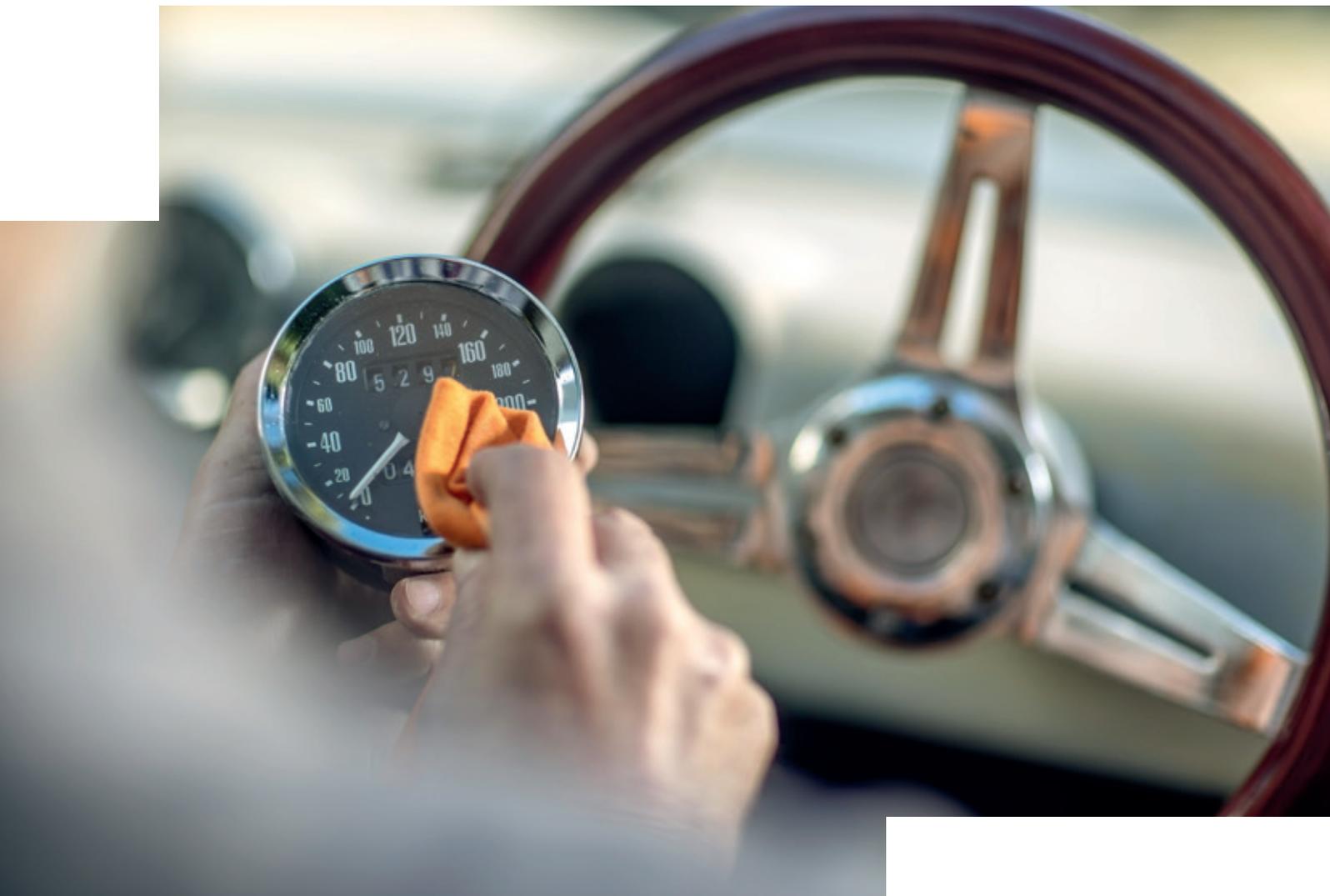


46. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung



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)

Die Credit Suisse Anlagestiftung ist offen für Vorsorgeeinrichtungen oder sonstige steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die nach ihrem Zweck ausschliesslich der beruflichen Vorsorge dienen.

Über 900 Vorsorgeeinrichtungen, darunter beispielsweise Pensionskassen, Sammel- und Gemeinschaftsstiftungen, Freizügigkeitsstiftungen und Einrichtungen der Säule 3a, sind der Anlagestiftung beigetreten.

Kurzporträt

Gründungsjahr	1974
Stifterin	Credit Suisse (Schweiz) AG
Anzahl Anlagegruppen	45
Nettovermögen	CHF 19 248 254 (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): 6
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
AK Wertschriften	Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 5
AK Immobilien Schweiz	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 4
AK Hypotheken Schweiz	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 2; Dritte: 1
AK Energie-Infrastruktur Schweiz	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 2
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
Annualisierte Performance und Volatilität	11
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	14
Benchmarkänderungen	16

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 Strategy CHF E	39/40
CSA Low-Risk 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	76/77
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	78/79
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	78/79
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M	78/79

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	88–91
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L	88–91
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M	88–91

Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen	
CSA Mezzanine	92
CSA-Stammvermögen	93
Anhang	
Allgemeine Angaben und Erläuterungen	94
Corporate Governance	98
Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen	99
Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	100
Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen bei Immobilien- und Hypotheken- Anlagegruppen	101
Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen	102
Konditionenübersicht	104
Übersicht Derivate	106
Rückerstattungen	107
Organe	108
Bericht der Revisionsstelle	110

Privatrecht in Zeiten des Coronavirus



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



Alexandrine Kiechler
Geschäftsführerin
der Credit Suisse Anlagestiftungen, Zürich

Covid-19 stellt uns alle vor neue Herausforderungen. Diesen zu begegnen, verlangt Flexibilität und Umdenken. Neue Lösungen müssen gefunden werden. Das hat nicht nur Konsequenzen für uns als Privatpersonen, sondern wirkt sich auch auf die Gesetzgebung und als Ausfluss daraus auf die privatrechtlichen Beziehungen aus. Viele Betriebe sind oder waren von der Covid-19-Notverordnung stark betroffen und befinden sich dadurch in einer schwierigen Lage. Aufgrund der breiten Betroffenheit sind die Interessen und Bedürfnisse verschiedenster Personen- und Interessengruppen tangiert, und entsprechend umfangreich sind die damit verbundenen Bedürfnisse. Inhaltlich sind diese nachvollziehbar. Allerdings ist die Suche nach adäquaten Lösungen komplex, was sich im zähen Ringen der verschiedenen Parteien um tragfähige Lösungen widerspiegelt.

Das Coronavirus hat auch Auswirkungen auf die Anlagestiftungen, sowohl unmittelbar als auch mittelbar. Am offensichtlichsten litt die Performance der Wertschriften-Anlagegruppen. Bei den nicht-traditionellen Anlagen hingegen waren die Auswirkungen moderater. So weisen die Immobilien-Anlagegruppen trotz Einbussen bei den Mietzinsen dieses Jahr eine sehr erfreuliche Performance aus. Was sind aber die mittelbaren Folgen? Als Anbieter von Anlageprodukten horcht man auf, wenn Themen wie «Covid-19-Geschäftsmietegesetz» oder «Nachträglicher Einschluss von Pandemierisiken in Versicherungsverträge» sowohl in den Medien als auch in den gesetzgebenden Gremien breit diskutiert wird.

Das Covid-19-Geschäftsmietegesetz soll kleinere und mittlere Unternehmen sowie Selbstständigerwerbende, die von der Schliessung des Betriebs oder von der eingeschränkten Nutzung des Geschäftslokals betroffen sind, hinsichtlich Geschäftsmiete finanziell entlasten, sofern der Miet-/Pachtzins max. CHF 20 000 monatlich beträgt. Die Situation der Unternehmen ist unbestrittenermassen schwierig. Rechtfertigt diese Situation jedoch einen unmittelbaren staatlichen Eingriff in bestehende privatrechtliche Vertragsverhältnisse, und das auch noch rückwirkend (!)?

Das Privatrecht regelt die (vertraglichen) Beziehungen zwischen gleichberechtigten privaten Rechtssubjekten. Ein Eingriff des Staates in privatrechtliche Beziehungen muss aufgrund seiner Tragweite und der Rechtssicherheit im Einklang mit der verfassungsrechtlichen Kompetenzordnung stehen. Entscheidend ist somit, dass sich die Vorlage des Parlaments auf eine genügende Rechtsgrundlage in der Bundesverfassung abstützen kann. Auf die Notrechtskompetenz des Bundesrates und den Verfassungsartikel über das Mietwesen kann gemäss erläuterndem Bericht zum Covid-19-Geschäftsmietegesetz nicht abgestützt werden.¹ Der Bericht erachtet jedoch den Eingriff in die privatrechtlichen Verhältnisse aufgrund des Artikels zur Konjunkturpolitik, der insbesondere zur Verhütung und Bekämpfung von Arbeitslosigkeit und Teuerung präventiv konjunkturpolitische Massnahmen stützt, als vertretbar. Auch wenn es hier um einen **retrospektiven** Eingriff gehe. Aufgrund der beschränkten Dimension der vorgeschlagenen Massnahmen und deren Dringlichkeit scheint auch der Eingriff in die Wirtschaftsfreiheit, der Grundsatz der Wettbewerbsneutralität und der Grundsatz der Gleichbehandlung vertretbar zu sein.² Effektiv würde der Mieter einer Gewerbeimmobilie aufgrund des Entwurfs eine teilweise Mietzinsreduktion erhalten, währenddem der Eigentümer einer Gewerbeimmobilie, die er selber nutzt, weiterhin die vollen Hypothekarzinsen bezahlen müsste. Der Mieter kann zudem neben einem teilweisen Mietzins-erlass auch einen Bürgschaftskredit beantragen. Der Umstand, dass die wirtschaftlichen Auswirkungen der Betriebs-schliessungen nicht für alle Betriebe die gleichen wirtschaftlichen Folgen haben, floss nicht in den Bericht ein. Ob ein Eingriff in die erwähnten Rechte aufgrund der «geringen Dimension» der Massnahmen und ungeachtet der Vielfalt der bestehenden Miet- und Pachtverhältnisse im Geschäftsbereich, effektiv gerechtfertigt ist, ist zumindest fraglich. Darüber hinaus dürfte es schwierig sein, über den vorliegenden Gesetzesentwurf die proklamierte Rechtssicherheit bzw. Klarheit herzustellen. Dies gilt insbesondere hinsichtlich Rechtsgültigkeit bestehender Abmachungen und der Verbindlichkeit laufender Vertragsverhandlungen.

