaben | nein | x | x | x | 1 | 2 |
| CSA Real Estate Switzerland | 1 312 300 | CSAIMM2 SW | 0,55 ⁽²⁾ | Spread | 0,40 ⁽⁷⁾ | nur Rückgaben ⁽⁶⁾ | ja | x | x | x | 1 | 2 |
| CSA Real Estate Switzerland M¹⁾ | 39 836 446 | CSRESWM SW | 0,16 ⁽²⁾ | Spread | 0,40 ⁽⁷⁾ | nur Rückgaben ⁽⁶⁾ | ja | 800 | x | x | 1 | 2 |
| CSA Real Estate Switzerland Residential | 2 522 609 | CSRESDN SW | 0,55 ⁽²⁾ | Spread | 0,40 ⁽⁷⁾ | nur Rückgaben ⁽⁶⁾ | ja | x | x | x | 1 | 2 |
| CSA Real Estate Switzerland Commercial | 11 354 362 | CSARESC SW | 0,52 ⁽²⁾ | Spread | 0,40 ⁽⁷⁾ | nur Rückgaben ⁽⁶⁾ | ja | x | x | x | 1 | 2 |
| CSA Real Estate Germany | 23 547 751 | CSAREGE SW | 0,81 ⁽²⁾ | Spread | 1,00 | quartalsweise ⁽³⁾ | ja | x | x | x | 3) | 3) |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L | 3 108 145 | CSARESA SW | 1,24 | SSP | 0,20 | 14.00 Uhr | nein | x | x | x | 1 | 2 |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L | 3 109 433 | CSARESI SW | 1,14 | SSP | 0,20 | 14.00 Uhr | nein | 10 | x | x | 1 | 2 |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M¹⁾ | 20 025 324 | CSARESM SW | 0,60 | SSP | 0,20 | 14.00 Uhr | nein | x | x | x | 1 | 2 |
| Alternative Vermögen | | | | | | | | | | | | |
| CSA Insurance Linked Strategies | 1 603 633 | CSAIDLX SW | 1,16 | NAV | 0,00 | monatl./quartal ⁽³⁾ | ja | x | x | x | 3) | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies L | 10 157 421 | CSAIDLX SW | 0,96 | NAV | 0,00 | monatl./quartal ⁽³⁾ | ja | 10 | x | x | 3) | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies L2 | 14 690 467 | CSAILL2 SW | 0,75 | NAV | 0,00 | monatl./quartal ⁽³⁾ | ja | 25 | x | x | 3) | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies L3 | 32 772 314 | CSAILL3 SW | 0,65 | NAV | 0,00 | monatl./quartal ⁽³⁾ | ja | 50 | x | x | 3) | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed A | 37 362 632 | CSAILSAS SW | 1,51 | NAV | 0,00 | monatl./quartal ⁽³⁾ | ja | x | x | x | 3) | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L | 37 362 637 | CSAILFL SW | 1,30 | NAV | 0,00 | monatl./quartal ⁽³⁾ | ja | 10 | x | x | 3) | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2 | 37 362 640 | CSAILF2 SW | 1,10 | NAV | 0,00 | monatl./quartal ⁽³⁾ | ja | 25 | x | x | 3) | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3 | 37 362 648 | CSAILF3 SW | 0,99 | NAV | 0,00 | monatl./quartal ⁽³⁾ | ja | 50 | x | x | 3) | 3) |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A | 35 328 126 | - | 2,20 ⁽²⁾ | Spread | 0,00 | nur Rückgaben ⁽³⁾ | ja | 1 | x | x | 3) | 3) |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L | 22 656 688 | - | 1,69 | Spread | 0,00 | nur Rückgaben ⁽³⁾ | ja | 5 | x | x | 3) | 3) |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M¹⁾ | 35 328 307 | - | 0,07 | Spread | 0,00 | nur Rückgaben ⁽³⁾ | ja | 200 | x | x | 3) | 3) |
| Anlagegruppe mit Kapitalrückzahlungen | | | | | | | | | | | | |
| CSA Mezzanine | 2 314 683 | CSAMEZZ SW | 2,50 | n/a | n/a | n/a | in Abwicklung | nein | x | x | x | x |

¹⁾ M = Mandatsklasse. Die Fee wird nicht auf Ebene Anlageklasse erhoben, sondern im Rahmen des Investitionsvertrags.
²⁾ Die Berechnung der Betriebsaufwandsquote (TER_{gest}) basiert auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (TER_{gest}, GAV).
³⁾ Bezüglich TER_{gest} NAV siehe Anhang S. 100.

⁴⁾ Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.
⁵⁾ Die unterliegenden Fonds werden nach den Grundsätzen des SSP abgerechnet.
⁶⁾ Der ausgewiesene TER_{gest}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.4.12.2018–30.6.2019 und wurde annualisiert.
⁷⁾ Gemäss Ziffer 5 des Prospekts.

⁸⁾ Die Höhe des Ausgabeaufschlags wird bei jeder Öffnung neu festgelegt und im Voraus publiziert.
⁹⁾ Ab 1.8.2019 zusätzlich zugelassen für Freizügigkeitsstiftungen.
¹⁰⁾ Der ausgewiesene TER_{gest}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 28.2.2019–30.6.2019 und wurde annualisiert.
¹¹⁾ Die Anspruchsklassen «E» sind Vorsorgeeinrichtungen (1e-Stiftungen) vorbehalten, die gemäss Art. 1e BVV 2 ausschliesslich Lohnanteile über dem andertthalbfachen oberen Grenzbetrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVG versichern.
¹²⁾ Der ausgewiesene TER_{gest}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 21.5.2019–30.6.2019 und wurde annualisiert.
¹³⁾ Der ausgewiesene TER_{gest} beinhaltet zusätzlich Gebühren von externen Depotbanken.

¹⁾ M = Mandatsklasse. Die Fee wird nicht auf Ebene Anlageklasse erhoben, sondern im Rahmen des Investitionsvertrags.
²⁾ Die Berechnung der Betriebsaufwandsquote (TER_{gest}) basiert auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (TER_{gest}, GAV).
³⁾ Bezüglich TER_{gest} NAV siehe Anhang S. 100.

⁴⁾ Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.
⁵⁾ Die unterliegenden Fonds werden nach den Grundsätzen des SSP abgerechnet.
⁶⁾ Der ausgewiesene TER_{gest}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.4.12.2018–30.6.2019 und wurde annualisiert.
⁷⁾ Gemäss Ziffer 5 des Prospekts.

⁸⁾ Die Höhe des Ausgabeaufschlags wird bei jeder Öffnung neu festgelegt und im Voraus publiziert.
⁹⁾ Ab 1.8.2019 zusätzlich zugelassen für Freizügigkeitsstiftungen.
¹⁰⁾ Der ausgewiesene TER_{gest}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 28.2.2019–30.6.2019 und wurde annualisiert.
¹¹⁾ Die Anspruchsklassen «E» sind Vorsorgeeinrichtungen (1e-Stiftungen) vorbehalten, die gemäss Art. 1e BVV 2 ausschliesslich Lohnanteile über dem andertthalbfachen oberen Grenzbetrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVG versichern.
¹²⁾ Der ausgewiesene TER_{gest}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 21.5.2019–30.6.2019 und wurde annualisiert.
¹³⁾ Der ausgewiesene TER_{gest} beinhaltet zusätzlich Gebühren von externen Depotbanken.

* Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrunde liegenden TER um die TER_{gest}. Bei den CSA Real Estate Switzerland Anlagegruppen wird dagegen die im Immobiliensegment übliche TER_{gest} publiziert. Beide TER-Kostenquoten-Konzepte sind von der OAK BV anerkannt.

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

*** CSA-Anlagegruppen sowie kollektive Anlagen der Credit Suisse Funds AG und anderer Anbieter.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2019

| Anlagegruppe | Derivattyp | Anzahl Positionen | Marktwert ¹⁾ (in TCHF) | Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF) | Exposure BVV 2 ³⁾ (in TCHF) | Benötigte Liquidität (in TCHF) | Vorhandene Liquidität ^{4) 5)} (in TCHF) | Gegenpartei |
|-------------------------|-------------|-------------------|--------------------------------------|--|---|-----------------------------------|---|--------------|
| CSA Equity Linked Bonds | Long Termin | 3 | -3.76 | 943.77 | 938.03 | - | - | Depotbank |
| CSA Mixta-BVG | Long Future | 5 | | 37 513.86 | 37 591.37 | 37 591.37 | 53 143.33 | Derivatbörse |
| | Long Termin | 1 | -67.46 | 4 066.94 | 4 095.07 | - | - | Depotbank |
| CSA Mezzanine | Long Termin | 2 | -1.02 | 267.80 | 268.57 | - | - | Depotbank |
| CSA Mixta-BVG Defensiv | Long Future | 5 | | 13 600.14 | 13 623.44 | 13 623.44 | 31 133.59 | Derivatbörse |
| | Long Termin | 1 | -2.90 | 1 742.98 | 1 755.03 | - | - | Depotbank |
| CSA Mixta-BVG Maxi | Long Future | 4 | | 26 246.30 | 26 312.03 | 26 312.03 | 28 058.85 | Derivatbörse |
| | Long Termin | 1 | -205.29 | 12 297.66 | 12 382.72 | - | - | Depotbank |
| CSA Mixta-BVG Equity 75 | Long Future | 4 | | 2 569.95 | 2 569.66 | 2 569.66 | 3 902.39 | Derivatbörse |
| | Long Termin | 3 | -0.79 | 274.14 | 275.43 | - | - | Depotbank |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus | Long Future | 3 | | 966.22 | 965.64 | 965.64 | 1 348.94 | Derivatbörse |

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2019

| Anlagegruppe | Derivattyp | Anzahl Positionen | Marktwert ¹⁾ (in TCHF) | Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF) | Exposure BVV 2 ³⁾ (in TCHF) | Benötigte physische Deckung (in TCHF) | Vorhandene physische Deckung ⁶⁾ (in TCHF) | Währung | Gegenpartei |
|-------------------------|---------------|-------------------|--------------------------------------|--|---|--|---|---------|------------------|
| CSA Equity Linked Bonds | Short Termin | 1 | -2.16 | -342.64 | -342.11 | 342.11 | 696.26 | AUD | Depotbank |
| | Short Termin | 2 | -1.60 | -604.89 | -599.05 | 599.05 | 1 655.59 | HKD | Depotbank |
| CSA Hypotheken Schweiz | Zinssatzswap | 6 | -16 139.25 | -174 317.22 | -160 000.00 | 160 000.00 | 853 724.63 | CHF | Over-the-counter |
| CSA Mixta-BVG | Short Termin | 1 | 409.54 | -38 050.67 | -38 085.01 | 38 085.01 | 68 659.79 | EUR | Depotbank |
| CSA Mezzanine | Short Termin* | 1 | 2.81 | -399.08 | -400.25 | 400.25 | 144.01 | NOK | Depotbank |
| | Short Termin | 1 | -0.96 | -1 165.43 | -1 166.47 | 1 166.47 | 1 175.00 | SEK | Depotbank |
| | Short Termin | 1 | 0.07 | -449.43 | -449.69 | 449.69 | 541.28 | EUR | Depotbank |
| CSA Mixta-BVG Defensiv | Short Termin | 1 | 124.52 | -11 648.16 | -11 658.68 | 11 658.68 | 19 103.98 | EUR | Depotbank |
| CSA Mixta-BVG Maxi | Short Termin | 1 | 269.36 | -24 738.48 | -24 760.81 | 24 760.81 | 52 173.76 | EUR | Depotbank |
| CSA Mixta-BVG Equity 75 | Short Termin | 1 | 3.99 | -366.09 | -366.42 | 366.42 | 838.15 | EUR | Depotbank |
| | Short Termin | 1 | 0.29 | -103.88 | -104.46 | 104.46 | 304.72 | CAD | Depotbank |
| | Short Termin | 1 | 2.49 | -298.26 | -298.64 | 298.64 | 717.29 | JPY | Depotbank |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus | Short Termin | 1 | 6.04 | -554.67 | -555.18 | 555.18 | 907.63 | EUR | Depotbank |

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

* Werden Long- und Shortpositionen mit der gleichen Währung und auf den gleichen Termin miteinander verrechnet, besteht ausreichend Deckung.

¹⁾ Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2019.

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

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

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

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

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

Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2018/2019 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2018/2019 folgende Rückerstattungen erhalten:

| Zahlungserbringer | Zahlungsempfänger | Höhe der Gutschrift in CHF | Art und Umfang der Anlage |
|---|---|----------------------------|--|
| FIL (Luxembourg) S.A. M&G International Investments S.A. T. Rowe Price International Ltd. | CSA Fund Selection Equity Dragon Countries | 583 690.82 | Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen Drittfonds (vgl. Seite 63). |
| CS IRIS C Fund Limited | CSA Insurance Linked Strategies | 715 133.48 | Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited (vgl. Seite 82 und 83). |
| CS IRIS C Fund Limited | CSA Insurance Linked Strategies Fixed | 299 046.96 | Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies Fixed investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited (vgl. Seite 86 und 87). |

Organe

Geschäftsführung der CSA

- **Alexandrine Kiechler**, Geschäftsführerin
- **André Baumann** (bis 31.1.2019), stv. Geschäftsführer
- **Ernst Kessler** (ab 22.5.2019), stv. Geschäftsführer

Stiftungsrat

Präsident

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

Vertreter der Anleger

- **Heinz Eigenmann**, Leiter Asset Management der ProPublic Vorsorge Genossenschaft, Flawil
- **Urs Gfeller**, Leiter Group Investment Management der Novartis International AG, Basel
- **Urs Hunziker** (bis 30.9.2018), Leiter Überbetriebliche Vorsorge der AXA Winterthur, Präsident des Stiftungsrats der Rendita Stiftungen
- **Rolf Lüscher** (bis 7.8.2018), Geschäftsführer der FUTURA Vorsorge, Brugg
- **Heinz Risi**, Präsident des Stiftungsrats der Schindler Pensionskasse
- **Thomas Scherr**, M-GTM Division CFO & VP Global Active Renewals der SAP (Schweiz) AG und Stiftungsratspräsident der SAP Pension, Regensdorf
- **Stefan Schedle** (ab 26.11.2018), Leiter Firmeneigene Stiftungen der AXA, Winterthur
- **Emmanuel Vaclair** (ab 26.11.2018), Geschäftsführer der Pensionskasse SRG SSR, Bern
- **Gion Pagnoncini** (ab 26.11.2018), Geschäftsführung der Pro Medico Stiftung, Verbandsvorsorge der 2. Säule, Zürich und Partner und Mitinhaber Mark & Michel, Vorsorge- und Versicherungsberatung, Zürich
- **René Wieser** (ab 26.11.2018), Stiftungsratspräsident der SWISS Vorsorgestiftung für das Bodenpersonal, Basel

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Gebhard Giselsbrecht**, Leiter Client Coverage Asset Management CH/EMEA, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Anlagekomitee Wertschriften

Vertreter der Anleger

- **Martin Aggeler** (bis 11.9.2018), Geschäftsführer der Personalvorsorgestiftung Ringier Gruppe, Zofingen
- **Andreas Kissling**, Präsident der Pensionskasse Sika, Baar
- **Hans-Peter Ruesch**, Geschäftsführer der PK Assets AG, Wilen
- **Urs Stadelmann**, Geschäftsführer der Pensionskassen der Dätwyler Holding AG, Altdorf
- **Fabio Strinati**, Leiter Anlagen / Stv. Geschäftsführer der Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Bern

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

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

Anlagekomitee Immobilien Schweiz

Vertreter der Anleger

- **Claudio Campestrin**, Vizepräsident der Pensionskassen Novartis 1 und 2, Basel
- **Nicola Fuso**, Leiter Immobilien der CSS Versicherung, Luzern
- **Andreas Kappeler** (bis 30.9.2018), CFO Privatklinikgruppe Hirslanden, Zürich
- **Werner Buchmann** (ab 20.9.2018), Mitglied der Geschäftsleitung der Pensionskasse Graubünden, Chur
- **Claude Streit** (ab 20.9.2018 bis 31.12.2018), VR der Pensionskasse Hirslanden und Mitglied des Investmentkomitees

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Stefan Meili**, Leiter Multinationals Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Andreas Roth**, Portfolio Manager Real Estate Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich
- **Raymond Rüttimann**, Head Real Estate Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Anlagekomitee Hypotheken Schweiz

Vertreter der Anleger

- **Roland Keller** (bis 31.12.2018), Geschäftsführer der Pensionskasse der Emil Frey Gruppe, Zürich
- **Christof Beusch** (ab 17.10.2018), Geschäftsführer der Pensionskasse Bucherer AG, Luzern
- **Diego Liechi** (ab 17.10.2018), Leiter Anlagen der NEST Sammelstiftung, Zürich

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Fredy Hasenmaile**, Leiter Real Estate Economics, Credit Suisse AG, Zürich
- **Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Peter Schafroth**, Leiter CRM Recovery Management, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Vertreter Dritte

- **Thomas Abegg**, Verwaltungsratspräsident der avobis GROUP AG, Zürich

Anlagekomitee Energie-Infrastruktur Schweiz

Vertreter der Anleger

- **Martin Schüpbach** (bis 30.9.2018), Portfolio Manager der St. Galler Pensionskasse, St. Gallen
- **Hendrik van der Bie**, Geschäftsführer der IFR AG, St. Gallen / Präsident der Anlagekommission der Swissscanto Sammelstiftungen, Basel
- **Adrian Weibel**, Vermögensverwalter der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen
- **Nils Ohlhorst** (ab 22.1.2019), Geschäftsführer der Raiffeisen Pensionskasse Genossenschaft, St. Gallen

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Dominik Bollier**, Portfolio Manager, CSEIP, Zürich
- **Roland Dörig**, Portfolio Manager, CSEIP, Zürich

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Bericht der Revisionsstelle

An die Anlegerversammlung der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seiten 20 bis 106 des Jahresberichts) für das am 30. Juni 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. Juni 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Daniel Pajer

Zugelassener Revisions-
experte
Leitender Revisor

Raffael Simone

Zugelassener Revisions-
experte

Zürich, 3. Oktober 2019

13. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule



Herausgeber
Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule
Postfach 800
8070 Zürich

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

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



Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2)

- Befreiung von der Quellensteuer auf Dividenden von US-Aktien
- Über 265 angeschlossene Vorsorgeeinrichtungen
- Als Anleger zugelassen sind:
 - Registrierte Vorsorgeeinrichtungen der beruflichen Vorsorge gemäss Art. 48 BVG
 - Vorsorgeeinrichtungen (1e-Stiftungen) gemäss Art. 1e BVV 2 und Art. 1 Bst. a ASV
 - Überobligatorische Vorsorgeeinrichtungen mit reglementarisch festgelegten Leistungen
 - Sammelstiftungen und Gemeinschaftsstiftungen
 - Freizügigkeitsstiftungen

Kurzporträt

| | |
|--|---|
| Gründungsjahr | 2006 |
| Stifterin | Credit Suisse (Schweiz) AG |
| Anzahl Produkte | 13 |
| Nettovermögen | CHF 3 000 845 (in Tausend ohne Doppelzählungen) |
| Depotbank | Credit Suisse (Schweiz) AG |
| Geschäftsführerin | Alexandrine Kiechler |
| Stellvertreter | Ernst Kessler |
| Präsident des Stiftungsrats | Beat Zeller |
| Vertretung im Stiftungsrat | Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 8 |
| Vertretung in Anlagekomitees (AK) | |
| AK Wertschriften | Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 4 |
| Revisionsstelle | PricewaterhouseCoopers AG, Zürich |
| Investment Controlling | 1 Anlagekomitee Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse Funds AG Derivat-Controlling: Credit Suisse (Schweiz) AG |
| Aufsicht | Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) |

Kurspublikationen

Hier finden Sie die aktuellen Kurse unserer Anlagegruppen:

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

Inhaltsverzeichnis

| | | | |
|--|-------|---|----|
| Entwicklung der Anlagestiftung | 5 | Anhang | |
| Übersicht Anlagegruppen/-klassen | 7 | Allgemeine Angaben und Erläuterungen | 40 |
| Benchmarkänderungen | 8 | Corporate Governance | 43 |
| | | Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen | 44 |
| Jahresrechnungen | | Vermögenszusammensetzung nach Kategorien | 45 |
| | | Kennzahlen | 47 |
| Mischvermögen | | Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen | 47 |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 | 10–13 | Konditionenübersicht | 48 |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 S | 10–13 | Übersicht Derivate | 49 |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 E | 10–13 | Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungs- entschädigungen | 50 |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 G | 10–13 | Organe | 51 |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus | 14/15 | Bericht der Revisionsstelle | 52 |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E | 14/15 | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 | 16–19 | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 S | 16–19 | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 E | 16–19 | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 G | 16–19 | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 | 20–23 | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 E | 20–23 | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 G | 20–23 | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 L3 | 20–23 | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 75 E | 24/25 | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 75 G | 24/25 | | |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E | 26 | | |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E | 27 | | |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E | 28 | | |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E | 29 | | |
| Aktienvermögen (aktives Management) | | | |
| CSA 2 World Index | 30/31 | | |
| CSA 2 World Index L | 30/31 | | |
| CSA 2 US Index | 32/33 | | |
| CSA 2 US Index L | 32/33 | | |
| Real-Estate-Vermögen | | | |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A | 34–37 | | |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L | 34–37 | | |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M | 34–37 | | |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S | 34–37 | | |
| Alternative Vermögen | | | |
| CSA 2 Private Equity | 38 | | |
| CSA 2 Stammvermögen | 39 | | |

Entwicklung der Anlagestiftung

Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse

November 2018

Die Anlegerversammlung wählt Stefan Schedle, Emmanuel Vaclair, René Wieser sowie Gion Pagnoncini in den Stiftungsrat und beschliesst die Wiederwahl von vier Mitgliedern für eine weitere Amtsdauer von vier Jahren.

Januar 2019

Die Anlagestiftung lanciert neue Anlagegruppen, die die 1e-Produktpalette erweitern:
CSA 2 Mixta-BVG Index 25
CSA 2 Mixta-BVG Index 35
CSA 2 Mixta-BVG Index 45
CSA 2 Mixta-BVG Index 75

März 2019

Die Anlagegruppe CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global erhält im laufenden Geschäftsjahr Kapitalzusagen in der Höhe von rund CHF 250 Mio. Das Vermögen der Anlagegruppe und die offenen Kapitalzusagen übersteigen erstmals eine Milliarde Schweizer Franken.

Mai 2019

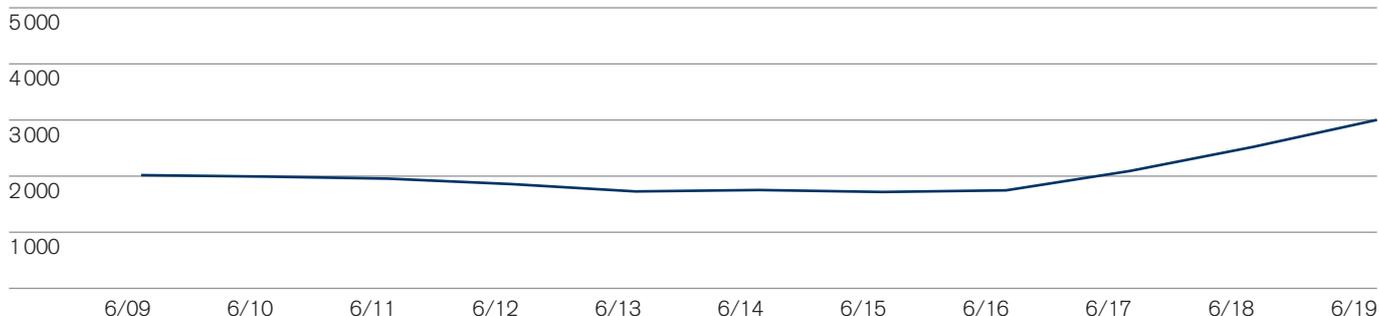
Der Stiftungsrat wählt Ernst Kessler zum stellvertretenden Geschäftsführer. In dieser Funktion tritt er die Nachfolge von André Baumann an.

Die Anlagestiftung lanciert die neue Anlagegruppe CSA 2 Mixta-BVG 75.

Vermögensveränderung 2018/2019

| | in Mio. CHF |
|--|--------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 2 727 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 623 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | -306 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | -11 |
| Gesamterfolg | 168 |
| Liquidationen | 0 |
| Zwischentotal | 3 201 |
| Abzüglich Doppelzahlungen: | |
| Mixta-BVG | -115 |
| World Index | -85 |
| Nettovermögen (abzüglich Doppelzahlungen) | |
| Ende Geschäftsjahr 2018/2019 | 3 001 |
| Veränderung gegenüber Vorjahr | 19,0% |

Entwicklung Nettovermögen (abzüglich Doppelzahlungen) der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2)



■ Nettovermögen in Mio. CHF

Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2019

| | Performance in % | | | Volatilität in % | | |
|--|------------------|---------|--------|------------------|---------|--------|
| | 10 Jahre | 5 Jahre | 1 Jahr | 10 Jahre | 5 Jahre | 1 Jahr |
| Mischvermögen | | | | | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 | 4,4% | 3,8% | 4,6% | 3,1% | 3,3% | 4,0% |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 E ¹⁾ | | | 5,8% | | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 G ¹⁾ | | | 1,0% | | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus | | 3,0% | 3,6% | | 3,3% | 4,3% |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E ¹⁾ | | | 2,5% | | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 | 5,1% | 4,5% | 4,9% | 4,2% | 4,5% | 5,6% |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 E ¹⁾ | | | 7,2% | | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 G ¹⁾ | | | 1,3% | | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 S | | 4,6% | 5,0% | | 4,5% | 5,6% |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 | 5,8% | 4,9% | 5,0% | 5,2% | 5,5% | 7,1% |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 E ¹⁾ | | | 8,2% | | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 G ¹⁾ | | | 1,6% | | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 L3 | | 5,1% | 5,2% | | 5,5% | 7,1% |
| CSA 2 Mixta-BVG 75 E ¹⁾ | | | 3,0% | | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 75 G ¹⁾ | | | 3,1% | | | |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E ¹⁾ | | | 6,3% | | | |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E ¹⁾ | | | 7,5% | | | |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E ¹⁾ | | | 8,7% | | | |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E ¹⁾ | | | 11,8% | | | |
| Aktienvermögen (passives Management) | | | | | | |
| CSA 2 World Index | 9,4% | 8,5% | 2,8% | 12,5% | 13,2% | 18,2% |
| CSA 2 World Index L | 9,5% | 8,6% | 2,9% | 12,5% | 13,2% | 18,2% |
| CSA 2 US Index | 13,0% | 12,2% | 7,7% | 13,2% | 13,9% | 19,2% |
| CSA 2 US Index L | 13,1% | 12,4% | 7,9% | 13,2% | 13,9% | 19,2% |
| Real-Estate-Vermögen | | | | | | |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A ²⁾ | | | 6,7% | | | 1,2% |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M ²⁾ | | | 7,6% | | | 1,2% |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S ²⁾ | | | 6,8% | | | 1,2% |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L ²⁾ | | | 6,9% | | | 1,2% |
| Alternative Vermögen | | | | | | |
| CSA 2 Private Equity | 7,0% | 6,0% | 4,9% | 4,8% | 5,1% | 4,3% |

¹⁾ Performance seit Lancierung (nicht annualisiert). Aufgrund zu geringer Datenreihen wird die Volatilitätszahl frühestens zwölf Monate ab Lancierung publiziert.

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

Hinweis: Statistische Kennzahlen sind unter www.credit-suisse.com/anlagestiftung abrufbar.

Quelle: SimCorp Dimension

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

| Anlagegruppe/-klasse | Investment Manager | Vermögen in Mio. CHF | | | Anzahl Ansprüche | | | Inventarwert in CHF | |
|---|---|----------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|---------------------|-----------|
| | | 30.6.2019 | 30.6.2018 | +/- in % | 30.6.2019 | 30.6.2018 | +/- in % | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Valor 887 902 CB CSA 2 Mixta-BVG 25 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 310,7 | 204,6 | 51,8 | 196 815 | 135 588 | 45,2 | 1 578.80 | 1 509.26 |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 E²⁾ Valor 43 665 396 CB CSA 2 Mixta-BVG 25 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 23,6 | – | – | 22 359 | – | – | 1 057.70 | – |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 G³⁾ Valor 46 505 677 CB CSA 2 Mixta-BVG 25 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 0,0 | – | – | 10 | – | – | 1 009.80 | – |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus Valor 11 217 285 CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 91,3 | 89,3 | 2,2 | 67 119 | 68 033 | -1,3 | 1 359.64 | 1 312.55 |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E⁴⁾ Valor 43 663 749 CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 0,0 | – | – | 15 | – | – | 1 025.07 | – |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 Valor 887 904 CB CSA 2 Mixta-BVG 35 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 599,5 | 576,6 | 4,0 | 390 972 | 394 370 | -0,9 | 1 533.25 | 1 462.02 |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 E⁵⁾ Valor 43 665 406 CB CSA 2 Mixta-BVG 35 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 2,9 | – | – | 2 690 | – | – | 1 072.32 | – |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 G³⁾ Valor 46 505 678 CB CSA 2 Mixta-BVG 35 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 0,0 | – | – | 10 | – | – | 1 013.24 | – |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 S Valor 14 555 174 CB CSA 2 Mixta-BVG 35 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 43,4 | 39,3 | 10,3 | 28 066 | 26 705 | 5,1 | 1 544.97 | 1 471.73 |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 Valor 887 909 CB CSA 2 Mixta-BVG 45 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 341,5 | 257,1 | 32,8 | 217 758 | 172 171 | 26,5 | 1 568.35 | 1 493.16 |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 E²⁾ Valor 43 665 413 CB CSA 2 Mixta-BVG 45 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 3,1 | – | – | 2 836 | – | – | 1 081.93 | – |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 G³⁾ Valor 46 505 679 CB CSA 2 Mixta-BVG 45 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 0,0 | – | – | 10 | – | – | 1 016.37 | – |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 L3 Valor 23 113 662 CB CSA 2 Mixta-BVG 45 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 85,3 | 81,0 | 5,2 | 63 820 | 63 820 | 0,0 | 1 336.13 | 1 269.80 |
| CSA 2 Mixta-BVG 75 E³⁾ Valor 43 665 420 CB CSA 2 Mixta-BVG 75 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 0,0 | – | – | 42 | – | – | 1 030.42 | – |
| CSA 2 Mixta-BVG 75 G³⁾ Valor 46 505 680 CB CSA 2 Mixta-BVG 75 | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 5,2 | – | – | 5 000 | – | – | 1 030.53 | – |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E²⁾ Valor 43 665 425 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 25 | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 6,5 | – | – | 6 095 | – | – | 1 063.23 | – |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E²⁾ Valor 43 665 431 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 35 | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 16,2 | – | – | 15 057 | – | – | 1 074.89 | – |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E²⁾ Valor 43 668 934 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 45 | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 4,7 | – | – | 4 350 | – | – | 1 087.03 | – |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E²⁾ Valor 43 668 938 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 75 | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 4,1 | – | – | 3 671 | – | – | 1 117.67 | – |
| CSA 2 World Index Valor 1 915 891 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 75,7 | 78,1 | -3,0 | 35 366 | 37 456 | -5,6 | 2 141.70 | 2 083.89 |
| CSA 2 World Index L Valor 1 916 740 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 75,9 | 85,6 | -11,3 | 34 460 | 39 977 | -13,8 | 2 202.34 | 2 140.60 |