Weiter wird angeführt, es sei anzunehmen, dass zur Vermeidung einer Konkurswelle und aufgrund der überschaubaren Einbussen für die Vermieter der Eingriff in die Eigentums-garantie gemäss Bundesverfassung vertretbar sei und so die verfassungsrechtlichen Voraussetzungen für den Grundrechtseingriff bejaht werden können.³

Nicht wenige Pensionskassen und Anlagestiftungen treten im Markt als Vermieter auf. Die erwirtschafteten Erträge dienen dem Aufbau der künftigen Vorsorgeleistungen. Beide Institute sind bereits mit verschiedenen Herausforderungen konfrontiert, z. B. Tiefzinsen und Negativzinsen. In der Regel stehen sie in relativ engem Kontakt mit ihren Mietern und haben damit einen relativ guten Einblick in deren wirtschaftliche Situation. Das erlaubt ihnen, individuell abgestimmte und für beide Seiten tragbare Lösungen zu finden. Die Parteien haben kein Interesse daran, langjährige gute Beziehungen aufgrund kurzfristiger Massnahmen aufs Spiel zu setzen. Der Entwurf basiert jedoch implizit auf der Annahme, dass die Vertragspartner keine Lösung finden werden.

Massnahmen zur Unterstützung von wirtschaftlich Betroffenen während des Lockdowns sind grundsätzlich zu bejahen. Das rasche Handeln und Abwickeln bei den Bürgschaftskrediten und bei der Kurzarbeitsentschädigung ist eine ausserordentliche Leistung! Bei den bereits ergriffenen Massnahmen handelte es sich allerdings immer um Liquiditätshilfen, die mit öffentlichen Mitteln finanziert wurden. Der vorgelegte Gesetzesentwurf geht nun diesbezüglich einen

Schritt weiter: Er greift zum einen in das **privatrechtliche Verhältnis** zweier Rechtssubjekte ein **und** statuiert darüber hinaus **rückwirkend (!)** eine temporäre Mietzinsreduktion zulasten des Vermieters. Aus privatrechtlicher Sicht ist es bereits heikel, wenn der Staat in privatrechtliche Abmachungen eingreift. Findet dieser Eingriff jedoch zusätzlich rückwirkend statt, erhält er eine neue Dimension. Den privatrechtlichen Subjekten wird damit jede Möglichkeit genommen, sich auf die neue Situation einzustellen und entsprechende Massnahmen zu ergreifen, um mögliche negative wirtschaftliche Folgen zu vermeiden. Dies kann für Anbieter von Dienstleistungen oder Produkten ernsthafte und nachhaltige Folgen haben und damit auch für die Wirtschaft als Ganzes. Auch wenn im hier diskutierten Fall allfällige Mietausfälle wohl nicht massive Einbussen nach sich ziehen werden, sollte man sich dieser neuen Dimension bewusst sein und sich damit vertieft auseinandersetzen. Dazu gehört auch, dass man sich die möglichen Konsequenzen vor Augen führt. Ein solcher Eingriff könnte über das vorliegende Geschäft hinaus zu einer Vertrauenskrise bei den privaten Marktteilnehmern führen. Manch einer könnte sich fragen, ob es bei einem einmaligen Eingriff des Gesetzgebers bleibt oder ob künftig weitere Eingriffe stattfinden könnten. Einen Musterfall gäbe es ja dann bereits.

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

Beat Zeller

Alexandrine Kiechler

¹ Vgl. Erläuternder Bericht zum Bundesgesetz über den Miet- und den Pachtzins während Betriebsschliessungen und Einschränkungen zur Bekämpfung des Coronavirus (Covid-19) (Covid-19-Geschäftsmietegesetz); S. 17+18

² Vgl. Erläuternder Bericht zum Covid-19-Geschäftsmietegesetz; S. 17+18

³ Vgl. Erläuternder Bericht zum Covid-19-Geschäftsmietegesetz; S. 17+18

Entwicklung der Märkte

Weltwirtschaft: ein bisher beispielloseres Jahr

Die Coronavirus-Pandemie hat die Weltwirtschaft 2020 auf den Kopf gestellt. So erlebt die Welt gemäss vielen Massstäben ihren grössten Schock seit mindestens 70 Jahren. Die Massnahmen zur Eindämmung des Erregers zogen einen Produktionsstopp in beträchtlichen Teilen der Wirtschaft nach sich, sodass internationale Angebotsketten unterbrochen wurden. Um die Wirksamkeit der Abstandsregeln zu erhöhen, wurden viele Dienstleistungsbetriebe geschlossen. Obwohl es sich also grundsätzlich um einen Angebotschock handelte – Güter und Leistungen konnten vielerorts ganz einfach nicht mehr erbracht und verkauft werden –, brach die Nachfrage im Gleichschritt mit dem Angebot ebenfalls ein, teilweise sogar stärker. Aus diesem Grund waren im Gegensatz zu früheren Angebotsschocks, wie zum Beispiel jenem von 1973, als das systemrelevante Erdöl aus politischen Gründen stark verknappt wurde, diesmal kaum Preisanstiege zu beobachten.

Damit die Phase des Lockdowns nicht zu heftige mittel- bis langfristige Folgen nach sich ziehen würde, schnürten Regierungen weltweit massive Fiskalpakete. Ebenso wichtig war, dass die Zentralbanken die Stabilität des Finanzsystems sicherstellten, die zu Beginn der Krise zeitweise bedroht war. Zwischenzeitlich hatte der Stress an den Finanzmärkten annähernd ähnliche Dimensionen angenommen wie während der Finanzkrise von 2008/2009 – und dies trotz einer diesmal wesentlich stärkeren Kapitalisierung der Banken. Hierfür ausschlaggebend war primär die auf breiter Front zu beobachtende Flucht der Anleger in liquide Mittel. Dank der Massnahmen der US-Notenbank (Fed) zur Linderung von USD-Liquiditätsengpässen, aber auch der Europäischen Zentralbank (EZB) sowie deren Koordination mit anderen Notenbanken konnte an den Märkten vergleichsweise rasch eine Beruhigung eingeleitet werden. Gleichzeitig scheinen die Fiskalmassnahmen zu wirken: Vielerorts ist ein Wiederanspringen der Wirtschaft zu beobachten.

USA

Die USA wurden vergleichsweise spät von der Pandemie erfasst. Nach landesweiten Schliessungen im April und Mai hat die Wirtschaftsaktivität zuletzt wieder Schwung aufgenommen. Die Arbeitslosenzahl ist jedoch historisch stark angestiegen, unter anderem aufgrund des Fehlens eines Kurzarbeitsprogramms. Trotz massiver direkter Unterstützungen der Haushalte und eines Absinkens der Arbeitslosenquote nach der Wiederöffnung der Wirtschaft lastet die Arbeitsmarktlage auf dem Konsum. Hinzu kommen wiederholte

Anstiege der Corona-Fälle. Die US-Notenbank Fed ist bei der Stabilisierung der Finanzmärkte aggressiv vorgegangen – die Zinsen wurden auf null Prozent gesenkt und mehrere Kreditprogramme aufgelegt.

Eurozone und Schweiz

Die Eurozone war im März und April eines der Epizentren der Corona-Pandemie. Strenge Eindämmungsmassnahmen liessen die Wirtschaftsaktivität einbrechen. Der Lockdown war offenbar erfolgreich, denn die täglichen Infektionsraten sind mittlerweile überall in der Region niedrig. Folglich lockern die Regierungen die Beschränkungen, und auch die Wirtschaftsaktivität erholt sich. Die wirtschaftspolitischen Massnahmen, die ergriffen wurden, sind zumindest bisher erfolgreich gewesen: Unternehmen können auf reichlich Liquidität zugreifen, die die Banken ihnen zur Verfügung stellen. Ausserdem konnte mit fiskalpolitischen Massnahmen und Kurzarbeitsprogrammen ein starker Anstieg der Arbeitslosigkeit verhindert werden. Noch wichtiger war es indessen, die potenziellen Fliehkräfte innerhalb der Eurozone einzudämmen. Da insbesondere Italien und Spanien von der Pandemie sehr hart getroffen wurden, drohte erneut ein Teufelskreis, bei dem steigende Zinsen auf hohen Schulden deren Refinanzierung verunmöglichen und eine erneute Schuldenkrise auslösen würden. Zum Glück hat die EZB diesmal wesentlich rascher und dezidierter reagiert als in der Eurokrise. Zudem haben die Regierungen der Eurozone mit der Gründung eines recht umfangreichen Fonds zur Stützung der von COVID-19 stark geschädigten Länder nicht nur einen wichtigen Beitrag zur unmittelbaren Stabilisierung der Eurozone geleistet, sondern wohl auch einen Schritt in Richtung einer Fiskalunion getan, die die Anfälligkeit der Region für zukünftige Schocks reduzieren wird. Die Schweiz wurde von der Pandemie ebenfalls stark getroffen. Der Rückgang des Bruttoinlandsprodukts (BIP) dürfte aber etwas weniger tief sein als im Ausland, und zwar aufgrund der dominanten Bedeutung der Pharmaindustrie (rund 40% der Exporte) sowie der raschen und zielgerichteten staatlichen Massnahmen, wie Kurzarbeit und Kredithilfen. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) wiederum hat mittels Devisenmarkt-interventionen eine zu starke Aufwertung des CHF verhindert und die Banken bei der Kreditversorgung der Wirtschaft unterstützt.

China

Seit den strikten Ausgangssperren, die im Januar und Februar verhängt wurden, hat sich die Wirtschaftsaktivität in China

deutlich erholt. Etliche Konjunkturindikatoren haben dabei fast wieder Vor-Corona-Niveau erreicht. Da aber der anfängliche Rückenwind durch die Wiederaufnahme der Arbeit inzwischen nachlässt, verlangsamt sich auch das Wachstum. Für chinesische Verhältnisse sind die fiskalpolitischen Reaktionen auf die Pandemie insgesamt bisher relativ vorsichtig ausgefallen. Gleichwohl haben die Regionalregierungen ihre Ausgaben für Infrastruktur hochgefahren. Für kleine und mittelgrosse Unternehmen bleiben die Kreditbedingungen in China indes schwierig, was das Wachstumspotenzial dämpft.

1000 / 700

Aktien- und Obligationenmärkte: massive Volatilität

Aktien

Selten zuvor waren die ersten sechs Monate so turbulent wie 2020. Noch Mitte Februar hatten etliche grosse Aktienmärkte neue Höchststände erreicht. Dann kam der grosse Absturz: Die Corona-Krise sorgte in kürzester Zeit für Korrekturen an den Finanzmärkten, die in puncto Geschwindigkeit und Intensität selbst die globale Finanzkrise von 2008 deutlich übertrafen. Der globale Aktienindex brach um rund ein Drittel ein, wobei sich sogar der defensive Schweizer Markt mit seinem hohen Pharmaanteil dem globalen Trend nicht entziehen konnte. Ebenso imposant war aber auch die darauffolgende Aufholjagd. Nach dem massiven Ausverkauf Ende Februar und im März erreichten die Aktienmärkte Ende März eine Talsohle und erholten sich im April und im Mai deutlich, mit einem Zuwachs von ebenfalls rund einem Drittel auf globaler Ebene. Die Erholung reicht damit zwar noch nicht aus, um den Einbruch wettzumachen, doch die Entwicklung seit Jahresbeginn sieht gerechnet für etliche Börsen Mitte Jahr schon wieder recht gut aus. Die Schweiz zählt mit einem Minus von gut 5% im SMI zu den Handelsplätzen, die insgesamt glimpflich davonkamen. Ähnlich sieht es auch für den Weltindex oder den S&P 500 aus, während europäische Indizes noch etwas hinterherhinkten. Umgekehrt erreichte der Technologieindex Nasdaq sogar schon wieder neue Rekordstände und notierte Ende Juni im Vergleich zum Stand vom Jahresbeginn um 10% im Plus.

Anleihen

Auch an den Anleihenmärkten war der Stress am Höhepunkt der Corona-Krise enorm. Anleger flüchteten derart verbreitet in liquide Mittel, dass sogar die Preise für länger laufende US-Staatsanleihen unter Druck gerieten, die eigentlich zu den global sichersten Anlagen zählen. Nur dank der Massnahmen der Zentralbanken konnte an den Märkten vergleichsweise rasch eine Beruhigung erreicht werden. Überhaupt wurde die Bedeutung der Zentralbanken wieder einmal eindrücklich vor Augen geführt. Diverse Finanzmarktstress-Indikatoren, unter anderem die Differenz zwischen Interbanksätzen und der Rendite kurzfristiger US-Staatsanleihen, sanken recht bald wieder, und der Kreditrisikoaufschlag zwischen Unternehmens- und Staatsanleihen

normalisierte sich ebenfalls. Generell reagierten die Zentralbanken mit zielgerichteten Massnahmen auf die Corona-Krise und nicht mit Zinssenkungen. Dies insbesondere dort, wo die Zinsen bereits negativ sind und der Spielraum damit geringer war, wie in der Eurozone oder der Schweiz. Einzig die US-Notenbank hat zu Beginn der Krise den Leitzins massiv gesenkt. Seit dieser mittlerweile ebenfalls fast null beträgt, stehen Zinssenkungen jedoch nicht mehr im Fokus. Infolgedessen war global eine starke Konvergenz der Zinsen über alle Laufzeiten um null feststellbar.

Devisenmärkte: sichere Häfen gesucht

Bereits vor der Corona-Krise wertete der Schweizer Franken gegenüber dem Euro und dem US-Dollar auf. Dies nachdem die USA die Schweiz auf die Liste von Ländern aufnahm, deren Geldpolitik sie in Hinblick auf mögliche Währungsmanipulationen beobachtet. Mit Ausbruch der Corona-Krise waren sichere Häfen wie der Schweizer Franken und der US-Dollar gesucht, und der Franken wertete zum Euro derart rasch und stark auf, dass die SNB die Aufwertung mittels Interventionen am Devisenmarkt abschwächte. Dennoch sank EUR/CHF auf einen Wert tiefer als in der Eurokrise. Seit Mitte Mai, nach Vorschlägen für einen Wiederaufbaufonds für den Euroraum, gewann der Euro aber gegenüber dem Franken und anderen Währungen wieder leicht an Wert. Gleichzeitig verlor der Dollar etwas an Kraft, dies unter anderem aufgrund der nunmehr geringeren Zinsdifferenz und dem gestillten Bedarf nach Dollar-Liquidität. Die Volatilität des britischen Pfunds ist weiterhin höher als bei den anderen Währungen, neben der Corona-Krise spielen hierbei auch Vor- bzw. Rückschritte in den Brexit-Verhandlungen eine grosse Rolle.

Immobilienanlagen: Tiefzinspolitik stützt

International

Weltweit konnten sich kotierte Immobilienwerte ebenfalls von ihren Tiefstständen erholen, sie blieben aber bezogen auf das erste Halbjahr 2020 hinter globalen Aktien zurück. Zwar unterstützen das tiefe Zinsniveau und die expansive Geldpolitik die Nachfrage nach Immobilien weltweit, doch überwiegen vielerorts die Sorgen über eine Nachfrageschwäche in den kommenden Monaten, und strukturelle Bedenken haben nach wie vor Bestand.

Schweiz

Nachdem der Schweizer Wohneigentumsmarkt sehr gut ins laufende Jahr gestartet ist, hat die Corona-Krise bzw. der verhängte Lockdown den Markt im ersten Moment gelähmt. Der Markt scheint jedoch bereits wieder aus seiner Schockstarre zu erwachen, bleiben doch die Konditionen für den Erwerb von Wohneigentum attraktiv. So wird sich an dem nach wie vor sehr tiefen tatsächlichen finanziellen Aufwand für die eigenen vier Wände nicht so schnell etwas ändern. Eine weitere Stütze für den Markt ist das nach wie vor sinkende Angebot an neuem Wohneigentum. Der Rückgang der Bautätigkeit dürfte aufgrund von COVID-19-bedingten

Verzögerungen auf den Baustellen sogar noch kräftiger ausfallen als Anfang Jahr erwartet. Nachhaltig dürfte der Nachfrageschock aber frühestens nächstes Jahr überwunden werden. Auch der Mietwohnungsmarkt kann sich der Corona-Krise nicht entziehen. Kurzfristig ist mit einem markanten Nachfragerückgang und einem verstärkten Anstieg der Leerstände zu rechnen. Trotzdem dürften Mehrfamilienhäuser als Renditelieferanten gefragt bleiben. Demgegenüber werden die Rückschläge bei den Gewerbeflächen umfassender ausfallen. Insbesondere im stationären Detailhandel und im Hotelmarkt ist mit einer Welle von Insolvenzen, Geschäftsaufgaben und Gesundschumpfungen zu rechnen.

Büro Schweiz

Kurzfristig sind die Büroimmobilien nur wenig von der Corona-Krise betroffen. Die Mietertragsausfälle halten sich in engen Grenzen und weniger als ein Fünftel der Büromieter waren in ihrer Tätigkeit unmittelbar vom Lockdown betroffen – der verbreiteten Nutzung von Home-Office sei Dank. Mittelfristig dürfte jedoch der Beschäftigungsrückgang und langfristig der durch den Lockdown beschleunigte Strukturwandel die Büroflächennachfrage mindern.

Indirekte Immobilienanlagen

Trotz anfänglichem Dagegenhalten konnten sich die indirekten Schweizer Immobilienanlagen der Verkaufswelle an den Finanzmärkten Anfang März nicht entziehen. Innerhalb von nur einer Woche brachen sogar die Immobilienfonds um beinahe ein Fünftel ein. Solch heftige Bewegungen bei den Fonds sind äusserst selten und widerspiegeln den Stress, der damals an den Märkten herrschte. Nach diesem Rückschlag bewiesen die Schweizer Immobilienanlagen ihre defensiven Qualitäten. Das Vertrauen in die Stabilität insbesondere der Immobilienfonds kam den Investoren nur kurzzeitig abhanden. Ab der zweiten Märzhälfte erholten sich die Kurse der Immobilienfonds. Bei den Immobilienaktien erfolgte die Erholung jedoch vergleichsweise zögerlich.

Ausblick: nach erstem Aufbäumen schleppende Erholung

Mit der Lockerung des Lockdowns erholt sich die Wirtschaft unmittelbar. Die aufgestaute Nachfrage verleiht den Konsumausgaben schnell Auftrieb. Der weitere Verlauf dieser Erholung wird nach einem anfänglichen Aufbäumen aber wohl eher schleppend verlaufen. Der Arbeitsmarkt dürfte sich insbesondere in Ländern, in denen Unternehmen ihre Arbeitskräfte stark abgebaut haben, nur graduell erholen, und die Konsumenten bleiben vorsichtig. Aufgrund der zögerlichen Konsumerholung und der dadurch entstehenden Kapazitätsüberschüsse, aber auch wegen der Gewinneinbussen dürften sich die Unternehmen zudem während längerer Zeit bei den Investitionen zurückhalten. Priorität dürfte stattdessen der Aufbau von Reserven haben. Die Phase des Reserveaufbaus wird bei vielen Unternehmen durch die Rückzahlung der Notkredite verlängert werden. Gewisse Wirtschaftsbereiche, wie etwa der internationale Reiseverkehr und Tourismus, dürften infolge weiterhin bestehender Schutzmassnahmen auf längere Zeit beeinträchtigt bleiben. Schliesslich wird die zeitlich verschobene Aufhebung der Lockdown-Massnahmen in verschiedenen Ländern die Erholung des internationalen Handels zusätzlich hemmen, und lokal steigende Infektionszahlen wirken sich wohl ebenfalls wiederholt wachstumshemmend aus. Entsprechend dürfte die Entwicklung des BIP im Jahresverlauf einem schiefen «V» ähneln. Wegen der historischen Einzigartigkeit der Corona-Krise sind die Prognoseunsicherheiten allerdings ausserordentlich hoch.