| Anlagegruppe/-klasse | Investment Manager | Vermögen in Mio. CHF | | | Anzahl Ansprüche | | | Inventarwert in CHF | |
|--|---|----------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|---------------------|-----------|
| | | 30.6.2019 | 30.6.2018 | +/- in % | 30.6.2019 | 30.6.2018 | +/- in % | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| CSA 2 US Index Valor 349 353 MSCI USA (TR) (06/03) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 10,6 | 12,5 | -15,3 | 3 928 | 4 997 | -21,4 | 2 704.95 | 2 510.66 |
| CSA 2 US Index L Valor 1 916 281 MSCI USA (TR) (06/03) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 195,4 | 189,2 | 3,3 | 72 653 | 75 863 | -4,2 | 2 689.20 | 2 493.37 |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A¹⁾ Valor 32 336 250 Kein Benchmark | Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 90,6 | 68,1 | 33,1 | 78 517 | 62 870 | 24,9 | 1 153.65 | 1 082.72 |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L¹⁾ Valor 32 336 252 Kein Benchmark | Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 173,6 | 99,6 | 74,3 | 150 083 | 91 851 | 63,4 | 1 156.63 | 1 084.11 |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M¹⁾ Valor 32 336 258 Kein Benchmark | Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 350,1 | 240,6 | 45,5 | 288 837 | 213 131 | 35,5 | 1 211.97 | 1 128.92 |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S¹⁾ Valor 32 336 245 Kein Benchmark | Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 303,2 | 283,9 | 6,8 | 253 831 | 253 831 | 0,0 | 1 194.34 | 1 118.51 |
| CSA 2 Private Equity¹⁾ Valor 1 137 822 MSCI World (TR) | Partners Group AG | 388,3 | 394,3 | -1,5 | 199 492 | 212 377 | -6,1 | 1 946.64 | 1 856.46 |

¹⁾ Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

²⁾ Lanciert am 7.1.2019.

³⁾ Lanciert am 31.5.2019.

⁴⁾ Lanciert am 28.2.2019.

⁵⁾ Lanciert am 4.1.2019.

Hinweis: Wertschriftenverzeichnisse, Investment Managers und Benchmarks sind unter www.credit-suisse.com/anlagestiftung abrufbar.

Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 48.

Benchmarkänderungen

Keine Benchmarkänderung in diesem Berichtsjahr

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 S

Valor 14 555 173

CSA 2 Mixta-BVG 25 E

Valor 43 665 396

CSA 2 Mixta-BVG 25 G

Valor 46 505 677

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|
| | CHF | CHF | | | | |
| Vermögenswerte | | | | | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Sichtguthaben | 7 957 864.91 | 12 062 902.40 | | | | |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 325 688 095.54 | 219 269 305.46 | | | | |
| Derivative Finanzinstrumente | –15 618.57 | 48 839.15 | | | | |
| Sonstige Vermögenswerte | 804 218.60 | 509 101.23 | | | | |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 334 434 560.48 | 231 890 148.24 | | | | |
| Andere Verbindlichkeiten | 45 157.26 | 26 519.26 | | | | |
| Nettovermögen | 334 389 403.22 | 231 863 628.98 | | | | |
| | | | | | | |
| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse S | |
| | 1.7.2018– | 1.7.2017– | 1.7.2018– | 1.7.2017– | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 | 30.6.2019 | 30.6.2018 | 25.1.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 231 863 628.98 | 261 147 623.47 | 204 637 422.64 | 194 873 366.34 | 27 226 206.34 | 66 274 257.13 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 157 670 388.10 | 55 417 221.60 | 130 488 319.05 | 51 569 926.95 | 1 197 771.55 | 3 847 294.65 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –67 200 716.02 | –92 420 549.75 | –35 737 529.75 | –47 870 697.30 | –28 452 240.97 | –44 549 852.45 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –2 920 109.16 | 839 339.28 | –2 343 855.14 | 16 089.22 | 28 263.08 | 823 250.06 |
| Gesamterfolg | 14 976 211.32 | 6 879 994.38 | 13 685 971.92 | 6 048 737.43 | 0.00 | 831 256.95 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 334 389 403.22 | 231 863 628.98 | 310 730 328.72 | 204 637 422.64 | 0.00 | 27 226 206.34 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 153 507.023 | 178 036.117 | 135 588.023 | 133 044.117 | 17 919.000 | 44 992.000 |
| Ausgegebene Ansprüche | 110 767.445 | 36 994.694 | 84 716.332 | 34 431.694 | 792.000 | 2 563.000 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –45 091.029 | –61 523.788 | –23 489.725 | –31 887.788 | –18 711.000 | –29 636.000 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 219 183.439 | 153 507.023 | 196 814.630 | 135 588.023 | 0.000 | 17 919.000 |
| | | | (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) |
| Inventarwert pro Anspruch | | | 1 578.80 | 1 509.26 | 0.00 | 1 519.40 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | | 10.45 | 8.25 | 0.00 | 9.88 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 45.

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 S

Valor 14 555 173

CSA 2 Mixta-BVG 25 E

Valor 43 665 396

CSA 2 Mixta-BVG 25 G

Valor 46 505 677

Vermögensrechnung

| <u>Anspruchklasse E</u> | <u>Anspruchklasse G</u> |
|-------------------------|-------------------------|
| <u>7.1.2019–</u> | <u>31.5.2019–</u> |
| <u>30.6.2019</u> | <u>30.6.2019</u> |
| <u>CHF</u> | <u>CHF</u> |
| 0.00 | 0.00 |
| 25 974 297.50 | 10 000.00 |
| -3 010 945.30 | 0.00 |
| -604 517.10 | 0.00 |
| 1 290 141.42 | 97.98 |
| 23 648 976.52 | 10 097.98 |
| 0.000 | 0.000 |
| 25 249.113 | 10.000 |
| -2 890.304 | 0.000 |
| 22 358.809 | 10.000 |
| (CHF) | (CHF) |
| 1 057.70 | 1 009.80 |
| 7.08 | 5.21 |

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 S

Valor 14 555 173

CSA 2 Mixta-BVG 25 E

Valor 43 665 396

CSA 2 Mixta-BVG 25 G

Valor 46 505 677

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse S | | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 25.1.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 26 125.02 | 13 384.87 | 24 347.15 | 11 081.11 | 671.16 | 2 303.76 |
| Erträge der Effektenleihen | 363.20 | 0.00 | 339.89 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Erträge der Ausgleichszahlungen | 114 800.00 | 0.00 | 101 656.80 | 0.00 | 13 143.20 | 0.00 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 2 458 028.86 | 1 673 781.89 | 2 291 990.08 | 1 472 479.52 | 13 472.97 | 201 302.37 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 71 318.92 | 4 810.82 | 54 402.60 | 3 003.96 | 1 284.10 | 1 806.86 |
| Total Erträge abzüglich: | 2 670 636.00 | 1 691 977.58 | 2 472 736.52 | 1 486 564.59 | 28 571.43 | 205 412.99 |
| Passivzinsen | 40.32 | 11 176.81 | 37.13 | 9 773.38 | 0.86 | 1 403.43 |
| Negativzinsen | 79 237.59 | 63 455.01 | 72 278.70 | 54 086.91 | 3 898.31 | 9 368.10 |
| Verwaltungskosten | 346 345.10 | 322 569.96 | 334 475.41 | 303 503.97 | 5 085.14 | 19 065.99 |
| Sonstige Aufwendungen | 116.73 | 167.12 | 103.22 | 143.27 | 13.51 | 23.85 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 29 337.29 | –1 160.26 | 8 600.37 | 277.81 | 19 573.61 | –1 438.07 |
| Total Aufwendungen | 455 077.03 | 396 208.64 | 415 494.83 | 367 785.34 | 28 571.43 | 28 423.30 |
| Nettoertrag | 2 215 558.97 | 1 295 768.94 | 2 057 241.69 | 1 118 779.25 | 0.00 | 176 989.69 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 1 181 730.80 | 6 382 671.04 | 1 163 666.97 | 5 634 651.97 | 0.00 | 748 019.07 |
| Realisierter Erfolg | 3 397 289.77 | 7 678 439.98 | 3 220 908.66 | 6 753 431.22 | 0.00 | 925 008.76 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 11 578 921.55 | –798 445.60 | 10 465 063.26 | –704 693.79 | 0.00 | –93 751.81 |
| Gesamterfolg | 14 976 211.32 | 6 879 994.38 | 13 685 971.92 | 6 048 737.43 | 0.00 | 831 256.95 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 2 215 558.97 | 1 295 768.94 | 2 057 241.69 | 1 118 779.25 | 0.00 | 176 989.69 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 2 215 558.97 | 1 295 768.94 | 2 057 241.69 | 1 118 779.25 | 0.00 | 176 989.69 |

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 S

Valor 14 555 173

CSA 2 Mixta-BVG 25 E

Valor 43 665 396

CSA 2 Mixta-BVG 25 G

Valor 46 505 677

Erfolgsrechnung

| Anspruchklasse E | Anspruchklasse G |
|--------------------------------|---------------------------------|
| 7.1.2019– 30.6.2019 | 31.5.2019– 30.6.2019 |
| CHF | CHF |
| 1 106.64 | 0.07 |
| 23.31 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 |
| 152 513.34 | 52.47 |
| 15 632.22 | 0.00 |
| 169 275.51 | 52.54 |
| 2.33 | 0.00 |
| 3 059.87 | 0.71 |
| 6 784.82 | -0.27 |
| 0.00 | 0.00 |
| 1 163.31 | 0.00 |
| 11 010.33 | 0.44 |
| 158 265.18 | 52.10 |
| 18 085.83 | -22.00 |
| 176 351.01 | 30.10 |
| 1 113 790.41 | 67.88 |
| 1 290 141.42 | 97.98 |
| 158 265.18 | 52.10 |
| 158 265.18 | 52.10 |

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E

Valor 43 663 749

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|----------------------|----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 4 366 439.16 | 3 945 146.95 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 86 660 210.44 | 85 088 868.52 |
| Derivative Finanzinstrumente | 30 879.43 | 35 033.10 |
| Sonstige Vermögenswerte | 237 800.87 | 258 672.14 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 91 295 329.90 | 89 327 720.71 |
| Andere Verbindlichkeiten | 22 581.41 | 25 301.46 |
| Bankverbindlichkeiten | 0.00 | 6 064.10 |
| Nettovermögen | 91 272 748.49 | 89 296 355.15 |

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse E |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 28.2.2019– 30.6.2019 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 89 296 355.15 | 92 809 454.13 | 89 296 355.15 | 92 809 454.13 | 0.00 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 8 813 775.50 | 14 092 238.65 | 8 788 328.45 | 14 092 238.65 | 25 447.05 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –9 864 334.55 | –20 171 439.75 | –9 854 205.55 | –20 171 439.75 | –10 129.00 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –134 293.23 | 223 242.99 | –134 149.23 | 223 242.99 | –144.00 |
| Gesamterfolg | 3 161 245.62 | 2 342 859.13 | 3 160 865.20 | 2 342 859.13 | 380.42 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 91 272 748.49 | 89 296 355.15 | 91 257 194.02 | 89 296 355.15 | 15 554.47 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 68 032.792 | 72 614.509 | 68 032.792 | 72 614.509 | 0.000 |
| Ausgegebene Ansprüche | 6 643.665 | 10 773.320 | 6 618.491 | 10 773.320 | 25.174 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –7 542.751 | –15 355.037 | –7 532.751 | –15 355.037 | –10.000 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 67 133.706 | 68 032.792 | 67 118.532 | 68 032.792 | 15.174 |

| | (CHF) | (CHF) | (CHF) |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 1 359.64 | 1 312.55 | 1 025.07 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 6.50 | 6.83 | 5.72 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 45.

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E

Valor 43 663 749

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse E | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 28.2.2019– 30.6.2019 CHF | |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 5 739.37 | 6 253.86 | 5 739.16 | 6 253.86 | 0.21 | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 709 197.60 | 768 708.19 | 709 114.96 | 768 708.19 | 82.64 | |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –4 191.34 | 349.52 | –4 228.83 | 349.52 | 37.49 | |
| Total Erträge abzüglich: | 710 745.63 | 775 311.57 | 710 625.29 | 775 311.57 | 120.34 | |
| Passivzinsen | 238.33 | –70.37 | 238.29 | –70.37 | 0.04 | |
| Negativzinsen | 21 547.56 | 15 389.26 | 21 545.81 | 15 389.26 | 1.75 | |
| Verwaltungskosten | 252 661.90 | 228 097.22 | 252 655.23 | 228 097.22 | 6.67 | |
| Sonstige Aufwendungen | 115.90 | 167.12 | 115.89 | 167.12 | 0.01 | |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –210.69 | 67 245.95 | –235.77 | 67 245.95 | 25.08 | |
| Total Aufwendungen | 274 353.00 | 310 829.18 | 274 319.45 | 310 829.18 | 33.55 | |
| Nettoertrag | 436 392.63 | 464 482.39 | 436 305.84 | 464 482.39 | 86.79 | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 203 760.03 | 2 659 626.87 | 203 757.78 | 2 659 626.87 | 2.25 | |
| Realisierter Erfolg | 640 152.66 | 3 124 109.26 | 640 063.62 | 3 124 109.26 | 89.04 | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 2 521 092.96 | –781 250.13 | 2 520 801.58 | –781 250.13 | 291.38 | |
| Gesamterfolg | 3 161 245.62 | 2 342 859.13 | 3 160 865.20 | 2 342 859.13 | 380.42 | |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 436 392.63 | 464 482.39 | 436 305.84 | 464 482.39 | 86.79 | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 436 392.63 | 464 482.39 | 436 305.84 | 464 482.39 | 86.79 | |

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

CSA 2 Mixta-BVG 35 E

Valor 43 665 406

CSA 2 Mixta-BVG 35 G

Valor 46 505 678

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 6 278 614.61 | 48 574 904.60 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensi- onierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 638 262 136.67 | 566 112 822.30 |
| Derivative Finanzinstrumente | –81 999.06 | 120 812.63 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1 334 871.71 | 1 201 997.90 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 645 793 623.93 | 616 010 537.43 |
| Andere Verbindlichkeiten | 79 446.83 | 77 130.51 |
| Bankverbindlichkeiten | 0.00 | 53 946.67 |
| Nettovermögen | 645 714 177.10 | 615 879 460.25 |

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse S | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 615 879 460.25 | 598 665 866.23 | 576 576 585.41 | 560 879 512.15 | 39 302 874.84 | 37 786 354.08 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 66 637 523.60 | 51 408 918.60 | 57 326 366.75 | 51 288 919.85 | 2 199 997.70 | 119 998.75 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –66 618 215.85 | –58 225 601.25 | –62 138 674.80 | –58 070 600.75 | –119 999.70 | –155 000.50 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –293 823.28 | 339 272.08 | –164 391.27 | 336 586.78 | –77 440.10 | 2 685.30 |
| Gesamterfolg | 30 109 232.38 | 23 691 004.59 | 27 859 029.84 | 22 142 167.38 | 2 055 531.76 | 1 548 837.21 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 645 714 177.10 | 615 879 460.25 | 599 458 915.93 | 576 576 585.41 | 43 360 964.50 | 39 302 874.84 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 421 075.153 | 425 680.778 | 394 370.012 | 398 952.778 | 26 705.141 | 26 728.000 |
| Ausgegebene Ansprüche | 46 960.337 | 35 410.087 | 38 629.329 | 35 327.873 | 1 444.391 | 82.214 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –46 298.406 | –40 015.712 | –42 027.731 | –39 910.639 | –83.711 | –105.073 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 421 737.084 | 421 075.153 | 390 971.610 | 394 370.012 | 28 065.821 | 26 705.141 |
| Inventarwert pro Anspruch | | | (CHF) 1 533.25 | (CHF) 1 462.02 | (CHF) 1 544.97 | (CHF) 1 471.73 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | | 7.75 | 6.48 | 9.28 | 8.05 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 45.