Claude Maurer
Credit Suisse AG
CIO Office Schweiz

Entwicklung der Anlagestiftung

Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse

Juli 2019

Die Angebotspalette für Freizügigkeitsstiftungen wird um die beiden Anlagegruppen CSA Mixta-BVG Equity 75 und CSA Mixta-BVG Index 75 erweitert.

August 2019

Die Anlagegruppe CSA Hypotheken Schweiz wird für ein Anlagevolumen von CHF 100 Mio. geöffnet und gleichzeitig aufgrund des Erreichens des Anlagevolumens wieder geschlossen.

Oktober 2019

Die Anlagestiftung stellt auf einen nachhaltigen Investitionsansatz um und berücksichtigt in den Anlagerichtlinien ESG-Kriterien. Die aktiv verwalteten Mischvermögen der CSA (Ausnahme: CSA Mixta-BVG Basic) sowie die Fixed-Income-Anlagegruppen der CSA verfolgen entsprechend einen nachhaltigen Investitionsansatz. Die Immobilien-Anlagegruppen CSA Real Estate Switzerland, CSA Real Estate Switzerland Residential, CSA Real Estate Switzerland Commercial und CSA Real Estate Germany unterziehen sich jährlich dem GRESB-Benchmarking.

November 2019

Die Anlegerversammlung wählt Daniel Zwygart in den Stiftungsrat.

Die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland tätigt aufgrund eines Entscheids des Stiftungsrats, künftig die Erträge auszuschütten, erstmalig wieder eine Ausschüttung.

Dezember 2019

Die Anlagegruppe CSA Real Estate Germany wechselt die Referenzwährung von Schweizer Franken auf Euro.

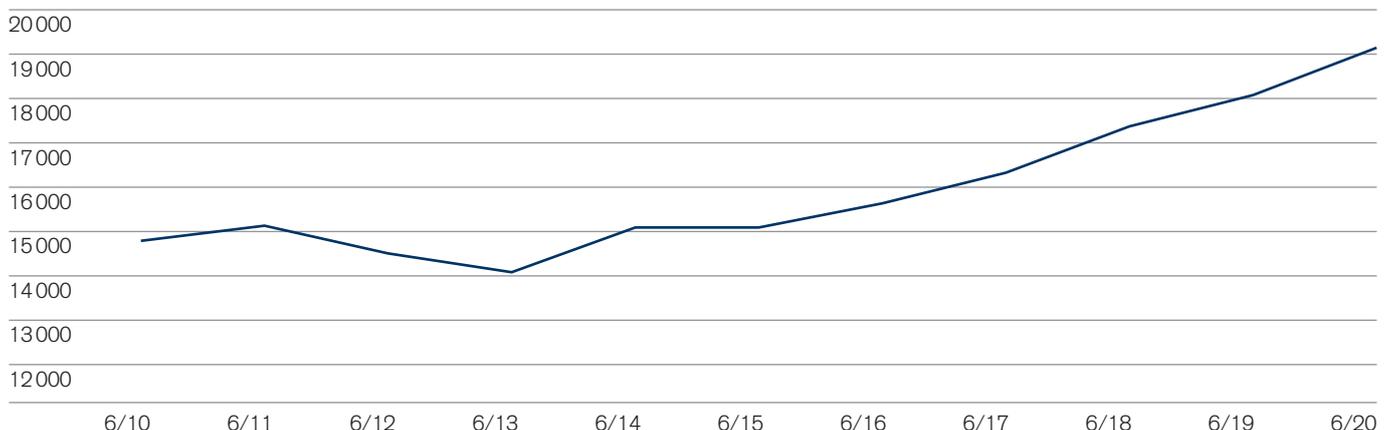
Januar 2020

Die Anlagegruppen CSA Insurance Linked Strategies und CSA Insurance Linked Strategies Fixed werden aufgrund von Bewertungsunsicherheiten im Zielfonds bis auf Weiteres für Zeichnungen und Rücknahmen geschlossen.

Februar 2020

Die Anlagegruppe CSA Energie-Infrastruktur Schweiz erhält neue Kapitalzusagen im Umfang von rund CHF 485 Mio.

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



■ Nettovermögen in Mio. CHF

März 2020

Sistierung des Securities Lending bei den Credit Suisse Anlagestiftungen: Die vom Stiftungsrat definierte Höhe des Kreditspreads des Borgers wurde am 12. März 2020 überschritten. Die Geschäftsführung hat deshalb die Sistierung des Securities-Lending-Geschäfts umgehend eingeleitet.

April 2020

Die Anlagegruppen CSA Bonds EUR und CSA Bonds USD werden für Zeichnungen und Rückgaben geschlossen und die Liquidation eingeleitet.

Mai 2020

Die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland Residential wird für ein Anlagevolumen von CHF 120 Mio. geöffnet. Aufgrund der Überzeichnung betrug die Zuteilungsquote 44%.

Die Anlagegruppe CSA Hypotheken Schweiz wird für ein Anlagevolumen von CHF 100 Mio. geöffnet.

Juni 2020

Wiederaufnahme des Securities Lending in den Anlagegruppen der CSA, nachdem der Kreditspread des Borgers unter die relevante Marke gefallen ist.

Vermögensveränderung 2019/2020

	in Mio. CHF
Nettvermögen zu Beginn	
der Berichtsperiode	20 948
Ordentliche Jahresausschüttung	-200
Ausgaben von Ansprüchen	2 736
Kapitalausschüttungen	-57
Rücknahmen von Ansprüchen	-1 940
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	71
Gesamterfolg	568
Veränderung Abgrenzungen Immobilien	0
Liquidationen	0
Zwischentotal	22 126
Abzüglich Doppelzahlungen:	
Mixta-BVG	-2 855
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-22
Nettvermögen (abzüglich Doppelzahlungen)	
Ende Geschäftsjahr 2019/2020	19 248
Veränderung gegenüber Vorjahr	6,2%

Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2020

	Performance p.a. in %			Volatilität p.a. 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	1,6%	1,1%	0,9%	1,2%	1,5%	2,8%
CSA Mixta-BVG Defensiv	2,8%	2,2%	0,7%	3,7%	4,3%	7,4%
CSA Mixta-BVG	3,4%	2,8%	0,7%	4,8%	5,5%	8,9%
CSA Mixta-BVG Maxi	3,9%	3,2%	0,6%	5,8%	6,5%	10,1%
CSA Mixta-BVG Index 25		2,4%	1,1%		4,6%	8,0%
CSA Mixta-BVG Index 35		3,1%	1,5%		5,5%	9,0%
CSA Mixta-BVG Index 45	4,7%	3,7%	1,7%	5,6%	6,5%	10,1%
CSA Mixta-BVG Equity 75			1,3%			15,3%
CSA Mixta-BVG Index 75			-1,9%			15,4%
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen						
Mischvermögen						
CSA Mixta-BVG Index 45 I	5,1%	4,0%	2,1%	5,6%	6,5%	10,1%
CSA Mixta-BVG Basic I	2,3%	1,7%	1,5%	1,2%	1,5%	2,8%
CSA Mixta-BVG Basic L2		1,8%	1,5%		1,5%	2,8%
CSA Mixta-BVG Basic L3		1,8%	1,6%		1,5%	2,8%
CSA Mixta-BVG 15 E			2,3%			5,9%
CSA Mixta-BVG 15 G			2,4%			5,9%
CSA Mixta-BVG 15 Plus I			1,3%			7,1%
CSA Mixta-BVG 15 Plus E			1,4%			7,1%
CSA Mixta-BVG I	4,2%	3,7%	1,5%	4,8%	5,5%	8,9%
CSA BVG 25-45 Dynamic I			-0,6%			9,0%
Festverzinsliche Vermögen						
CSA Low-Risk Strategy CHF E ¹⁾			-0,8%			0,7%
CSA Low-Risk Strategy CHF G ¹⁾			-0,8%			0,7%
CSA Money Market CHF	-0,4%	-0,8%	-1,0%	0,2%	0,2%	0,3%
CSA Swiss Bonds CHF ¹⁾	1,9%	1,0%	-0,4%	3,5%	4,3%	7,6%
CSA Short Term Bonds CHF ¹⁾	0,1%	-0,4%	-1,1%	0,7%	0,8%	1,7%
CSA Foreign Bonds CHF ¹⁾	1,3%	0,4%	-1,3%	2,7%	3,4%	7,2%
CSA Mid Yield Bonds CHF ¹⁾	2,2%	1,0%	-1,1%	3,1%	3,7%	7,5%
CSA Inflation Linked Bonds CHF ¹⁾	0,2%	-0,9%	-4,1%	2,8%	3,6%	7,4%
CSA International Bonds ¹⁾	1,0%	4,1%	2,1%	7,6%	5,4%	5,1%
CSA Global Bonds Hedged ¹⁾	1,7%	1,6%	3,1%	2,9%	2,9%	4,1%
CSA Global Bonds Hedged L ¹⁾	1,8%	1,6%	3,2%	2,9%	2,9%	4,1%
CSA Global Corporate Bonds Hedged ¹⁾		2,5%	5,2%		4,9%	9,1%
CSA Bonds EUR (in Liquidation)						
CSA Bonds USD (in Liquidation)						
CSA Equity Linked Bonds	3,2%	2,5%	-3,2%	8,6%	8,0%	9,6%
Aktienvermögen (aktives Management)						
CSA Equity Switzerland ¹⁾	8,3%	6,6%	3,1%	11,2%	11,5%	12,3%
CSA Equity Switzerland L ¹⁾	8,7%	6,7%	3,2%	11,3%	11,5%	12,3%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland ¹⁾	8,6%	7,6%	-0,8%	13,7%	13,8%	17,0%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L ¹⁾	8,9%	7,8%	-0,6%	13,7%	13,8%	17,0%
CSA Fund Selection Equity Switzerland ¹⁾	8,2%	7,3%	3,5%	11,2%	11,4%	12,7%
CSA Fund Selection Equity Switzerland L ¹⁾	8,4%	7,4%	3,6%	11,2%	11,4%	12,7%
CSA Fund Selection Equity Europe ¹⁾	4,7%	1,2%	-9,7%	15,5%	16,8%	23,7%
CSA Fund Selection Equity Europe L ¹⁾	4,8%	1,3%	-9,6%	15,5%	16,8%	23,7%
CSA Fund Selection Equity USA ¹⁾		10,7%	8,5%		15,2%	21,0%
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries ¹⁾	3,5%	4,2%	-4,6%	13,6%	15,0%	20,5%
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets ¹⁾	1,7%	3,4%	-2,2%	14,0%	15,1%	21,8%
Aktienvermögen (passives Management)						
CSA Swiss Index	8,2%	5,9%	4,5%	11,3%	11,8%	11,6%
CSA Swiss Index L	8,3%	6,0%	4,6%	11,3%	11,8%	11,6%
CSA Euro Index	3,7%	0,9%	-11,8%	15,7%	16,5%	23,6%
CSA Euro Index L	3,8%	1,0%	-11,7%	15,7%	16,5%	23,6%
CSA Nippon Index	4,4%	3,4%	0,0%	13,5%	13,8%	16,3%
CSA Nippon Index L	4,5%	3,5%	0,1%	13,5%	13,8%	16,3%

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

¹⁾ Berechnungen basieren auf dem vom unterliegenden Fonds hergeleiteten Unswung NAV.

²⁾ Die Ausschüttung in der CSA Real Estate Switzerland ist performanceneutral.

³⁾ In EUR.

⁴⁾ Nicht kalkulierbar, da Basisdaten nur quartalsweise vorliegen.

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

Quelle: SimCorp Dimension

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019
CSA Mixta-BVG Basic* Valor 1 486 149 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	648,3	610,1	6,3	454 752	431 583	5,4	1 425.72	1 413.68
CSA Mixta-BVG Defensiv* Valor 788 833 CB CSA Mixta-BVG Defensiv	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	694,2	668,4	3,9	389 948	377 973	3,2	1 780.35	1 768.31
CSA Mixta-BVG* Valor 287 570 CB CSA Mixta-BVG	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 666,4	1 741,3	-4,3	954 336	1 004 168	-5,0	1 746.16	1 734.03
CSA Mixta-BVG Maxi* Valor 888 066 CB CSA Mixta-BVG Maxi	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 196,9	1 255,3	-4,7	711 092	750 376	-5,2	1 683.16	1 672.86
CSA Mixta-BVG Equity 75* Valor 38 261 482 CB CSA Mixta-BVG Equity 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	62,2	23,3	166,8	58 185	22 096	163,3	1 068.82	1 055.04
CSA Mixta-BVG Index 25* Valor 11 520 271 CB CSA Mixta-BVG Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	236,9	221,4	7,0	173 520	163 940	5,8	1 365.47	1 350.31
CSA Mixta-BVG Index 35* Valor 11 520 273 CB CSA Mixta-BVG Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	353,8	310,1	14,1	243 774	216 817	12,4	1 451.29	1 430.17
CSA Mixta-BVG Index 45* Valor 10 382 676 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	996,3	903,5	10,3	612 659	564 957	8,4	1 626.24	1 599.19
CSA Mixta-BVG Index 75* Valor 38 261 472 CB CSA Mixta-BVG Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	168,9	63,8	164,7	162 819	60 303	170,0	1 037.26	1 057.87
CSA Mixta-BVG Basic I Valor 1 503 660 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	257,4	213,0	20,8	179 081	150 442	19,0	1 437.44	1 415.89
CSA Mixta-BVG Basic L2 Valor 24 869 342 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	42,5	49,1	-13,5	37 897	44 497	-14,8	1 121.37	1 104.33
CSA Mixta-BVG Basic L3 Valor 23 113 558 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	176,5	70,8	149,3	154 118	62 790	145,4	1 144.93	1 127.30
CSA Mixta-BVG 15 E Valor 45 868 145 CB CSA Mixta-BVG 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	0,6	0,0	6 218,1	618	10	6 076,9	1 031.50	1 008.45
CSA Mixta-BVG 15 G Valor 46 505 676 CB CSA Mixta-BVG 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	51,7	5,0	925,3	50 039	5 000	900,8	1 033.22	1 008.55
CSA Mixta-BVG 15 Plus I Valor 46 329 594 CB CSA Mixta-BVG 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	36,2	28,6	26,5	34 771	27 852	24,8	1 040.87	1 027.01
CSA Mixta-BVG 15 Plus E Valor 43 663 719 CB CSA Mixta-BVG 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	0,5	0,4	26,7	438	350	24,9	1 042.08	1 027.35
CSA Mixta-BVG I Valor 2 733 319 CB CSA Mixta-BVG	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	70,8	75,2	-5,9	45 916	49 538	-7,3	1 541.10	1 518.02
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	70,6	67,1	5,2	44 318	43 017	3,0	1 592.05	1 559.70
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	26,8	25,5	4,8	23 167	21 964	5,5	1 154.81	1 161.89
CSA Low-Risk Strategy CHF E Valor 43 663 477 FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	27,7	15,1	83,6	27 946	15 096	85,1	991.30	999.69
CSA Low-Risk Strategy CHF G Valor 47 884 957 FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	53,9	0,0	539 017,1	54 326	10 543 161,3		991.86	999.49
CSA Money Market CHF Valor 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	78,3	17,8	339,4	82 137	18 507	343,8	953.26	962.82
CSA Swiss Bonds CHF Valor 287 565 SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	276,3	334,3	-17,3	151 562	182 179	-16,8	1 823.10	1 835.06

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche Inventarwert in CHF				
		30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019
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	23,2	25,1	-7,6	21 148	22 642	-6,6	1 098.18	1 110.56
CSA Foreign Bonds CHF Valor 287 571 SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	86,1	100,8	-14,5	62 088	71 975	-13,7	1 387.31	1 400.32
CSA Mid Yield Bonds CHF Valor 1 082 332 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	367,3	371,9	-1,2	250 968	252 398	-0,6	1 463.49	1 473.57
CSA Mezzanine^{1) 2)} Valor 2 314 683 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	0,9	3,0	-69,0	38 614	38 614	0,0	23.66	76.41
CSA Inflation Linked Bonds CHF Valor 1 764 678 CB CSA Inflation Linked Bonds CHF	Credit Suisse Investment Partners (Schweiz) AG	24,5	29,3	-16,4	21 910	25 137	-12,8	1 117.82	1 165.24
CSA International Bonds Valor 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	163,1	154,3	5,7	129 755	125 280	3,6	1 256.94	1 231.43
CSA Global Bonds Hedged Valor 10 399 033 Bloomberg Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	23,8	22,3	6,6	19 171	18 563	3,3	1 240.96	1 201.71
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	3,3	10	10	0,0	1 212.98	1 173.78
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	23,6	20,8	13,4	18 473	17 102	8,0	1 275.70	1 215.24
CSA Bonds EUR⁰⁾ Valor 287 501 Bloomberg Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	3,5	37,1	-90,6	29 667	30 490	-2,7	117.86	1 217.77
CSA Bonds USD⁰⁾ Valor 392 578 Bloomberg Barclays US Aggr. ex Sec. Cust. (TR) (04/15)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	2,7	26,1	-89,6	17 362	18 118	-4,2	155.88	1 438.63
CSA Equity Linked Bonds Valor 287 572 Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12)	Credit Suisse Investment Partners (Schweiz) AG	62,3	63,1	-1,4	24 443	23 992	1,9	2 547.71	2 631.94
CSA Equity Switzerland Valor 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	58,1	61,0	-4,6	20 310	21 941	-7,4	2 863.02	2 777.97
CSA Equity Switzerland L Valor 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	196,0	258,3	-24,1	65 301	88 776	-26,4	3 001.77	2 909.38
CSA Fund Selection Equity Switzerland Valor 10 733 071 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	95,7	111,8	-14,3	42 970	51 910	-17,2	2 227.99	2 152.90
CSA Fund Selection Equity Switzerland L Valor 10 734 846 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	449,5	425,1	5,7	199 541	195 513	2,1	2 252.51	2 174.41
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland Valor 1 039 194 SPI EXTRA (TR) (06/03)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	29,5	38,6	-23,5	10 651	13 816	-22,9	2 769.54	2 792.19
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L Valor 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	20,9	53,0	-60,6	7 311	18 441	-60,4	2 857.78	2 875.37
CSA Fund Selection Equity Europe Valor 287 502 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	43,9	50,5	-13,2	18 743	19 481	-3,8	2 340.08	2 593.19
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	139,9	148,1	-5,5	97 541	93 277	4,6	1 433.82	1 587.32
CSA Fund Selection Equity USA Valor 12 701 578 MSCI USA (NR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	157,6	162,0	-2,7	59 897	66 773	-10,3	2 631.49	2 426.81
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	99,8	101,0	-1,3	83 450	80 640	3,5	1 195.54	1 252.94
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets Valor 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	30,1	29,6	1,5	21 240	20 459	3,8	1 415.57	1 447.72