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

CSA 2 Mixta-BVG 35 E

Valor 43 665 406

CSA 2 Mixta-BVG 35 G

Valor 46 505 678

Vermögensrechnung

| Anspruchklasse E | Anspruchklasse G |
|--------------------------------|---------------------------------|
| 4.1.2019– 30.6.2019 | 31.5.2019– 30.6.2019 |
| CHF | CHF |
| 0.00 | 0.00 |
| 7 101 159.15 | 10 000.00 |
| -4 359 541.35 | 0.00 |
| -51 991.91 | 0.00 |
| 194 538.40 | 132.38 |
| 2 884 164.29 | 10 132.38 |
| 0.000 | 0.000 |
| 6 876.617 | 10.000 |
| -4 186.964 | 0.000 |
| 2 689.653 | 10.000 |
| (CHF) | (CHF) |
| 1 072.32 | 1 013.24 |
| 6.47 | 4.35 |

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

CSA 2 Mixta-BVG 35 E

Valor 43 665 406

CSA 2 Mixta-BVG 35 G

Valor 46 505 678

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse S | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 61 629.53 | 30 114.29 | 57 489.01 | 28 197.27 | 3 981.48 | 1 917.02 |
| Erträge der Effektenleihen | 1 361.60 | 9.20 | 1 272.32 | 8.61 | 87.50 | 0.59 |
| Erträge der Ausgleichszahlungen | 270 000.00 | 0.00 | 252 453.13 | 0.00 | 17 546.87 | 0.00 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 4 147 764.35 | 3 865 749.81 | 3 857 413.98 | 3 618 842.71 | 273 560.41 | 246 907.10 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –10 897.78 | –9 090.50 | –15 633.68 | –9 065.46 | 3 710.04 | –25.04 |
| Total Erträge abzüglich: | 4 469 857.70 | 3 886 782.80 | 4 152 994.76 | 3 637 983.13 | 298 886.30 | 248 799.67 |
| Passivzinsen | 3.48 | 10 177.74 | 3.26 | 9 525.17 | 0.22 | 652.57 |
| Negativzinsen | 208 635.85 | 172 811.56 | 194 927.73 | 161 735.97 | 13 547.00 | 11 075.59 |
| Verwaltungskosten | 960 028.50 | 948 904.13 | 934 499.39 | 926 909.83 | 24 823.04 | 21 994.30 |
| Sonstige Aufwendungen | 116.73 | 147.38 | 109.09 | 138.11 | 7.64 | 9.27 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –5 898.73 | –15 890.59 | –5 559.21 | –15 890.36 | –2.93 | –0.23 |
| Total Aufwendungen | 1 162 885.83 | 1 116 150.22 | 1 123 980.26 | 1 082 418.72 | 38 374.97 | 33 731.50 |
| Nettoertrag | 3 306 971.87 | 2 770 632.58 | 3 029 014.50 | 2 555 564.41 | 260 511.33 | 215 068.17 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 7 742 099.03 | 16 563 979.55 | 7 207 994.07 | 15 507 599.75 | 520 595.29 | 1 056 379.80 |
| Realisierter Erfolg | 11 049 070.90 | 19 334 612.13 | 10 237 008.57 | 18 063 164.16 | 781 106.62 | 1 271 447.97 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 19 060 161.48 | 4 356 392.46 | 17 622 021.27 | 4 079 003.22 | 1 274 425.14 | 277 389.24 |
| Gesamterfolg | 30 109 232.38 | 23 691 004.59 | 27 859 029.84 | 22 142 167.38 | 2 055 531.76 | 1 548 837.21 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 3 306 971.87 | 2 770 632.58 | 3 029 014.50 | 2 555 564.41 | 260 511.33 | 215 068.17 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 3 306 971.87 | 2 770 632.58 | 3 029 014.50 | 2 555 564.41 | 260 511.33 | 215 068.17 |

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

CSA 2 Mixta-BVG 35 E

Valor 43 665 406

CSA 2 Mixta-BVG 35 G

Valor 46 505 678

Erfolgsrechnung

| Anspruchklasse E | Anspruchklasse G |
|--------------------------------|---------------------------------|
| 4.1.2019– 30.6.2019 | 31.5.2019– 30.6.2019 |
| CHF | CHF |
| 158.95 | 0.09 |
| 1.78 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 |
| 16 746.79 | 43.17 |
| 1 025.86 | 0.00 |
| 17 933.38 | 43.26 |
| 0.00 | 0.00 |
| 160.76 | 0.36 |
| 706.70 | -0.63 |
| 0.00 | 0.00 |
| -336.59 | 0.00 |
| 530.87 | -0.27 |
| 17 402.51 | 43.53 |
| 13 525.40 | -15.73 |
| 30 927.91 | 27.80 |
| 163 610.49 | 104.58 |
| 194 538.40 | 132.38 |
| 17 402.51 | 43.53 |
| 17 402.51 | 43.53 |

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 E

Valor 43 665 413

CSA 2 Mixta-BVG 45 G

Valor 46 505 679

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 11 139 570.34 | 23 915 305.50 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 417 856 520.26 | 313 537 278.25 |
| Derivative Finanzinstrumente | –14 406.17 | 116 600.96 |
| Sonstige Vermögenswerte | 946 078.93 | 589 603.24 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 429 927 763.36 | 338 158 787.95 |
| Andere Verbindlichkeiten | 57 346.79 | 40 998.64 |
| Nettovermögen | 429 870 416.57 | 338 117 789.31 |

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse E |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 | 7.1.2019– 30.6.2019 |
| | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 338 117 789.31 | 296 869 354.95 | 257 079 097.72 | 219 509 538.49 | 0.00 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 107 777 392.25 | 60 348 277.90 | 101 928 428.95 | 60 348 277.90 | 5 838 963.30 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –35 929 195.35 | –32 834 692.15 | –32 929 561.15 | –32 834 692.15 | –2 999 634.20 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –932 952.32 | –1 166 047.67 | –929 646.91 | –1 166 047.67 | –3 305.41 |
| Gesamterfolg | 20 837 382.68 | 14 900 896.28 | 16 371 485.44 | 11 222 021.15 | 232 354.41 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 429 870 416.57 | 338 117 789.31 | 341 519 804.05 | 257 079 097.72 | 3 068 378.10 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 235 990.622 | 217 543.544 | 172 170.622 | 153 723.544 | 0.000 |
| Ausgegebene Ansprüche | 73 157.533 | 40 755.652 | 67 450.586 | 40 755.652 | 5 696.947 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –24 724.264 | –22 308.574 | –21 863.328 | –22 308.574 | –2 860.936 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 284 423.891 | 235 990.622 | 217 757.880 | 172 170.622 | 2 836.011 |

| | (CHF) | (CHF) | (CHF) |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 1 568.35 | 1 493.16 | 1 081.93 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 7.49 | 5.44 | 6.65 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 45.

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 E

Valor 43 665 413

CSA 2 Mixta-BVG 45 G

Valor 46 505 679

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

Vermögensrechnung

| Anspruchklasse G | Anspruchklasse L3 | |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
| 31.5.2019– 30.6.2019 CHF | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
| 0.00 | 81 038 691.59 | 77 359 816.46 |
| 10 000.00 | 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 163.69 | 4 233 379.14 | 3 678 875.13 |
| 10 163.69 | 85 272 070.73 | 81 038 691.59 |
| 0.000 | 63 820.000 | 63 820.000 |
| 10.00 | 0.000 | 0.000 |
| 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| 10.000 | 63 820.000 | 63 820.000 |
| (CHF) | (CHF) | (CHF) |
| 1 016.37 | 1 336.13 | 1 269.80 |
| 4.13 | 8.69 | 6.89 |

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 E

Valor 43 665 413

CSA 2 Mixta-BVG 45 G

Valor 46 505 679

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse E | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 7.1.2019– 30.6.2019 CHF |
| Ertrag | | | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 40 647.09 | 15 273.51 | 31 970.21 | 11 429.21 | 236.59 |
| Erträge der Effektenleihen | 895.25 | 0.00 | 703.68 | 0.00 | 6.51 |
| Erträge der Ausgleichszahlungen | 180 000.00 | 0.00 | 141 711.67 | 0.00 | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 2 766 221.86 | 1 920 833.11 | 2 189 999.01 | 1 451 635.89 | 19 782.40 |
| Erträge der Rückerstattungen | 0.00 | 0.02 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –32 579.11 | –19 766.72 | –32 498.64 | –19 766.72 | –80.47 |
| Total Erträge abzüglich: | 2 955 185.09 | 1 916 339.92 | 2 331 885.93 | 1 443 298.38 | 19 945.03 |
| Passivzinsen | 120.43 | 6 857.64 | 94.55 | 5 127.92 | 0.11 |
| Negativzinsen | 156 569.23 | 100 023.69 | 122 678.82 | 74 959.34 | 412.31 |
| Verwaltungskosten | 616 056.64 | 450 816.12 | 600 029.53 | 444 119.17 | 860.28 |
| Sonstige Aufwendungen | 116.73 | 147.38 | 91.82 | 108.38 | 0.00 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –21 694.23 | –16 845.78 | –21 502.62 | –16 845.78 | –191.61 |
| Total Aufwendungen | 751 168.80 | 540 999.05 | 701 392.10 | 507 469.03 | 1 081.09 |
| Nettoertrag | 2 204 016.29 | 1 375 340.87 | 1 630 493.83 | 935 829.35 | 18 863.94 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 2 442 330.15 | 8 013 804.35 | 1 946 494.71 | 6 094 025.16 | 10 523.37 |
| Realisierter Erfolg | 4 646 346.44 | 9 389 145.22 | 3 576 988.54 | 7 029 854.51 | 29 387.31 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 16 191 036.24 | 5 511 751.06 | 12 794 496.90 | 4 192 166.64 | 202 967.10 |
| Gesamterfolg | 20 837 382.68 | 14 900 896.28 | 16 371 485.44 | 11 222 021.15 | 232 354.41 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 2 204 016.29 | 1 375 340.87 | 1 630 493.83 | 935 829.35 | 18 863.94 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 2 204 016.29 | 1 375 340.87 | 1 630 493.83 | 935 829.35 | 18 863.94 |

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 E

Valor 43 665 413

CSA 2 Mixta-BVG 45 G

Valor 46 505 679

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

Erfolgsrechnung

| Anspruchklasse G | Anspruchklasse L3 | |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
| 31.5.2019– 30.6.2019 | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| CHF | CHF | |
| 0.07 | 8 440.22 | 3 844.30 |
| 0.00 | 185.06 | 0.00 |
| | 38 288.33 | 0.00 |
| 40.78 | 556 399.67 | 469 197.22 |
| 0.00 | 0.00 | 0.02 |
| 0.00 | 0.00 | |
| 40.85 | 603 313.28 | 473 041.54 |
| 0.00 | 25.77 | 1 729.72 |
| 0.43 | 33 477.67 | 25 064.35 |
| -0.83 | 15 167.66 | 6 696.95 |
| 0.00 | 24.91 | 39.00 |
| 0.00 | 0.00 | |
| -0.40 | 48 696.01 | 33 530.02 |
| 41.25 | 554 617.27 | 439 511.52 |
| -14.89 | 485 326.96 | 1 919 779.19 |
| 26.36 | 1 039 944.23 | 2 359 290.71 |
| 137.33 | 3 193 434.91 | 1 319 584.42 |
| 163.69 | 4 233 379.14 | 3 678 875.13 |
| 41.25 | 554 617.27 | 439 511.52 |
| 41.25 | 554 617.27 | 439 511.52 |

CSA 2 Mixta-BVG 75 E

Valor 43 665 420

CSA 2 Mixta-BVG 75 G

Valor 46 505 680

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 |
|---|---------------------|
| | CHF |
| Vermögenswerte | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | |
| – Sichtguthaben | 69 452.79 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 5 110 807.16 |
| Derivative Finanzinstrumente | 5 480.40 |
| Sonstige Vermögenswerte | 9 849.08 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 5 195 589.43 |
| Andere Verbindlichkeiten | 90.85 |
| Nettovermögen | 5 195 498.58 |

| | Konsolidierung | Anspruchsklasse E | Anspruchsklasse G |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31.5.2019– 30.6.2019 | 31.5.2019– 30.6.2019 | 31.5.2019– 30.6.2019 |
| | CHF | CHF | CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | |
| Ausgaben von Ansprüchen | 5 041 499.10 | 41 499.10 | 5 000 000.00 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 60.84 | 60.84 | 0.00 |
| Gesamterfolg | 153 938.64 | 1 264.23 | 152 674.41 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 5 195 498.58 | 42 824.17 | 5 152 674.41 |

Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

| | | | |
|-----------------------------------|------------------|---------------|------------------|
| Ausgegebene Ansprüche | 5 041.560 | 41.560 | 5 000.000 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 5 041.560 | 41.560 | 5 000.000 |

| | | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | (CHF) | (CHF) |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 030.42 | 1 030.53 |

Zur Wiederanlage zurückbehaltener

| | | |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Ertrag pro Anspruch | 5.53 | 5.65 |
|----------------------------|-------------|-------------|

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 45.

CSA 2 Mixta-BVG 75 E

Valor 43 665 420

CSA 2 Mixta-BVG 75 G

Valor 46 505 680

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | Anspruchklasse E | Anspruchklasse G |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31.5.2019– 30.6.2019 | 31.5.2019– 30.6.2019 | 31.5.2019– 30.6.2019 |
| | CHF | CHF | CHF |
| Ertrag | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 49.74 | 0.42 | 49.32 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 28 291.83 | 233.21 | 28 058.62 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –0.25 | –0.25 | 0.00 |
| Total Erträge abzüglich: | 28 341.32 | 233.38 | 28 107.94 |
| Passivzinsen | 0.12 | 0.00 | 0.12 |
| Negativzinsen | 67.70 | 0.56 | 67.14 |
| Verwaltungskosten | –212.13 | 2.83 | –214.96 |
| Total Aufwendungen | –144.31 | 3.39 | –147.70 |
| Nettoertrag | 28 485.63 | 229.99 | 28 255.64 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 14 199.78 | 117.12 | 14 082.66 |
| Realisierter Erfolg | 42 685.41 | 347.11 | 42 338.30 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 111 253.23 | 917.12 | 110 336.11 |
| Gesamterfolg | 153 938.64 | 1 264.23 | 152 674.41 |
| Verwendung des Erfolgs | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 28 485.63 | 229.99 | 28 255.64 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 28 485.63 | 229.99 | 28 255.64 |

CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E

Valor 43 665 425

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 |
|--|---------------------|
| | CHF |
| Vermögenswerte | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | |
| – Sichtguthaben | 217.65 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 6 446 388.09 |
| Sonstige Vermögenswerte | 34 387.58 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 6 480 993.32 |
| Andere Verbindlichkeiten | 968.62 |
| Nettovermögen | 6 480 024.70 |
| | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 063.23 |
| | |
| Veränderung des Nettovermögens | |
| Ausgaben von Ansprüchen | 6 273 568.12 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –178 905.35 |
| Gesamterfolg | 385 361.93 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 6 480 024.70 |
| | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | |
| Ausgegebene Ansprüche | 6 094.654 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 6 094.654 |
| | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 23.02 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 45.

Erfolgsrechnung

| | 7.1.2019– |
|---|-------------------|
| | 30.6.2019 |
| | CHF |
| Ertrag | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 98 250.20 |
| Sonstige Erträge | 14 426.63 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 31 725.30 |
| Total Erträge abzüglich: | 144 402.13 |
| Negativzinsen | 23.85 |
| Verwaltungskosten | 4 072.72 |
| Total Aufwendungen | 4 096.57 |
| | |
| Nettoertrag | 140 305.56 |
| | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –64 358.46 |
| Realisierter Erfolg | 75 947.10 |
| | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 309 414.83 |
| Gesamterfolg | 385 361.93 |
| | |
| Verwendung des Erfolgs | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 140 305.56 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 140 305.56 |

CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E

Valor 43 665 431

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 |
|--|----------------------|
| | CHF |
| Vermögenswerte | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | |
| – Sichtguthaben | 6 850.24 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 16 088 040.10 |
| Sonstige Vermögenswerte | 92 324.11 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 16 187 214.45 |
| Andere Verbindlichkeiten | 2 407.00 |
| Nettovermögen | 16 184 807.45 |
| | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 074.89 |
| | |
| Veränderung des Nettovermögens | |
| Ausgaben von Ansprüchen | 15 661 111.61 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –10 662.94 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –593 393.69 |
| Gesamterfolg | 1 127 752.47 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 16 184 807.45 |
| | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | |
| Ausgegebene Ansprüche | 15 067.09 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –9.98 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 15 057.110 |
| | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 21.10 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 45.

Erfolgsrechnung

| | 7.1.2019– |
|---|---------------------|
| | 30.6.2019 |
| | CHF |
| Ertrag | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 263 783.17 |
| Sonstige Erträge | 31 347.78 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 33 169.33 |
| Total Erträge abzüglich: | 328 300.28 |
| Negativzinsen | 29.48 |
| Verwaltungskosten | 10 545.63 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 38.96 |
| Total Aufwendungen | 10 614.07 |
| | |
| Nettoertrag | 317 686.21 |
| | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –170 652.93 |
| Realisierter Erfolg | 147 033.28 |
| | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 980 719.19 |
| Gesamterfolg | 1 127 752.47 |
| | |
| Verwendung des Erfolgs | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 317 686.21 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 317 686.21 |

CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E

Valor 43 668 934

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF |
|--|---------------------|
| Vermögenswerte | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | |
| – Sichtguthaben | 2 094.47 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 4 702 138.69 |
| Sonstige Vermögenswerte | 24 986.49 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 4 729 219.65 |
| Andere Verbindlichkeiten | 685.69 |
| Nettovermögen | 4 728 533.96 |
| | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 087.03 |
| | |
| Veränderung des Nettovermögens | |
| Ausgaben von Ansprüchen | 4 475 991.29 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –643.47 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –125 389.91 |
| Gesamterfolg | 378 576.05 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 4 728 533.96 |
| | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | |
| Ausgegebene Ansprüche | 4 350.569 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –0.603 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 4 349.966 |
| | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 21.29 |

Erfolgsrechnung

| | 7.1.2019– 30.6.2019 CHF |
|---|-------------------------------|
| Ertrag | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 71 389.95 |
| Sonstige Erträge | 8 062.38 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 16 426.54 |
| Total Erträge abzüglich: | 95 878.87 |
| Negativzinsen | 12.34 |
| Verwaltungskosten | 3 258.23 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 1.60 |
| Total Aufwendungen | 3 272.17 |
| | |
| Nettoertrag | 92 606.70 |
| | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –53 111.87 |
| Realisierter Erfolg | 39 494.83 |
| | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 339 081.22 |
| Gesamterfolg | 378 576.05 |
| | |
| Verwendung des Erfolgs | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 92 606.70 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 92 606.70 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 45.

CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E

Valor 43 668 938

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF |
|--|---------------------|
| Vermögenswerte | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | |
| – Sichtguthaben | 2 061.34 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 4 073 385.57 |
| Sonstige Vermögenswerte | 28 528.63 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 4 103 975.54 |
| Andere Verbindlichkeiten | 558.76 |
| Nettovermögen | 4 103 416.78 |
| | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 117.67 |
| | |
| Veränderung des Nettovermögens | |
| Ausgaben von Ansprüchen | 3 985 945.11 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –56 322.15 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –258 240.47 |
| Gesamterfolg | 432 034.29 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 4 103 416.78 |
| | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | |
| Ausgegebene Ansprüche | 3 722.907 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –51.492 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 3 671.415 |
| | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 24.77 |

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 46.

Erfolgsrechnung

| | 7.1.2019– 30.6.2019 CHF |
|---|-------------------------------|
| Ertrag | |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 81 510.39 |
| Sonstige Erträge | 4 401.94 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 8 510.37 |
| Total Erträge abzüglich: | 94 422.70 |
| Negativzinsen | 7.55 |
| Verwaltungskosten | 2 425.72 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 1 060.94 |
| Total Aufwendungen | 3 494.21 |
| | |
| Nettoertrag | 90 928.49 |
| | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –52 030.65 |
| Realisierter Erfolg | 38 897.84 |
| | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 393 136.45 |
| Gesamterfolg | 432 034.29 |
| | |
| Verwendung des Erfolgs | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 90 928.49 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 90 928.49 |

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 29 422.11 | 121 212.70 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | 34 440.75 | 92 418.97 |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 150 967 687.89 | 162 825 955.99 |
| Sonstige Vermögenswerte | 638 874.00 | 630 953.56 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 151 670 424.75 | 163 670 541.22 |
| Andere Verbindlichkeiten | 34 498.08 | 39 301.94 |
| Bankverbindlichkeiten | 0.00 | 2 290.04 |
| Nettovermögen | 151 635 926.67 | 163 628 949.24 |

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 163 628 949.24 | 157 473 247.03 | 78 054 234.39 | 79 235 198.22 | 85 574 714.85 | 78 238 048.81 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 11 903 282.09 | 6 490 877.30 | 8 528 043.28 | 5 710 726.35 | 3 375 238.81 | 780 150.95 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –28 335 685.66 | –25 051 611.25 | –12 889 566.26 | –19 153 598.62 | –15 446 119.40 | –5 898 012.63 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 261 973.34 | 2 069 683.76 | 767.30 | 1 490 459.65 | 261 206.04 | 579 224.11 |
| Gesamterfolg | 4 177 407.66 | 22 646 752.40 | 2 049 777.00 | 10 771 448.79 | 2 127 630.66 | 11 875 303.61 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 151 635 926.67 | 163 628 949.24 | 75 743 255.71 | 78 054 234.39 | 75 892 670.96 | 85 574 714.85 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 77 433 | 86 541 | 37 456 | 44 102 | 39 977 | 42 439 |
| Ausgegebene Ansprüche | 5 911 | 3 304 | 4 227 | 2 933 | 1 684 | 371 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –13 518 | –12 412 | –6 317 | –9 579 | –7 201 | –2 833 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 69 826 | 77 433 | 35 366 | 37 456 | 34 460 | 39 977 |

| | | | | |
|----------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) |
| | 2 141.7 | 2 083.89 | 2202.34 | 2 140.60 |

| | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 18.83 | 15.86 | 21.65 | 18.46 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 47.

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 291.75 | 140.50 | 140.76 | 67.71 | 150.99 | 72.79 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien | 0.00 | 612.03 | 0.00 | 304.74 | 0.00 | 307.29 |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 1 827 959.60 | 1 803 584.34 | 913 408.31 | 863 653.06 | 914 551.29 | 939 931.28 |
| Sonstige Erträge | 23 243.27 | 16 507.77 | 11 451.60 | 8 104.52 | 11 791.67 | 8 403.25 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –15 193.44 | –2 975.81 | –10 929.86 | –4 227.25 | –4 263.58 | 1 251.44 |
| Total Erträge abzüglich: | 1 836 301.18 | 1 817 868.83 | 914 070.81 | 867 902.78 | 922 230.37 | 949 966.05 |
| Passivzinsen | 0.88 | 65.08 | 0.43 | 32.28 | 0.45 | 32.80 |
| Negativzinsen | 572.76 | 209.89 | 282.48 | 102.02 | 290.28 | 107.87 |
| Verwaltungskosten | 458 457.07 | 487 295.15 | 266 322.21 | 283 107.28 | 192 134.86 | 204 187.87 |
| Sonstige Aufwendungen | 116.71 | 147.38 | 56.69 | 73.27 | 60.02 | 74.11 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –34 848.69 | –1 988.25 | –18 500.50 | –9 488.61 | –16 348.19 | 7 500.36 |
| Total Aufwendungen | 424 298.73 | 485 729.25 | 248 161.31 | 273 826.24 | 176 137.42 | 211 903.01 |
| Nettoertrag | 1 412 002.45 | 1 332 139.58 | 665 909.50 | 594 076.54 | 746 092.95 | 738 063.04 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 7 759 663.95 | 8 511 213.50 | 3 878 183.50 | 4 063 408.70 | 3 881 480.45 | 4 447 804.80 |
| Realisierter Erfolg | 9 171 666.40 | 9 843 353.08 | 4 544 093.00 | 4 657 485.24 | 4 627 573.40 | 5 185 867.84 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –4 994 258.74 | 12 803 399.32 | –2 494 316.00 | 6 113 963.55 | –2 499 942.74 | 6 689 435.77 |
| Gesamterfolg | 4 177 407.66 | 22 646 752.40 | 2 049 777.00 | 10 771 448.79 | 2 127 630.66 | 11 875 303.61 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 1 412 002.45 | 1 332 139.58 | 665 909.50 | 594 076.54 | 746 092.95 | 738 063.04 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 1 412 002.45 | 1 332 139.58 | 665 909.50 | 594 076.54 | 746 092.95 | 738 063.04 |

CSA 2 US Index

Valor 349 353

CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 18 413.90 | 60 314.92 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 204 688 144.47 | 200 491 740.90 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1 360 138.16 | 1 216 796.56 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 206 066 696.53 | 201 768 852.38 |
| Andere Verbindlichkeiten | 48 342.29 | 50 797.00 |
| Bankverbindlichkeiten | 14 699.47 | 17 813.81 |
| Nettovermögen | 206 003 654.77 | 201 700 241.57 |

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 201 700 241.57 | 192 458 471.42 | 12 545 769.02 | 12 955 112.06 | 189 154 472.55 | 179 503 359.36 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 24 056 608.13 | 14 227 212.07 | 436 623.90 | 140 458.20 | 23 619 984.23 | 14 086 753.87 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –35 273 543.25 | –38 685 172.09 | –3 212 087.77 | –2 845 260.60 | –32 061 455.48 | –35 839 911.49 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 529 298.60 | 2 418 011.63 | 91 567.80 | 360 525.30 | 437 730.80 | 2 057 486.33 |
| Gesamterfolg | 14 991 049.72 | 31 281 718.54 | 763 154.91 | 1 934 934.06 | 14 227 894.81 | 29 346 784.48 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 206 003 654.77 | 201 700 241.57 | 10 625 027.86 | 12 545 769.02 | 195 378 626.91 | 189 154 472.55 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 80 860 | 91 313 | 4 997 | 6 101 | 75 863 | 85 212 |
| Ausgegebene Ansprüche | 9 400 | 6 035 | 160 | 60 | 9 240 | 5 975 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –13 679 | –16 488 | –1 229 | –1 164 | –12 450 | –15 324 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 76 581 | 80 860 | 3 928 | 4 997 | 72 653 | 75 863 |
| Inventarwert pro Anspruch | | | (CHF) 2 704.95 | (CHF) 2 510.66 | (CHF) 2 689.20 | (CHF) 2 493.37 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | | 41.12 | 34.46 | 43.64 | 36.73 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 47.

CSA 2 US Index

Valor 349 353

CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse L | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 428.45 | 636.81 | 21.61 | 44.17 | 406.84 | 592.64 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 3 901 427.98 | 3 475 864.85 | 198 569.66 | 238 354.57 | 3 702 858.32 | 3 237 510.28 |
| Sonstige Erträge | 17 768.67 | 15 887.97 | 912.52 | 1 089.73 | 16 856.15 | 14 798.24 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –25 184.40 | 103 195.28 | 2 225.71 | –416.20 | –27 410.11 | 103 611.48 |
| Total Erträge abzüglich: | 3 894 440.70 | 3 595 584.91 | 201 729.50 | 239 072.27 | 3 692 711.20 | 3 356 512.64 |
| Passivzinsen | 12.32 | 0.00 | 0.61 | 0.00 | 11.71 | 0.00 |
| Negativzinsen | 401.77 | 422.83 | 20.49 | 29.16 | 381.28 | 393.67 |
| Verwaltungskosten | 607 422.24 | 616 929.92 | 41 735.72 | 56 088.03 | 565 686.52 | 560 841.89 |
| Sonstige Aufwendungen | 118.23 | 147.38 | 5.97 | 10.37 | 112.26 | 137.01 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –45 846.73 | 19 357.70 | –1 542.97 | 10 759.97 | –44 303.76 | 8 597.73 |
| Total Aufwendungen | 562 107.83 | 636 857.83 | 40 219.82 | 66 887.53 | 521 888.01 | 569 970.30 |
| Nettoertrag | 3 332 332.87 | 2 958 727.08 | 161 509.68 | 172 184.74 | 3 170 823.19 | 2 786 542.34 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 5 270 576.42 | 6 262 285.37 | 272 044.69 | 389 407.26 | 4 998 531.73 | 5 872 878.11 |
| Realisierter Erfolg | 8 602 909.29 | 9 221 012.45 | 433 554.37 | 561 592.00 | 8 169 354.92 | 8 659 420.45 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 6 388 140.43 | 22 060 706.09 | 329 600.54 | 1 373 342.06 | 6 058 539.89 | 20 687 364.03 |
| Gesamterfolg | 14 991 049.72 | 31 281 718.54 | 763 154.91 | 1 934 934.06 | 14 227 894.81 | 29 346 784.48 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 3 332 332.87 | 2 958 727.08 | 161 509.68 | 172 184.74 | 3 170 823.19 | 2 786 542.34 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 3 332 332.87 | 2 958 727.08 | 161 509.68 | 172 184.74 | 3 170 823.19 | 2 786 542.34 |