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019
CSA Swiss Index Valor 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	72,5	82,2	-11,8	34 374	40 744	-15,6	2 107.91	2 016.90
CSA Swiss Index L Valor 1 870 547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	32,1	32,3	-0,5	11 996	12 611	-4,9	2 676.42	2 558.09
CSA Euro Index Valor 349 349 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	9,5	11,7	-18,7	7 286	7 906	-7,8	1 302.46	1 476.22
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	0,0	-11,7	10	10	0,0	1 412.04	1 598.70
CSA Nippon Index Valor 349 351 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	15,6	15,3	1,7	15 073	14 823	1,7	1 033.20	1 032.87
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	0,1	10	10	0,0	1 314.38	1 312.51
CSA Hypotheken Schweiz Valor 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	avobis CREDIT SERVICES AG	1 598,6	1 486,5	7,5	1 310 310	1 222 614	7,2	1 220.00	1 215.85
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	4 639,5	4 400,6	5,4	2 401 040	2 356 001	1,9	1 873.06	1 801.70
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	1 301,6	1 252,5	3,9	665 584	665 584	0,0	1 878.62	1 814.67
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	860,9	711,5	21,0	451 389	394 744	14,3	1 907.17	1 802.54
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	1 319,7	1 281,6	3,0	843 155	855 596	-1,5	1 565.24	1 497.89
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	54,9	74,4	-26,2	24 169	34 728	-30,4	2 271.78	2 142.01
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	205,2	186,0	10,3	89 214	85 850	3,9	2 299.81	2 166.25
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	148,9	158,2	-5,9	62 144	70 476	-11,8	2 396.65	2 244.90
CSA Real Estate Germany¹⁾³⁾ Valor 23 547 751 KGAST Immo-Index Geschäft (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	608,0	476,2	27,7	483 124	376 820	28,2	1 258.56	1 263.79
CSA Insurance Linked Strategies¹⁾ Valor 1 603 633 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	163,2	195,3	-16,5	139 829	170 225	-17,9	1 166.80	1 147.38
CSA Insurance Linked Strategies L¹⁾ Valor 10 157 421 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	159,9	170,7	-6,4	133 962	145 801	-8,1	1 193.34	1 171.02
CSA Insurance Linked Strategies L2¹⁾ Valor 14 690 467 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	102,7	74,8	37,3	84 620	62 923	34,5	1 213.76	1 188.57
CSA Insurance Linked Strategies L3¹⁾ Valor 32 772 314 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	41,5	87,3	-52,5	34 032	73 294	-53,6	1 218.14	1 191.63
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.	9,3	9,2	1,3	11 617	11 617	0,0	799.33	788.78

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019
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	1,6	10	10	0,0	804.26	791.88
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.	32,4	31,8	1,8	40 000	40 000	0,0	809.01	795.01
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.	115,0	112,7	2,1	120 768	120 490	0,2	952.40	934.94
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A¹⁾ Valor 35 328 126 Kein Benchmark	Credit Suisse Infrastructure Partners AG	60,5	38,4	57,8	61 792	38 376	61,0	979.60	999.87
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L¹⁾ Valor 22 656 688 Kein Benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	1 044,9	871,9	19,8	805 651	662 196	21,7	1 296.93	1 316.62
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M¹⁾ Valor 35 328 307 Kein Benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	232,8	213,6	9,0	171 000	157 042	8,9	1 361.56	1 360.00

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

¹⁾ Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

²⁾ In geordneter Abwicklung.

³⁾ Währungsumrechnung per Stichtag 30.6.2020 (verwendeter Umrechnungskurs: 1.0643).

⁴⁾ In Liquidation.

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

Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 104 und 105.

Benchmarkänderungen

Valor	Anlagegruppe/-klasse	Datum	alter Benchmark	neuer Benchmark	Grund der Änderung
43 663 477	CSA Low-Risk Strategy CHF E	1.7.2019	SBI AAA-A 1-5Y (TR)	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	Repositionierung der Anlagegruppe. Der neue Vergleichsindex entspricht dem Geldmarktcharakter der Anlagegruppe besser.
47 884 957	CSA Low-Risk Strategy CHF G	1.7.2019	SBI AAA-A 1-5Y (TR)	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	Repositionierung der Anlagegruppe. Der neue Vergleichsindex entspricht dem Geldmarktcharakter der Anlagegruppe besser.

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

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 490 656.68	37 782 164.73
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 118 391 178.02	904 678 877.00
Sonstige Vermögenswerte	1 335 196.02	993 476.07
Gesamtvermögen abzüglich:	1 125 217 030.72	943 454 517.80
Andere Verbindlichkeiten	499 179.43	403 996.85
Nettovermögen	1 124 717 851.29	943 050 520.95

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	943 050 520.95	906 158 502.31	610 119 010.16	582 773 106.61	213 008 605.67	195 542 593.84
Ausgaben von Ansprüchen	385 507 557.82	171 608 190.90	150 417 330.62	101 989 062.95	103 006 079.38	62 260 532.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–214 922 676.63	–153 741 887.70	–117 373 040.57	–85 513 872.35	–62 196 908.16	–49 886 271.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 517 641.53	–395 817.65	–236 098.29	–290 489.68	–234 534.41	–170 218.03
Gesamterfolg	12 600 090.68	19 421 533.09	5 422 361.82	11 161 202.63	3 835 257.45	5 261 968.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 124 717 851.29	943 050 520.95	648 349 563.74	610 119 010.16	257 418 499.93	213 008 605.67
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	689 312.282	678 949.435	431 583.158	419 920.334	150 441.923	141 602.734
Ausgegebene Ansprüche	294 212.574	124 443.300	105 820.401	72 993.828	72 173.002	44 686.480
Zurückgenommene Ansprüche	–157 677.204	–114 080.453	–82 651.888	–61 331.004	–43 533.785	–35 847.291
Anzahl Ansprüche im Umlauf	825 847.652	689 312.282	454 751.671	431 583.158	179 081.140	150 441.923

Inventarwert pro Anspruch	1 425.72	1 413.68	1 437.44	1 415.89
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	7.12	0.00	16.61	2.30

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	
1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
CHF	CHF	CHF	CHF
49 139 518.83	58 834 818.10	70 783 385.92	69 007 983.39
12 084 147.87	7 358 595.40	119 999 999.95	0.00
-19 352 728.25	-18 341 744.05	-15 999 999.65	0.00
-16 438.82	64 890.06	-1 030 570.01	0.00
641 967.68	1 222 959.32	2 700 503.73	1 775 402.53
42 496 467.31	49 139 518.83	176 453 319.94	70 783 385.92
44 497.201	54 636.367	62 790.000	62 790.000
10 852.491	6 762.992	105 366.680	0.000
-17 452.622	-16 902.158	-14 038.909	0.000
37 897.070	44 497.201	154 117.771	62 790.000
1 121.37	1 104.33	1 144.93	1 127.30
13.18	2.01	13.68	2.27

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	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Effektenleihen	0.00	81.95	0.00	52.27	0.00	18.09
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13 637 337.07	2 838 503.03	8 600 769.44	1 836 675.67	3 112 202.69	640 043.96
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 313 988.94	–493 319.97	362 861.34	–454 657.58	743 213.72	–34 558.39
Total Erträge abzüglich:	15 951 326.01	2 345 265.01	8 963 630.78	1 382 070.36	3 855 416.41	605 503.66
Negativzinsen	203 300.45	138 210.68	124 682.24	89 129.19	47 095.04	30 988.05
Verwaltungskosten	5 806 548.28	4 949 448.88	5 222 448.71	4 573 958.57	373 479.34	257 198.30
Sonstige Aufwendungen	64.60	118.01	42.16	75.68	14.67	25.29
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 119 071.44	–367 785.92	377 623.16	–329 216.59	459 397.04	–28 141.26
Total Aufwendungen	7 128 984.77	4 719 991.65	5 724 796.27	4 333 946.85	879 986.09	260 070.38
Nettoertrag	8 822 341.24	–2 374 726.64	3 238 834.51	–2 951 876.49	2 975 430.32	345 433.28
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–753 178.04	–245 715.81	–476 830.93	–158 064.68	–101 477.76	–56 014.36
Realisierter Erfolg	8 069 163.20	–2 620 442.45	2 762 003.58	–3 109 941.17	2 873 952.56	289 418.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 530 927.48	22 041 975.54	2 660 358.24	14 271 143.80	961 304.89	4 972 549.69
Gesamterfolg	12 600 090.68	19 421 533.09	5 422 361.82	11 161 202.63	3 835 257.45	5 261 968.61
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	8 822 341.24	–2 374 726.64	3 238 834.51	–2 951 876.49	2 975 430.32	345 433.28
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	2 951 876.49	0.00	2 951 876.49	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	8 822 341.24	577 149.85	3 238 834.51	0.00	2 975 430.32	345 433.28

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	
1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
0.00	5.36	0.00	6.23
611 510.97	147 971.03	1 312 853.97	213 812.37
96 323.94	–4 104.00	1 111 589.94	0.00
707 834.91	143 872.39	2 424 443.91	213 818.60
8 719.71	7 634.10	22 803.46	10 459.34
59 101.74	57 406.65	151 518.49	60 885.36
3.07	7.91	4.70	9.13
140 606.56	–10 428.07	141 444.68	0.00
208 431.08	54 620.59	315 771.33	71 353.83
499 403.83	89 251.80	2 108 672.58	142 464.77
–34 570.17	–12 959.70	–140 299.18	–18 677.07
464 833.66	76 292.10	1 968 373.40	123 787.70
177 134.02	1 146 667.22	732 130.33	1 651 614.83
641 967.68	1 222 959.32	2 700 503.73	1 775 402.53
499 403.83	89 251.80	2 108 672.58	142 464.77
0.00	0.00	0.00	0.00
499 403.83	89 251.80	2 108 672.58	142 464.77

CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 036 877.77	83 365.99
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	51 122 507.60	4 954 821.84
Derivative Finanzinstrumente	10 703.76	0.00
Sonstige Vermögenswerte	168 563.70	15 002.07
Gesamtvermögen abzüglich:	52 338 652.83	5 053 189.90
Andere Verbindlichkeiten	0.00	339.34
Bankverbindlichkeiten	55.92	0.00
Nettovermögen	52 338 596.91	5 052 850.56

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
	1.7.2019–	31.5.2019–	1.7.2019–	31.5.2019–	1.7.2019–	31.5.2019–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5 052 850.56	0.00	10 084.46	0.00	5 042 766.10	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	65 826 091.17	5 010 000.00	621 872.85	10 000.00	65 204 218.32	5 000 000.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–18 254 947.36	0.00	0.00	0.00	–18 254 947.36	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 526 912.07	0.00	–8 932.31	0.00	–1 517 979.76	0.00
Gesamterfolg	1 241 514.61	42 850.56	14 124.41	84.46	1 227 390.20	42 766.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	52 338 596.91	5 052 850.56	637 149.41	10 084.46	51 701 447.50	5 042 766.10
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	5 010.000	0.000	10.000	0.000	5 000.000	0.000
Ausgegebene Ansprüche	63 469.970	5 010.000	607.692	10.000	62 862.278	5 000.000
Zurückgenommene Ansprüche	–17 823.125	0.000	0.000	0.000	–17 823.125	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	50 656.845	5 010.000	617.692	10.000	50 039.153	5 000.000

Inventarwert pro Anspruch	1 031.50	1 008.45	1 033.22	1 008.55
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	12.26	8.63	13.91	8.74

CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	284.47	29.31	1.66	0.04	282.81	29.27
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	468 203.93	44 013.82	5 529.69	87.85	462 674.24	43 925.97
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	339 894.16	0.00	2 524.58	0.00	337 369.58	0.00
Total Erträge abzüglich:	808 382.56	44 043.13	8 055.93	87.89	800 326.63	43 955.24
Passivzinsen	85.62	0.14	0.78	0.00	84.84	0.14
Negativzinsen	1 997.31	95.64	22.90	0.19	1 974.41	95.45
Verwaltungskosten	6 845.24	36.12	461.47	1.16	6 383.77	34.96
Sonstige Aufwendungen	149.65	0.00	0.54	0.00	149.11	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	95 873.35	0.00	0.00	0.00	95 873.35	0.00
Total Aufwendungen	104 951.17	131.90	485.69	1.35	104 465.48	130.55
Nettoertrag	703 431.39	43 911.23	7 570.24	86.54	695 861.15	43 824.69
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–7 729.20	–28 957.13	–181.09	–57.79	–7 548.11	–28 899.34
Realisierter Erfolg	695 702.19	14 954.10	7 389.15	28.75	688 313.04	14 925.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	545 812.42	27 896.46	6 735.26	55.71	539 077.16	27 840.75
Gesamterfolg	1 241 514.61	42 850.56	14 124.41	84.46	1 227 390.20	42 766.10
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	703 431.39	43 911.23	7 570.24	86.54	695 861.15	43 824.69
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	703 431.39	43 781.87	7 570.24	86.28	695 861.15	43 695.59

CSA Mixta-BVG 15 Plus E

Valor 43 663 719

CSA Mixta-BVG 15 Plus I

Valor 46 329 594

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	398 757.15	1 348 944.24
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	35 992 057.00	27 507 250.72
Derivative Finanzinstrumente	19 768.05	6 043.95
Sonstige Vermögenswerte	250 223.55	109 702.93
Gesamtvermögen abzüglich:	36 660 805.75	28 971 941.84
Andere Verbindlichkeiten	12 281.65	8 294.48
Bankverbindlichkeiten	0.00	3.09
Nettovermögen	36 648 524.10	28 963 644.27

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse I	
	1.7.2019–	28.2.2019–	1.7.2019–	28.2.2019–	1.7.2019–	28.2.2019–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28 963 644.27	0.00	359 847.31	0.00	28 603 796.96	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	16 481 253.90	28 353 871.30	254 869.65	352 660.95	16 226 384.25	28 001 210.35
Rücknahmen von Ansprüchen	–9 197 140.75	0.00	–154 719.85	0.00	–9 042 420.90	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–87 826.99	–152 036.95	–10 427.96	–2 393.73	–77 399.03	–149 643.22
Gesamterfolg	488 593.67	761 809.92	6 447.00	9 580.09	482 146.67	752 229.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36 648 524.10	28 963 644.27	456 016.15	359 847.31	36 192 507.95	28 603 796.96
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	28 201.847	0.000	350.269	0.000	27 851.578	0.000
Ausgegebene Ansprüche	15 961.625	28 201.847	243.372	350.269	15 718.253	27 851.578
Zurückgenommene Ansprüche	–8 954.591	0.000	–156.038	0.000	–8 798.553	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	35 208.881	28 201.847	437.603	350.269	34 771.278	27 851.578

Inventarwert pro Anspruch	1 042.08	1 027.35	1 040.87	1 027.01
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	12.10	10.84	11.22	10.50

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	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	28.2.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	28.2.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	28.2.2019– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	1 028.51	805.53	21.16	9.89	1 007.35	795.64
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	463 618.40	320 926.10	6 634.34	3 972.43	456 984.06	316 953.67
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	39 493.91	4 752.70	481.81	86.11	39 012.10	4 666.59
Total Erträge abzüglich:	504 140.82	326 484.33	7 137.31	4 068.43	497 003.51	322 415.90
Passivzinsen	301.29	8.93	6.00	0.13	295.29	8.80
Negativzinsen	7 349.32	2 985.45	111.45	37.09	7 237.87	2 948.36
Verwaltungskosten	97 740.20	27 082.82	1 192.73	232.70	96 547.47	26 850.12
Sonstige Aufwendungen	64.60	85.05	1.09	1.08	63.51	83.97
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	3 250.68	0.00	532.58	0.00	2 718.10	0.00
Total Aufwendungen	108 706.09	30 162.25	1 843.85	271.00	106 862.24	29 891.25
Nettoertrag	395 434.73	296 322.08	5 293.46	3 797.43	390 141.27	292 524.65
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	373 461.33	–157 474.56	4 642.68	–1 956.25	368 818.65	–155 518.31
Realisierter Erfolg	768 896.06	138 847.52	9 936.14	1 841.18	758 959.92	137 006.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–280 302.39	622 962.40	–3 489.14	7 738.91	–276 813.25	615 223.49
Gesamterfolg	488 593.67	761 809.92	6 447.00	9 580.09	482 146.67	752 229.83
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	395 434.73	296 322.08	5 293.46	3 797.43	390 141.27	292 524.65
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	395 434.73	296 322.08	5 293.46	3 797.43	390 141.27	292 524.65

CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	10 443 869.79	31 133 594.10
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	682 365 484.99	635 823 958.15
Derivative Finanzinstrumente	126 354.39	121 732.94
Sonstige Vermögenswerte	1 810 614.02	1 749 506.98
Gesamtvermögen abzüglich:	694 746 323.19	668 828 792.17
Andere Verbindlichkeiten	503 229.73	455 445.77
Nettovermögen	694 243 093.46	668 373 346.40
Inventarwert pro Anspruch	1 780.35	1 768.31
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	668 373 346.40	620 060 154.99
Ausgaben von Ansprüchen	120 381 972.55	90 605 806.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–98 331 307.25	–65 571 988.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–431 362.64	–164 587.10
Gesamterfolg	4 250 444.40	23 443 960.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	694 243 093.46	668 373 346.40
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	377 973.101	363 393.468
Ausgegebene Ansprüche	67 103.797	52 749.467
Zurückgenommene Ansprüche	–55 128.962	–38 169.834
Anzahl Ansprüche im Umlauf	389 947.936	377 973.101
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	3.09	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	22 276.11	95 302.30
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 513 053.78	5 551 572.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–220 911.74	–323 438.29
Total Erträge abzüglich:	7 314 418.15	5 323 436.24
Passivzinsen	898.82	20.91
Negativzinsen	173 807.46	208 635.07
Verwaltungskosten	6 129 461.77	5 590 699.04
Sonstige Aufwendungen	64.6	116.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–194 264.87	–232 634.55
Total Aufwendungen	6 109 967.78	5 566 837.20
Nettoertrag	1 204 450.37	–243 400.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 713 490.57	3 620 184.53
Realisierter Erfolg	4 917 940.94	3 376 783.57
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–667 496.54	20 067 177.34
Gesamterfolg	4 250 444.40	23 443 960.91
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 204 450.37	–243 400.96
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	243 400.96
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 204 450.37	0.00

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	56 469 527.79	53 143 329.47
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 677 328 694.21	1 759 705 261.00
Derivative Finanzinstrumente	536 367.40	342 453.20
Sonstige Vermögenswerte	4 204 135.10	4 590 459.60
Gesamtvermögen abzüglich:	1 738 538 724.50	1 817 781 503.27
Andere Verbindlichkeiten	1 355 446.16	1 327 583.43
Nettovermögen	1 737 183 278.34	1 816 453 919.84

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	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
Ausgaben von Ansprüchen	135 714 797.66	121 590 420.89	133 296 431.07	119 263 410.24	2 418 366.59	2 327 010.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–227 711 168.76	–204 531 398.95	–219 705 405.38	–187 078 673.75	–8 005 763.38	–17 452 725.20
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	11 997.00	796 844.57	–76 666.65	1 087 369.71	88 663.65	–290 525.14
Gesamterfolg	12 713 732.60	69 678 001.89	11 652 722.60	66 229 724.81	1 061 010.00	3 448 277.08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 737 183 278.34	1 816 453 919.84	1 666 421 548.50	1 741 254 466.86	70 761 729.84	75 199 452.98
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 053 706.314	1 104 337.240	1 004 168.484	1 044 155.851	49 537.830	60 181.389
Ausgegebene Ansprüche	77 327.740	72 768.063	75 761.458	71 178.735	1 566.282	1 589.328
Zurückgenommene Ansprüche	–130 781.537	–123 398.989	–125 593.752	–111 166.102	–5 187.785	–12 232.887
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 000 252.517	1 053 706.314	954 336.190	1 004 168.484	45 916.327	49 537.830

Inventarwert pro Anspruch	1 746.16	1 734.03	1 541.10	1 518.02
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00	12.62	9.05