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 CHF | 30.6.2018 CHF |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 7 499 385.44 | 4 810 210.75 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungs- wertpapiere und -rechte | 3 459 844.06 | 2 965 757.45 |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 912 927 854.29 | 689 651 571.06 |
| Derivative Finanzinstrumente | 4 554 586.87 | –6 270 172.57 |
| Sonstige Vermögenswerte | 16 013.75 | 1 833 447.19 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 928 457 684.41 | 692 990 813.88 |
| Andere Verbindlichkeiten | 11 064 485.53 | 822 680.86 |
| Nettovermögen | 917 393 198.88 | 692 168 133.02 |

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 3.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 3.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 692 168 133.02 | 273 453 109.26 | 68 070 885.41 | 0.00 | 99 576 274.73 | 0.00 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 194 138 381.42 | 388 254 573.28 | 38 920 000.00 | 64 320 000.00 | 66 368 381.42 | 94 500 000.00 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –21 268 384.37 | –15 229 573.67 | –21 268 384.37 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –7 332 190.16 | –14 668 947.34 | –709 762.32 | –1 449 854.54 | –3 238 951.19 | –2 649 282.55 |
| Gesamterfolg | 59 687 258.97 | 60 358 971.49 | 5 569 046.81 | 5 200 739.95 | 10 884 061.96 | 7 725 557.28 |
| Nettovermögen am Ende der Berichts- periode | 917 393 198.88 | 692 168 133.02 | 90 581 785.53 | 68 070 885.41 | 173 589 766.92 | 99 576 274.73 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 621 682.585 | 264 987.290 | 62 869.978 | 0.000 | 91 850.974 | 0.000 |
| Ausgegebene Ansprüche | 168 338.305 | 371 467.234 | 34 400.484 | 62 869.978 | 58 231.606 | 91 850.974 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –18 753.076 | –14 771.939 | –18 753.076 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 771 267.814 | 621 682.585 | 78 517.386 | 62 869.978 | 150 082.580 | 91 850.974 |
| Inventarwert pro Anspruch | | | (CHF) 1 153.65 | (CHF) 1 082.72 | (CHF) 1 156.63 | (CHF) 1 084.11 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | | 24.85 | 15.58 | 26.36 | 16.94 |

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

Vermögensrechnung

| Anspruchklasse M | | Anspruchklasse S | |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
| CHF | CHF | CHF | CHF |
| 240 607 254.65 | 67 444 310.30 | 283 913 718.23 | 206 008 798.96 |
| 88 850 000.00 | 158 519 573.28 | 0.00 | 70 915 000.00 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | -15 229 573.67 |
| -3 383 476.65 | -8 896 610.51 | 0.00 | -1 673 199.74 |
| 23 986 935.77 | 23 539 981.58 | 19 247 214.43 | 23 892 692.68 |
| 350 060 713.77 | 240 607 254.65 | 303 160 932.66 | 283 913 718.23 |
| 213 130.568 | 65 168.321 | 253 831.065 | 199 818.969 |
| 75 706.215 | 147 962.247 | 0.000 | 68 784.035 |
| 0.000 | 0.000 | 0.000 | -14 771.939 |
| 288 836.783 | 213 130.568 | 253 831.065 | 253 831.065 |
| (CHF) | (CHF) | (CHF) | (CHF) |
| 1 211.97 | 1 128.92 | 1 194.34 | 1 118.51 |
| 34.89 | 25.74 | 28.19 | 18.07 |

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchklasse A | | Anspruchklasse L | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 1.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 3.7.2017– 30.6.2018 CHF | 1.7.2018– 30.6.2019 CHF | 3.7.2017– 30.6.2018 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Bankguthaben | 28 514.27 | 10 813.85 | 2 851.86 | 972.43 | 5 056.55 | 1 321.06 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | | | | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 24 067 322.53 | 13 041 268.93 | 2 358 646.00 | 1 142 844.35 | 3 780 528.83 | 1 538 754.69 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 2 855 386.66 | 2 197 252.22 | 523 857.54 | 230 047.93 | 1 043 425.81 | 457 989.91 |
| Total Erträge abzüglich: | 26 951 223.46 | 15 249 335.00 | 2 885 355.40 | 1 373 864.71 | 4 829 011.19 | 1 998 065.66 |
| Passivzinsen | 52 014.58 | 6.56 | 4 797.45 | 0.65 | 8 600.08 | 0.94 |
| Negativzinsen | 9 776.61 | 6 474.45 | 995.74 | 584.27 | 1 546.73 | 787.43 |
| Verwaltungskosten | 2 977 074.64 | 2 263 526.10 | 587 475.22 | 362 173.61 | 785 802.79 | 401 137.70 |
| Sonstige Aufwendungen | 476 967.48 | 386 520.61 | 47 853.20 | 31 386.31 | 76 529.48 | 40 114.33 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 293 438.21 | –14 148.48 | 293 438.21 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total Aufwendungen | 3 809 271.52 | 2 642 379.24 | 934 559.82 | 394 144.84 | 872 479.08 | 442 040.40 |
| Nettoertrag | 23 141 951.94 | 12 606 955.76 | 1 950 795.58 | 979 719.87 | 3 956 532.11 | 1 556 025.26 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –4 253 266.66 | –16 039 848.67 | –422 204.51 | –1 534 045.56 | –807 644.42 | –2 242 555.83 |
| Realisierter Erfolg | 18 888 685.28 | –3 432 892.91 | 1 528 591.07 | –554 325.69 | 3 148 887.69 | –686 530.57 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 40 798 573.69 | 63 791 864.40 | 4 040 455.74 | 5 755 065.64 | 7 735 174.27 | 8 412 087.85 |
| Gesamterfolg | 59 687 258.97 | 60 358 971.49 | 5 569 046.81 | 5 200 739.95 | 10 884 061.96 | 7 725 557.28 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 23 141 951.94 | 12 606 955.76 | 1 950 795.58 | 979 719.87 | 3 956 532.11 | 1 556 025.26 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 23 141 951.94 | 12 606 955.76 | 1 950 795.58 | 979 719.87 | 3 956 532.11 | 1 556 025.26 |

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

Erfolgsrechnung

| Anspruchklasse M | | Anspruchklasse S | |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 | 1.7.2018– 30.6.2019 | 1.7.2017– 30.6.2018 |
| CHF | CHF | CHF | CHF |
| 10 859.86 | 3 348.12 | 9 746.00 | 5 172.24 |
| 8 981 645.56 | 4 021 498.88 | 8 946 502.14 | 6 338 171.01 |
| 1 288 103.31 | 1 575 095.33 | 0.00 | –65 880.95 |
| 10 280 608.73 | 5 599 942.33 | 8 956 248.14 | 6 277 462.30 |
| 19 787.48 | 2.28 | 18 829.57 | 2.69 |
| 3 714.81 | 1 967.50 | 3 519.33 | 3 135.25 |
| 994.08 | 0.00 | 1 602 802.55 | 1 500 214.79 |
| 177 482.98 | 112 764.90 | 175 101.82 | 202 255.07 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | –14 148.48 |
| 201 979.35 | 114 734.68 | 1 800 253.27 | 1 691 459.32 |
| 10 078 629.38 | 5 485 207.65 | 7 155 994.87 | 4 586 002.98 |
| –1 614 588.26 | –5 707 273.70 | –1 408 829.47 | –6 555 973.58 |
| 8 464 041.12 | –222 066.05 | 5 747 165.40 | –1 969 970.60 |
| 15 522 894.65 | 23 762 047.63 | 13 500 049.03 | 25 862 663.28 |
| 23 986 935.77 | 23 539 981.58 | 19 247 214.43 | 23 892 692.68 |
| 10 078 629.38 | 5 485 207.65 | 7 155 994.87 | 4 586 002.98 |
| 10 078 629.38 | 5 485 207.65 | 7 155 994.87 | 4 586 002.98 |

CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

Vermögensrechnung

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 10 039 982.18 | 21 545 405.94 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Private-Equity-Anlagen | 406 503 322.57 | 396 763 293.90 |
| Derivative Finanzinstrumente | 7 956 625.35 | –1 140 636.63 |
| Sonstige Vermögenswerte | 2 204 676.41 | 1 101 799.87 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 426 704 606.51 | 418 269 863.08 |
| Andere Verbindlichkeiten | 38 365 834.74 | 24 001 139.29 |
| Nettovermögen | 388 338 771.77 | 394 268 723.79 |
| | | |
| Inventarwert pro Anspruch | 1 946.64 | 1 856.46 |
| | | |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 394 268 723.79 | 403 552 396.16 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 17 038 248.05 | 17 051 245.25 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –41 011 439.59 | –62 805 370.38 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 934 529.58 | 2 169 479.76 |
| Gesamterfolg | 17 108 709.94 | 34 300 973.00 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 388 338 771.77 | 394 268 723.79 |
| | | |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 212 377.000 | 238 926 |
| Ausgegebene Ansprüche | 8 965.606 | 9 805 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –21 851.000 | –36 354 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 199 491.606 | 212 377 |
| | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 0.00 | 0.00 |

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 40.

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2017– |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | 38 852.84 | 3 629.16 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Private-Equity-Anlagen | 2 193 212.58 | 3 591 217.69 |
| Sonstige Erträge | 580 544.94 | 798 584.18 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –413 696.06 | –226 074.77 |
| Total Erträge abzüglich: | 2 398 914.30 | 4 167 356.26 |
| Passivzinsen | 700 227.74 | 255 227.80 |
| Negativzinsen | 725.80 | 3.73 |
| Verwaltungskosten | 14 952 208.77 | 16 396 777.13 |
| Sonstige Aufwendungen | 326 419.90 | 676 236.43 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –983 214.16 | –1 123 497.96 |
| Total Aufwendungen | 14 996 368.05 | 16 204 747.13 |
| | | |
| Nettoertrag | –12 597 453.75 | –12 037 390.87 |
| | | |
| Performance Fee | –214 638.39 | 0.00 |
| Realisierter Erfolg | –12 812 092.14 | –12 037 390.87 |
| | | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 29 920 802.08 | 46 338 363.87 |
| Gesamterfolg | 17 108 709.94 | 34 300 973.00 |
| | | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | –12 597 453.75 | –12 037 390.87 |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten | 12 597 453.75 | 12 037 390.87 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 0.00 | 0.00 |

CSA 2 Stammvermögen

Bilanz

| | 30.6.2019 | 30.6.2019 | 30.6.2018 | 30.6.2018 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Aktiven | Passiven | Aktiven | Passiven |
| | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Bankguthaben | 62 079.57 | | 86 038.90 | |
| Anlagen | 41 892.32 | | 17 331.97 | |
| Andere Verbindlichkeiten | | 1 615.50 | | 1 615.50 |
| Kapital | | 100 000.00 | | 100 000.00 |
| Reinertrag/-verlust | | 601.02 | | -2 694.03 |
| Gewinnvortrag aus Vorjahr | | 1 755.37 | | 4 449.40 |
| | 103 971.89 | 103 971.89 | 103 370.87 | 103 370.87 |

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2018– | 1.7.2018– | 1.7.2017– | 1.7.2017– |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30.6.2019 | 30.6.2019 | 30.6.2018 | 30.6.2018 |
| | Aufwand | Ertrag | Aufwand | Ertrag |
| Negativzinsen | 0.00 | | 0.00 | |
| Sonstige Aufwendungen | 1 945.48 | | 3 954.31 | |
| Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste | | 2 546.50 | | 1 260.28 |
| Reinertrag/-verlust | 601.02 | | | 2 694.03 |
| | 2 546.50 | 2 546.50 | 3 954.31 | 3 954.31 |

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

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

Die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule bezweckt die gemeinsame Anlage und Verwaltung von Vorsorgegeldern.

- Registrierte Einrichtungen der beruflichen Vorsorge gemäss Art. 48 BVG,
- Vorsorgeeinrichtungen (1e-Stiftungen) gemäss Art. 1e BVV 2 und Art. 1 Bst. a ASV, die ausschliesslich Lohnanteile über dem anderthalbfachen oberen Grenzbetrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVG versichern,
- überobligatorische Vorsorgeeinrichtungen mit reglementarischen Leistungen,
- Sammelstiftungen und Gemeinschaftsstiftungen,
- Freizügigkeitsstiftungen,

die ihr Domizil in der Schweiz haben und steuerbefreit sind, können sich ihr anschliessen.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Revisionsstelle ist die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich. Rechte und Pflichten der Organe sind in den Statuten und im Reglement festgehalten und werden auf der Website publiziert (<https://www.credit-suisse.com/ch/de/unternehmen/institutional-clients/asset-management/rechtliches.html>). Die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule ist Mitglied der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST).

Delegationen

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

Bei folgender Anlagegruppe wurde das Portfoliomanagement an eine Drittesellschaft delegiert:

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

Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Auf die Jahresrechnung findet die Fachempfehlung zur Rechnungslegung Swiss GAAP FER 26, in Kraft seit 1. Januar 2004, überarbeitet per 30. August 2013, sinngemäss Anwendung.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten jeder Anlagegruppe werden in der Erfolgsrechnung ausgewiesen. Je nach Anlagegruppe handelt es sich um eine pauschale Entschädigung (inkl. allfälliger MwSt.) oder eine Kombination von Managementgebühr und weiteren Kosten (siehe auch allfällige Prospekte). Je nach Anlagegruppe werden diese Kosten auch unter sonstigen Aufwendungen oder einzeln in der Erfolgsrechnung ausgewiesen.

In der Praxis wird in der Regel die sogenannte Betriebsaufwandquote (BAQ) der Anlagegruppen nachgefragt, weshalb die Geschäftsführung beschlossen hat, in der Konditionenübersicht auf Seite 48 nur die jeweilige Betriebsaufwandquote (TER_{KGAST}/TER_{ISA}) auszuweisen. Bei der TER_{KGAST}/TER_{ISA} handelt es sich um ein von der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) anerkanntes TER-Kostenquoten-Konzept. Die Betriebsaufwandquote umfasst neben den hier erwähnten Verwaltungskosten zusätzliche Kosten/Gebühren (inkl. Kosten allfälliger Zielfonds), die einer Anlagegruppe im Laufe eines Geschäftsjahrs direkt oder indirekt belastet werden. Die jeweilige Betriebsaufwandquote errechnet sich als Verhältnis zwischen Kosten und durchschnittlichem Anlagegruppenvermögen.

Angaben zur Bewertung

Wertschriften

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

Private Equity

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

Wertschriften, die aus Rückflüssen (Distributions) in das Portfolio gelangen und Verkaufsrestriktionen (Lock-ups) unterliegen, werden zu den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet.

Private-Equity-Anlagen: Der Inventarwert des Beteiligungsportfolios wird von der Anlagegruppe CSA 2 Private Equity auf der Grundlage der International Financial Reporting Standards ermittelt. Basis der Wertermittlung von Private-Equity-Anlagen sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte, sofern solche verfügbar und verwendbar sind, wo erforderlich unter Anpassung an den Marktwert (Fair Value) der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Für die Bewertung von Partnership Investments und Direktbeteiligungen (Private Equity Investments) werden die neusten Informationen überprüft, die von den Gesellschaften oder anderen Quellen stammen. Diese fallen oft nicht mit dem Bewertungsdatum zusammen. Für die Bewertung werden all-

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

Indirekte Immobilienanlagen

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

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

Securities Lending

Gemäss Art. 1.8 der Allgemeinen Grundsätze der Anlage-richtlinien können bei allen Anlagegruppen Wertschriften gegen Gebühr an die Depotbank ausgeliehen werden (Securities Lending). Die Depotbank gewährleistet die einwandfreie Durchführung. Zur Sicherstellung des Rückerstattungsanspruchs leistet die Depotbank Sicherheiten in Form von Wertschriften in ein Collateral-Depot. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen gelten dabei analog (Art. 55 Abs. 1 lit. a KAG; Art. 76 KKV; Art. 1 ff. KKV-FINMA). Die Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden.

Bei der CSA 2 (Verleiherin) findet die Ausleihe einzig mit der Credit Suisse (Schweiz) AG (Borgerin) statt. Die Credit Suisse (Schweiz) AG tritt als Gegenpartei (Principal) und nicht als Vermittlerin auf. Gemäss dem vom Stiftungsrat

genehmigten Securities-Lending-Konzept wird das Securities-Lending-Geschäft sistiert, wenn der Kreditspread der Credit Suisse Group AG eine Höhe von 125 bps übersteigt. Das Securities Lending bleibt sistiert, bis der Kreditspread der Credit Suisse Group AG während eines ganzen Monats ununterbrochen unter 100 bps liegt.

| | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|---|------------|------------|
| Securities Lending per 30.6.2019 | CHF | CHF |
| Total ausgeliehene Positionen | 0 | 0 |

Steuroptimierung

Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der Steuroptimierung kollektive Anlageinstrumente ein. Durch den Einsatz von Anlagefonds entfallen die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelabgabe auf dem Wertschriftenumsatz und teilweise die Mehrwertsteuer auf den Management Fees. Angaben zur Portfoliokonstruktion können den Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen per 30.6.2019 auf Seite 47 entnommen werden.

Thesaurierung

An der ausserordentlichen Anlegerversammlung vom 2. Mai 2007 haben die Anleger beschlossen, die aufgelaufenen Erträge nicht mehr auszuschütten, sondern zur Erhöhung des Vermögens der Anlagegruppe zu verwenden (Thesaurierung). Der buchhalterische Vorgang der Thesaurierung findet jeweils per 30. Juni statt. Der bis dahin aufgelaufene Ertrag wird dann jeweils dem Kapitalwert zugeschlagen. Der Inventarwert bleibt ceteris paribus unverändert. Einzelne Anlagegruppen können auf Beschluss des Stiftungsrats davon abweichen. Betroffene Anleger werden in geeigneter Form zeitnah informiert.

| CSA 2 Private Equity Einzahlungsverpflichtungen | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Erfolgte Kapitalabrufe (erfasst zum Transaktionskurs) | 1 065 725 522 | 1 007 745 078 |
| Ausstehende Kapitalabrufe (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag) | 141 727 635 | 201 539 876 |
| Währungseinfluss | -14 423 537 | -11 980 870 |
| Total Einzahlungsverpflichtungen (bewertet zum Währungskurs per Bilanzstichtag) | 1 193 029 620 | 1 197 304 084 |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global Kapitalzusagen gegenüber Zielfonds | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
| | CHF | CHF |
| Abgegebene Kapitalzusagen (total) | 842 725 305 | 717 649 177 |
| Offene Kapitalzusagen | 49 488 854 | 92 295 815 |

**Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzungen
(nach Art. 26 Abs. 3 ASV) per 30. Juni 2019**

Keine

**Anteil an Nicht-Benchmarkgesellschaften
per 30. Juni 2019**

Keine

**Überschreitung der Schuldnerbegrenzung
(nach Art. 26 Abs. 3 ASV) per 30. Juni 2019**

Keine

Corporate Governance



* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 51.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Der Stiftungsrat hat einen Geschäftsführer sowie einen Stellvertreter eingesetzt. Die Überwachung der Einhaltung der Anlagepolitik und das Ergebnis der Anlagetätigkeit hat der Stiftungsrat teilweise an Anlagekomitees delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ist auf Seite 51 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe und des Geschäftsführers sind in den Statuten, im Reglement, im Organisationsreglement sowie in Richtlinien festgehalten.

Anlagekomitees (AK)

Der Stiftungsrat entscheidet, ob ein Anlagekomitee eingesetzt werden soll, und regelt dessen Kompetenzen. Neben den speziellen Kompetenzen gemäss Organisationsreglement üben Anlagekomitees eine beratende Funktion aus. Mitglieder der Anlagekomitees brauchen nicht dem Stiftungsrat anzugehören, sie werden jedoch von ihm eingesetzt und sind ihm gegenüber verantwortlich.

Anlegerversammlung

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

- Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Änderung der Statuten;
- Genehmigung des Reglements der Stiftung sowie von dessen Änderungen und Ergänzungen;
- Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats, vorbehaltlich des Ernennungsrechts der Stifterin;
- Wahl der Revisionsstelle;
- Genehmigung der Jahresrechnung und Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle;
- Entlastung des Stiftungsrats.

Geschäftsführung

Die Geschäftsführung besorgt die laufenden Geschäfte der Stiftung im Rahmen der Gesetze und der Verordnungen, der Statuten, des Reglements, der Anlagerichtlinien, des Organisationsreglements sowie allfälliger weiterer Spezialreglemente der Anlagestiftung und der Weisung des Stiftungsrats.

Revisionsstelle

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

- Prüfung der Geschäftsführung auf Übereinstimmung mit Statuten, Reglement und Anlagerichtlinien;
- Prüfung der Jahresrechnung;
- Berichterstattung an die Anlegerversammlung.

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat ist das oberste geschäftsführende Organ. Er kann gewisse Aufgaben an die Geschäftsführung (Geschäftsführungsmandat) und an Anlagekomitees oder Dritte delegieren. Der Stiftungsrat erlässt das Organisationsreglement sowie allfällige weitere Spezialreglemente der Anlagestiftung und genehmigt die Anlagerichtlinien von Anlagegruppen sowie allfällige ergänzende Prospekte.

Ausübung der Stimmrechte

Zur Wahrung der Anlegerinteressen hat der Stiftungsrat die Grundsätze hinsichtlich der Ausübung der Stimmrechte im Rahmen einer Richtlinie zur Ausübung von Stimm- und Gläubigerrechten festgehalten. Die Ausübung der Stimmrechte hat im ausschliesslichen Interesse der Anleger zu erfolgen. Bei klar erkennbaren Anlegerschutzinteressen übt der Stiftungsrat das Stimmrecht selbst aus oder erteilt klare Anweisung, wie im Einzelfall abzustimmen ist. Investiert die Anlagestiftung indirekt über Anlagefonds, liegt das Recht zur Stimmrechtswahrnehmung bei der jeweiligen Fondsleitung, sofern diese der Anlagestiftung die Ausübung der Stimmrechte auf indirekt gehaltenem Aktienbesitz nicht anbietet.

Integrität und Loyalität

Die Stiftung hat die Interessen der Anleger zu wahren. Personen, die eine Organfunktion innerhalb der Stiftung innehaben, unterliegen deshalb einer Offenlegungs- und Ausstandspflicht. Befindet sich eine Person mit Organfunktion in einem (potenziellen) Interessenkonflikt, muss sie diesen gegenüber der Stiftung offenlegen und/oder bei einer allfälligen Abstimmung in den Ausstand treten. Darüber hinaus müssen Mandate mit Dritten offengelegt werden. Im Rahmen der Delegation von Aufgaben gelten die Bestimmungen zur Integrität und Loyalität des BVG und der BVV 2 sinngemäss. Die Stiftung hat die vorgenannten Bestimmungen im Rahmen einer eigenen Richtlinie betreffend Integrität und Loyalität sowie Handhabung von Interessenkonflikten umgesetzt. Die betroffenen Personen haben gestützt auf diese Richtlinie jährlich eine Erklärung zur Integrität und Loyalität der Verantwortlichen abzugeben.

Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen

a) Überwachung der Anlagerichtlinien

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien wird für alle Anlagegruppen in regelmässigen Abständen durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Stelle kontrolliert. Die Ergebnisse dieser Kontrollen werden der Geschäftsführung der CSA 2 zur Kenntnis gebracht. Gemeldete Verletzungen und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen werden jeweils von der Geschäftsführung der Anlagestiftung beurteilt. Die Geschäftsführung überwacht die Umsetzung der Massnahmen und informiert bei schwerwiegenden Verletzungen den Stiftungsrat und das zuständige Anlagekomitee.

Gemäss den Anlagerichtlinien ist mit Ausnahme der Immobilien-Anlagegruppen die Kreditaufnahme (Leverage) nicht gestattet. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf Bankkonten aufweisen, handelt es sich um kurzfristige, stichtagsbezogene Sollpositionen ohne beabsichtigte Hebelwirkung auf das Portfolio.

b) Begründungen zu Abweichungen

Gestützt auf Art. 1.4 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2019

Keine

Vermögenszusammensetzung nach Kategorien^{1) 2)}

| CSA 2 Mixta-BVG 25* | | |
|--|------------------|------------------|
| CSA 2 Mixta-BVG 25 E* | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 G* | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| Obligationen in Schweizer Franken | 41,91% | 41,55% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 5,48% | 5,80% |
| Aktien Schweiz | 12,97% | 13,68% |
| Aktien Ausland | 12,33% | 13,40% |
| Grundpfandtitel (Hypotheken) | 3,48% | 4,88% |
| Immobilien Schweiz | 11,78% | 12,85% |
| Immobilien Ausland | 5,63% | 5,76% |
| Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 6,42% | 2,08% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 25,30% | 27,08% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 19,15% | 18,81% |

| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus* | | |
|--|------------------|------------------|
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E* | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| Obligationen in Schweizer Franken | 19,07% | 19,35% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 16,56% | 14,41% |
| Aktien Schweiz | 9,73% | 10,62% |
| Aktien Ausland | 15,85% | 16,25% |
| Grundpfandtitel (Hypotheken) | 7,96% | 8,06% |
| Immobilien Schweiz | 16,24% | 15,84% |
| Immobilien Ausland | 3,24% | 3,85% |
| Alternative Anlagen | 9,82% | 9,81% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 1,53% | 1,81% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 25,58% | 26,87% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 17,15% | 15,36% |

| CSA 2 Mixta-BVG 35* | | |
|--|------------------|------------------|
| CSA 2 Mixta-BVG 35 E* | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 G* | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 S* | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| Obligationen in Schweizer Franken | 35,72% | 34,29% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 4,32% | 4,82% |
| Aktien Schweiz | 18,00% | 18,69% |
| Aktien Ausland | 17,95% | 18,50% |
| Grundpfandtitel (Hypotheken) | 3,24% | 3,40% |
| Immobilien Schweiz | 10,15% | 10,22% |
| Immobilien Ausland | 6,32% | 5,63% |
| Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 4,30% | 4,45% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 35,95% | 37,19% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 23,70% | 23,05% |

| CSA 2 Mixta-BVG 45* | | |
|--|------------------|------------------|
| CSA 2 Mixta-BVG 45 E* | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 G* | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 L3* | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
| Obligationen in Schweizer Franken | 29,14% | 28,41% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 3,29% | 3,77% |
| Aktien Schweiz | 22,82% | 23,36% |
| Aktien Ausland | 22,07% | 22,83% |
| Grundpfandtitel (Hypotheken) | 2,35% | 2,95% |
| Immobilien Schweiz | 8,00% | 9,06% |
| Immobilien Ausland | 5,23% | 4,47% |
| Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 7,10% | 5,15% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 44,89% | 46,19% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 26,32% | 26,21% |

| CSA 2 Mixta-BVG 75 E* | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|------------------|------------------|
| CSA 2 Mixta-BVG 75 G* | | |
| Obligationen in Schweizer Franken | 5,93% | 0,00% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 0,00% | 0,00% |
| Aktien Schweiz | 29,94% | 29,94% |
| Aktien Ausland | 43,80% | 43,80% |
| Grundpfandtitel (Hypotheken) | 0,00% | 0,00% |
| Immobilien Schweiz | 12,52% | 12,52% |
| Immobilien Ausland | 1,07% | 1,07% |
| Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 6,74% | 6,74% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 73,74% | 73,74% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 28,67% | 28,67% |

| CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|------------------|------------------|
| Obligationen in Schweizer Franken | 47,72% | 47,72% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 26,90% | 26,90% |
| Aktien Schweiz | 10,23% | 10,23% |
| Aktien Ausland | 15,15% | 15,15% |
| Grundpfandtitel (Hypotheken) | 0,00% | 0,00% |
| Immobilien Schweiz | 0,00% | 0,00% |
| Immobilien Ausland | 0,00% | 0,00% |
| Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 0,00% | 0,00% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 25,38% | 25,38% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 14,42% | 14,42% |

| CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|------------------|------------------|
| Obligationen in Schweizer Franken | 37,76% | 37,76% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 26,58% | 26,58% |
| Aktien Schweiz | 14,67% | 14,67% |
| Aktien Ausland | 20,99% | 20,99% |
| Grundpfandtitel (Hypotheken) | 0,00% | 0,00% |
| Immobilien Schweiz | 0,00% | 0,00% |
| Immobilien Ausland | 0,00% | 0,00% |
| Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 0,00% | 0,00% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 35,66% | 35,66% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 20,15% | 20,15% |

| CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|------------------|------------------|
| Obligationen in Schweizer Franken | 27,55% | 27,55% |
| Obligationen in Fremdwährungen | 26,28% | 26,28% |
| Aktien Schweiz | 18,54% | 18,54% |
| Aktien Ausland | 27,63% | 27,63% |
| Grundpfandtitel (Hypotheken) | 0,00% | 0,00% |
| Immobilien Schweiz | 0,00% | 0,00% |
| Immobilien Ausland | 0,00% | 0,00% |
| Alternative Anlagen | 0,00% | 0,00% |
| Liquidität / übrige Aktiven | 0,00% | 0,00% |
| Total | 100,00% | 100,00% |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 46,17% | 46,17% |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 26,68% | 26,68% |

| CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E | 30.6.2019 | 30.6.2018 |
|--|------------------|------------------|
| Obligationen in Schweizer Franken | 9,94% | |
| Obligationen in Fremdwährungen | 14,72% | |
| Aktien Schweiz | 37,43% | |
| Aktien Ausland | 37,91% | |
| Grundpfandtitel (Hypotheken) | 0,00% | |
| Immobilien Schweiz | 0,00% | |
| Immobilien Ausland | 0,00% | |
| Alternative Anlagen | 0,00% | |
| Liquidität / übrige Aktiven | 0,00% | |
| Total | 100,00% | |
| Anteil Aktien (In- und Ausland) | 75,34% | |
| Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung) | 20,69% | |

¹⁾ Aufgrund der zunehmenden Integration der Märkte und Investitionen wird inskünftig in den Tabellen nicht mehr zwischen Obligationen Schweiz in CHF und Obligationen Ausland in CHF unterschieden.

²⁾ In der Aufteilung nach Anlagekategorien bleibt eine mögliche Währungsabsicherung unberücksichtigt. Der effektive Fremdwährungsanteil nach der Währungsabsicherung ist separat ausgewiesen.

* Anlagegruppen können Derivate enthalten, die gemäss BWV 2 bewertet sind (vgl. S. 49).

Kennzahlen

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

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

| CSA 2 World Index | 30.6.2019 |
|--|------------------|
| Sichtguthaben | 0,0% |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSA 2 US Index L | 56,4% |
| – CSIF (CH) Equity Canada | 3,1% |
| – CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH | 6,5% |
| – CSIF (CH) Equity EMU | 9,8% |
| – CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund | 7,1% |
| – CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue | 3,9% |
| – CSIF (CH) III Equity World ex CH Small Cap Blue – Pension Fund | 12,8% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,4% |
| Total | 100,0% |

| CSA 2 US Index | 30.6.2019 |
|---|------------------|
| Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIF (CH) III Equity US Blue – Pension Fund | 99,3% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,7% |
| Total | 100,0% |

Konditionenübersicht per 30.6.2019

| Anlagegruppen/-klassen | Valoren-Nr. | Bloomberg-Code | Betriebsaufwandquote TER _{GAST} * | Abrechnungsmethode | Spread/Swing-Faktor** | Erwerbs- und Entässerungsmöglichkeit | Fraktionen | Mindestzeichnung | Portfolio-konstruktion | Bewertung zu Schlusspreisen | Preis-publikation | Valuta |
|--|-------------|----------------|--|--------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------|------------------|------------------------|-----------------------------|-------------------|---------------------------------|
| | | | | | Aufschlag | Abschlag | in | Mio. CHF | Kollektiv- anlagen** | Direkt- anlagen*** | Folgetag | Abschluss- tag plus Anzahl Tage |
| Mischvermögen | | | | | | | | | | | | |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 | 887 902 | CSABV25 SW | 0,46 ⁴⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | ja | | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 E ⁵⁾ | 43 665 396 | CS2M25E SW | 0,42 ⁹⁾ 4) | NAV | 0,00 | 0,00 | ja | | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 G | 46 505 677 | | 0,29 ¹¹⁾ 4) | NAV | 0,00 | 0,00 | ja | | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus | 11 217 285 | CSAMIXA SW | 0,66 ⁹⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | ja | | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E ⁵⁾ | 43 663 749 | CSAMIXE SW | 0,57 ¹⁰⁾ 4) | NAV | 0,00 | 0,00 | ja | | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 | 887 904 | CSABV35 SW | 0,55 ⁴⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | ja | | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 E ⁵⁾ | 43 665 406 | CS2M35E SW | 0,45 ⁹⁾ 4) | NAV | 0,00 | 0,00 | ja | | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 G | 46 505 678 | | 0,31 ¹¹⁾ 4) | NAV | 0,00 | 0,00 | ja | | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 S | 14 555 174 | CSA235S SW | 0,45 ⁵⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | ja | 25 | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 | 887 909 | CSABV45 SW | 0,59 ⁴⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | ja | | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 E ⁵⁾ | 43 665 413 | CS2M45E SW | 0,45 ⁹⁾ 4) | NAV | 0,00 | 0,00 | ja | | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 G | 46 505 679 | | 0,29 ¹¹⁾ 4) | NAV | 0,00 | 0,00 | ja | | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 L3 | 23 113 662 | CSABVL3 SW | 0,41 ⁴⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | ja | 50 | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 Mixta-BVG 75 E ⁵⁾ | 43 665 420 | CS2M75E SW | 0,44 ¹¹⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | ja | | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 Mixta-BVG 75 G | 46 505 680 | | 0,29 ¹¹⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | ja | | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E ⁵⁾ | 43 665 425 | CS2I25E SW | 0,20 ⁸⁾ | NAV | 0,23 | 0,04 | ja | | x | x | x | 2 3 |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E ⁵⁾ | 43 665 431 | CS2I35E SW | 0,20 ⁸⁾ | NAV | 0,20 | 0,04 | ja | | x | x | x | 2 3 |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E ⁵⁾ | 43 668 934 | CBC245E SW | 0,20 ⁸⁾ | NAV | 0,18 | 0,05 | ja | | x | x | x | 2 3 |
| CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E ⁵⁾ | 43 668 938 | CS2I75E SW | 0,21 ⁸⁾ | NAV | 0,11 | 0,05 | ja | | x | x | x | 2 3 |
| Real-Estate-Vermögen | | | | | | | | | | | | |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A | 32 336 250 | CSAMREA SW | 2,10 ⁹⁾ 4) | Spread | 0,00 | 2,00 | ja | | x | x | x | 2) 2) |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L | 32 336 252 | CSAMREL SW | 1,97 ⁹⁾ 4) | Spread | 0,00 | 2,00 | ja | 10 | x | x | x | 2) 2) |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M | 32 336 258 | CSAMREM SW | 1,35 ⁹⁾ 4) | Spread | 0,00 | 2,00 | ja | 20 | x | x | x | 2) 2) |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S ⁷⁾ | 32 336 245 | CSAMRES SW | 1,89 ⁹⁾ 4) | Spread | 0,00 | 2,00 | ja | | x | x | x | 2) 2) |
| Aktienvermögen (passives Management) | | | | | | | | | | | | |
| CSA 2 World Index | 1 915 891 | CSAWORL SW | 0,53 | Spread | 0,10 | 0,04 | nein | | x | x | x | 2 3 |
| CSA 2 World Index L | 1 916 740 | CSAWORI SW | 0,43 | Spread | 0,10 | 0,04 | nein | 5 | x | x | x | 2 3 |
| CSA 2 US Index | 349 353 | CSAUSIX SW | 0,41 | Spread | 0,03 | 0,03 | nein | | x | x | x | 1 2 |
| CSA 2 US Index L | 1 916 281 | CSAUSII SW | 0,30 | Spread | 0,03 | 0,03 | nein | 5 | x | x | x | 1 2 |
| Alternative Vermögen | | | | | | | | | | | | |
| CSA 2 Private Equity | 1 137 822 | CSAPREQ SW | 7,22 ¹⁾ | Spread | 1,00 | 1,00 | nein | | x | x | x | 9) 9) |

1) TER_{GAST} per 30.6.2018; Bei der Publikation lag die definitive TER per 30.6.2019 noch nicht vor. Sobald diese vorliegt, wird die neue TER im Factsheet ausgewiesen (spätestens per 31.12.2019).

2) Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.

3) Der Wert berücksichtigt die TER der eingesetzten Zielfonds gemäss geprüfter Jahresrechnung oder entsprechenden Fondsunterlagen. Die TER der eingesetzten Zielfonds wird gemäss Definition der INREV (European Association for Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles) oder inhaltlich abweichender anderer länderspezifischer TER-Kostenquoten-Konzepte ausgewiesen. Der ausgewiesene TER_{GAST} beinhaltet zusätzlich Gebühren externer Depotbanken.

4) Die Anspruchsklassen «E» ist Vorsorgeeinrichtungen (1e-Stiftungen) vorbehalten, die gemäss Art. 1e BVV 2 ausschliesslich Lohnanteile über dem anderthalbfachen oberen Grenzbetrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVG versichern.

5) Der ausgewiesene TER_{GAST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 4.1.2019–30.6.2019 und wurde annualisiert.

6) Die Anspruchsklasse «S» ist Anlegern vorbehalten, die im Hinblick auf die Lancierung der Anlagegruppe eine Kapitalzusage abgegeben haben, und im Umfang auf die gesamte zum damaligen Zeitpunkt gemachte Kapitalzusage beschränkt.

7) Der ausgewiesene TER_{GAST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 7.1.2019–30.6.2019 und wurde annualisiert.

8) Gemäss Ziffer 5 des Prospekts.

9) Der ausgewiesene TER_{GAST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 28.2.2019–30.6.2019 und wurde annualisiert.

10) Der ausgewiesene TER_{GAST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 31.5.2019–30.6.2019 und wurde annualisiert.

11) Der ausgewiesene TER_{GAST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 31.12.2019.

* Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrunde liegenden TER um die TER_{GAST}.

** Spread = Ausgabebauschlag bzw. Rücknahmeauschlag in % des Nettoinventarwerts. Der Spread dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Kostenverursacher und verbleibt im Anlagevermögen.

*** CSA- und CSA-2-Anlagegruppen sowie kollektive Anlagen der Credit Suisse Funds AG und anderer Anbieter.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2019

| Anlagegruppe | Derivattyp | Anzahl Positionen | Marktwert ¹⁾ (in TCHF) | Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF) | Exposure BVV 2 ³⁾ (in TCHF) | Benötigte Liquidität (in TCHF) | Vorhandene Liquidität ^{4) 5)} (in TCHF) | Gegenpartei |
|--|-------------|-------------------|-----------------------------------|---|--|--------------------------------|--|--------------|
| CSA 2 Mixta-BVG 25 | Long Future | 5 | – | 6 859.61 | 6 869.48 | 6 869.48 | 7 957.86 | Derivatbörse |
| | Long Termin | 5 | -71.11 | 5 662.54 | 5 698.47 | – | – | Depotbank |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus | Long Future | 4 | – | 3 812.27 | 3 813.72 | 3 813.72 | 4 366.44 | Derivatbörse |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 | Long Future | 5 | – | 13 325.00 | 13 350.69 | 13 350.69 | 39 486.05 | Derivatbörse |
| | Long Termin | 5 | -218.74 | 15 209.55 | 15 285.37 | – | – | Depotbank |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 | Long Future | 5 | – | 9 558.18 | 9 583.41 | 9 583.41 | 11 139.57 | Derivatbörse |
| | Long Termin | 2 | -80.06 | 5 777.76 | 5 807.51 | – | – | Depotbank |
| CSA 2 Mixta-BVG 75 | Long Future | 2 | – | 522.04 | 522.38 | 522.38 | 855.94 | Derivatbörse |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global | Long Termin | 6 | -0.16 | 1 267.94 | 1 270.69 | – | – | Depotbank |

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2019

| Anlagegruppe | Derivattyp | Anzahl Positionen | Marktwert ¹⁾ (in TCHF) | Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF) | Exposure BVV 2 ³⁾ (in TCHF) | Benötigte physische Deckung (in TCHF) | Vorhandene physische Deckung ⁶⁾ (in TCHF) | Währung | Gegenpartei |
|--|--------------|-------------------|-----------------------------------|---|--|---------------------------------------|--|---------|-------------|
| CSA 2 Mixta-BVG 25 | Short Termin | 1 | 55.44 | -5 213.94 | -5 218.65 | 5 218.65 | 9 001.92 | EUR | Depotbank |
| CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus | Short Termin | 1 | 30.85 | -2 884.31 | -2 886.91 | 2 886.91 | 3 171.08 | EUR | Depotbank |
| CSA 2 Mixta-BVG 35 | Short Termin | 1 | 136.62 | -12 757.51 | -12 769.03 | 12 769.03 | 23 197.95 | EUR | Depotbank |
| CSA 2 Mixta-BVG 45 | Short Termin | 1 | 65.59 | -6 101.42 | -6 106.93 | 6 106.93 | 14 692.71 | EUR | Depotbank |
| CSA 2 Mixta-BVG 75 | Short Termin | 1 | 0.38 | -45.19 | -45.25 | 45.25 | 159.30 | JPY | Depotbank |
| | Short Termin | 1 | 0.99 | -88.75 | -88.83 | 88.83 | 212.59 | EUR | Depotbank |
| | Short Termin | 1 | 4.09 | -188.82 | -190.13 | 190.13 | 264.86 | USD | Depotbank |
| CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global | Short Termin | 3 | 1.83 | -2 976.23 | -2 976.91 | 2 976.91 | 4 295.60 | SEK | Depotbank |
| | Short Termin | 1 | 49.36 | -7 072.78 | -7 073.99 | 7 073.99 | 7 658.09 | JPY | Depotbank |
| | Short Termin | 2 | 299.31 | -27 704.35 | -27 719.05 | 27 719.05 | 30 556.77 | GBP | Depotbank |
| | Short Termin | 3 | 2 854.36 | -296 941.45 | -296 985.31 | 296 985.31 | 316 061.72 | EUR | Depotbank |
| | Short Termin | 2 | 380.46 | -76 775.55 | -76 830.91 | 76 830.91 | 81 770.26 | AUD | Depotbank |
| | Short Termin | 1 | 85.59 | -8 508.80 | -8 517.73 | 8 517.73 | 9 158.77 | HKD | Depotbank |
| | Short Termin | 1 | 47.77 | -8 394.97 | -8 402.84 | 8 402.84 | 9 391.27 | SGD | Depotbank |
| CSA 2 Private Equity | Short Termin | 2 | 832.78 | -416 608.33 | -417 751.17 | 417 751.17 | 447 085.05 | USD | Depotbank |
| | Short Termin | 1 | 839.50 | -15 247.34 | -15 262.97 | 15 262.97 | 27 183.71 | GBP | Depotbank |
| | Short Termin | 2 | 5 727.19 | -174 783.09 | -175 600.67 | 175 600.67 | 213 586.32 | USD | Depotbank |
| | Short Termin | 2 | 1 497.23 | -102 311.30 | -102 374.27 | 102 374.27 | 132 035.18 | EUR | Depotbank |

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

¹⁾ Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2019.

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

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

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

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

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

Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2018/2019 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2018/2019 keine Rückerstattungen erhalten.

Organe

Geschäftsführung der CSA 2

- **Alexandrine Kiechler**, Geschäftsführerin
- **André Baumann** (bis 31.1.2019), stv. Geschäftsführer
- **Ernst Kessler** (ab 22.5.2019), stv. Geschäftsführer

Stiftungsrat

Präsident

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

Vertreter der Anleger

- **Heinz Eigenmann**, Leiter Asset Management der ProPublic Vorsorge Genossenschaft, Flawil
- **Urs Gfeller**, Leiter Group Investment Management der Novartis International AG, Basel
- **Urs Hunziker** (bis 30.9.2018), Leiter Überbetriebliche Vorsorge der AXA Winterthur, Präsident des Stiftungsrats der Rendita Stiftungen
- **Rolf Lüscher** (bis 7.8.2018), Geschäftsführer der FUTURA Vorsorge, Brugg
- **Heinz Risi**, Präsident des Stiftungsrats der Schindler Pensionskasse
- **Thomas Scherr**, M-GTM Division CFO & VP EMEA Renewals der SAP (Schweiz) AG und Stiftungsratspräsident der SAP Pension, Regensdorf
- **Stefan Schedle** (ab 26.11.2018), Leiter Firmeneigene Stiftungen der AXA, Winterthur
- **Emmanuel Vaclair** (ab 26.11.2018), Geschäftsführer der Pensionskasse SRG SSR, Bern
- **Gion Pagnoncini** (ab 26.11.2018), Geschäftsführung der Pro Medico Stiftung, Verbandsvorsorge der 2. Säule, Zürich und Partner und Mitinhaber Mark & Michel, Vorsorge- und Versicherungsberatung, Zürich
- **René Wieser** (ab 26.11.2018), Stiftungsratspräsident der SWISS Vorsorgestiftung für das Bodenpersonal, Basel

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Gebhard Giselsbrecht**, Leiter Client Coverage Asset Management CH/EMEA, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Anlagekomitee Wertschriften

Vertreter der Anleger

- **Martin Aggeler** (bis 11.9.2018), Geschäftsführer der Personalvorsorgestiftung Ringier Gruppe, Zofingen
- **Andreas Kissling**, Präsident der Pensionskasse Sika, Baar
- **Hans-Peter Ruesch**, Geschäftsführer der PK Assets AG, Wilen
- **Urs Stadelmann**, Geschäftsführer der Pensionskassen der Dätwyler Holding AG, Altdorf
- **Fabio Strinati**, Leiter Anlagen / Stv. Geschäftsführer der Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Bern

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

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

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Bericht der Revisionsstelle

An die Anlegerversammlung der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seiten 10 bis 50 des Jahresberichts), für das am 30. Juni 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. Juni 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Daniel Pajer

Zugelassener Revisions-
experte
Leitender Revisor

Raffael Simone

Zugelassener Revisions-
experte

Zürich, 3. Oktober 2019