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	76 662.21	269 765.58	73 594.01	258 363.44	3 068.20	11 402.14
Erträge der Effektenleihen	0.00	642.90	0.00	615.67	0.00	27.23
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	17 525 012.57	14 176 597.64	16 815 929.86	13 586 352.22	709 082.71	590 245.42
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–302 838.92	–500 554.30	–307 401.90	–501 123.60	4 562.98	569.30
Total Erträge abzüglich:	17 298 835.86	13 946 451.82	16 582 121.97	13 344 207.73	716 713.89	602 244.09
Passivzinsen	146.52	12.29	140.61	11.75	5.91	0.54
Negativzinsen	348 436.00	518 929.99	334 446.85	496 139.23	13 989.15	22 790.76
Verwaltungskosten	16 977 189.79	17 198 046.94	16 863 294.96	17 060 619.82	113 894.83	137 427.12
Sonstige Aufwendungen	64.60	116.83	61.99	111.36	2.61	5.47
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–534 163.14	–798 374.02	–543 437.89	–792 067.62	9 274.75	–6 306.40
Total Aufwendungen	16 791 673.77	16 918 732.03	16 654 506.52	16 764 814.54	137 167.25	153 917.49
Nettoertrag	507 162.09	–2 972 280.21	–72 384.55	–3 420 606.81	579 546.64	448 326.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	55 386 336.34	22 158 340.71	53 136 398.16	21 246 979.75	2 249 938.18	911 360.96
Realisierter Erfolg	55 893 498.43	19 186 060.50	53 064 013.61	17 826 372.94	2 829 484.82	1 359 687.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–43 179 765.83	50 491 941.39	–41 411 291.01	48 403 351.87	–1 768 474.82	2 088 589.52
Gesamterfolg	12 713 732.60	69 678 001.89	11 652 722.60	66 229 724.81	1 061 010.00	3 448 277.08
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	507 162.09	–2 972 280.21	–72 384.55	–3 420 606.81	579 546.64	448 326.60
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	72 384.55	3 420 606.81	72 384.55	3 420 606.81	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	579 546.64	448 326.60	0.00	0.00	579 546.64	448 326.60

CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	29 212 992.14	28 058 851.16
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 165 689 482.29	1 225 144 402.79
Derivative Finanzinstrumente	58 122.89	64 315.49
Sonstige Vermögenswerte	2 970 729.30	3 039 770.72
Gesamtvermögen abzüglich:	1 197 931 326.62	1 256 307 340.16
Andere Verbindlichkeiten	1 051 304.90	1 029 561.79
Nettovermögen	1 196 880 021.72	1 255 277 778.37
Inventarwert pro Anspruch	1 683.16	1 672.86
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 255 277 778.37	1 239 005 987.31
Ausgaben von Ansprüchen	111 235 392.25	94 970 489.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–177 193 762.45	–130 233 218.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	236 756.14	871 342.29
Gesamterfolg	7 323 857.41	50 663 177.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 196 880 021.72	1 255 277 778.37
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	750 376.349	771 814.176
Ausgegebene Ansprüche	65 912.202	59 009.186
Zurückgenommene Ansprüche	–105 196.239	–80 447.013
Anzahl Ansprüche im Umlauf	711 092.312	750 376.349
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		
	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	22 130.63	143 042.16
Erträge der Effektenleihen	1 959.10	1 210.70
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 773 401.47	9 300 789.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–369 592.02	–424 984.08
Total Erträge abzüglich:	11 427 899.18	9 020 058.15
Passivzinsen	492.00	209.24
Negativzinsen	266 106.18	187 390.47
Verwaltungskosten	13 084 265.95	13 212 781.16
Sonstige Aufwendungen	64.60	116.54
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–559 998.62	–610 899.38
Total Aufwendungen	12 790 930.11	12 789 598.03
Nettoertrag	–1 363 030.93	–3 769 539.88
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	62 005 597.73	20 275 060.72
Realisierter Erfolg	60 642 566.80	16 505 520.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–53 318 709.39	34 157 656.98
Gesamterfolg	7 323 857.41	50 663 177.82
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–1 363 030.93	–3 769 539.88
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	1 363 030.93	3 769 539.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

CSA Mixta-BVG Equity 75

Valor 38 261 482

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 914 647.57	1 717 690.71
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	60 126 307.69	21 517 160.92
Derivative Finanzinstrumente	7 224.94	5 989.68
Sonstige Vermögenswerte	209 381.40	91 110.87
Gesamtvermögen abzüglich:	62 257 561.60	23 331 952.18
Andere Verbindlichkeiten	67 734.52	19 533.75
Nettovermögen	62 189 827.08	23 312 418.43
Inventarwert pro Anspruch	1 068.82	1 055.04
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23 312 418.43	10 773 274.77
Ausgaben von Ansprüchen	44 928 905.25	14 538 865.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 938 490.90	–2 794 355.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 084 202.11	131 144.95
Gesamterfolg	802 792.19	663 489.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	62 189 827.08	23 312 418.43
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	22 096.253	10 510.259
Ausgegebene Ansprüche	43 697.143	14 360.047
Zurückgenommene Ansprüche	–7 607.924	–2 774.053
Anzahl Ansprüche im Umlauf	58 185.472	22 096.253
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	1.17

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 833.27	1 694.24
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	646 157.77	275 268.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–254 877.43	–67 305.71
Total Erträge abzüglich:	393 113.61	209 656.76
Passivzinsen	724.30	86.63
Negativzinsen	14 261.59	8 286.79
Verwaltungskosten	442 457.53	191 292.22
Sonstige Aufwendungen	64.60	109.68
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–37 582.28	–15 951.05
Total Aufwendungen	419 925.74	183 824.27
Nettoertrag	–26 812.13	25 832.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	811 303.32	–81 499.33
Realisierter Erfolg	784 491.19	–55 666.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 301.00	719 156.05
Gesamterfolg	802 792.19	663 489.21
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–26 812.13	25 832.49
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	26 812.13	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	25 832.49

CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	213 417.16	44 336.44
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	235 674 579.47	220 359 277.38
Sonstige Vermögenswerte	1 211 455.94	1 107 760.53
Gesamtvermögen abzüglich:	237 099 452.57	221 511 374.35
Andere Verbindlichkeiten	163 109.14	141 504.07
Nettovermögen	236 936 343.43	221 369 870.28
Inventarwert pro Anspruch	1 365.47	1 350.31
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	221 369 870.28	197 741 564.47
Ausgaben von Ansprüchen	47 771 557.90	34 840 010.87
Rücknahmen von Ansprüchen	–34 479 343.69	–20 235 320.82
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–359 393.98	–177 098.66
Gesamterfolg	2 633 652.92	9 200 714.42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	236 936 343.43	221 369 870.28
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	163 940.368	152 793.317
Ausgegebene Ansprüche	34 940.901	26 713.009
Zurückgenommene Ansprüche	–25 361.391	–15 565.958
Anzahl Ansprüche im Umlauf	173 519.878	163 940.368
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	9.67	9.89

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	69.92	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 563 868.77	3 248 014.52
Sonstige Erträge	122 088.59	88 231.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–140 632.82	–56 181.11
Total Erträge abzüglich:	3 545 394.46	3 280 064.66
Passivzinsen	22.41	9.09
Negativzinsen	296.36	895.24
Verwaltungskosten	1 956 282.13	1 711 916.85
Sonstige Aufwendungen	64.60	85.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–89 684.53	–54 325.80
Total Aufwendungen	1 866 980.97	1 658 580.43
Nettoertrag	1 678 413.49	1 621 484.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	84 688.61	–1 267 164.29
Realisierter Erfolg	1 763 102.10	354 319.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	870 550.82	8 846 394.48
Gesamterfolg	2 633 652.92	9 200 714.42
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 678 413.49	1 621 484.23
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 678 413.49	1 621 484.23

CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	73 715.95	277 824.01
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	352 019 804.97	308 368 262.45
Sonstige Vermögenswerte	1 937 650.84	1 637 533.78
Gesamtvermögen abzüglich:	354 031 171.76	310 283 620.24
Andere Verbindlichkeiten	243 723.52	198 889.63
Bankverbindlichkeiten	750.00	0.00
Nettovermögen	353 786 698.24	310 084 730.61
Inventarwert pro Anspruch	1 451.29	1 430.17
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	310 084 730.61	278 366 811.41
Ausgaben von Ansprüchen	84 988 140.43	47 160 201.37
Rücknahmen von Ansprüchen	–45 887 697.88	–29 634 761.24
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–572 250.93	172 927.78
Gesamterfolg	5 173 776.01	14 019 551.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	353 786 698.24	310 084 730.61
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	216 817.179	203 856.634
Ausgegebene Ansprüche	58 780.891	34 387.479
Zurückgenommene Ansprüche	–31 823.762	–21 426.934
Anzahl Ansprüche im Umlauf	243 774.308	216 817.179
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		
	12.10	11.28

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	121.82	4.20
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 684 307.15	4 796 499.47
Sonstige Erträge	185 198.02	106 173.42
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–227 009.68	–122 308.81
Total Erträge abzüglich:	5 642 617.31	4 780 368.28
Passivzinsen	13.64	2.97
Negativzinsen	426.04	1 361.23
Verwaltungskosten	2 811 826.01	2 441 315.73
Sonstige Aufwendungen	64.60	134.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–119 805.66	–108 296.10
Total Aufwendungen	2 692 524.63	2 334 518.43
Nettoertrag	2 950 092.68	2 445 849.85
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–571 433.52	–1 301 073.35
Realisierter Erfolg	2 378 659.16	1 144 776.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 795 116.85	12 874 774.79
Gesamterfolg	5 173 776.01	14 019 551.29
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 950 092.68	2 445 849.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 950 092.68	2 445 849.85

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	909 002.02	47 114.83
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 060 406 250.17	965 771 237.84
Sonstige Vermögenswerte	6 284 751.52	5 356 773.10
Gesamtvermögen abzüglich:	1 067 600 003.71	971 175 125.77
Andere Verbindlichkeiten	712 514.98	605 299.99
Bankverbindlichkeiten	3 000.00	0.00
Nettovermögen	1 066 884 488.73	970 569 825.78

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	970 569 825.78	914 381 791.52	903 475 905.94	832 316 475.52	67 093 919.84	82 065 316.00
Ausgaben von Ansprüchen	227 917 872.67	182 958 544.47	209 620 149.04	168 927 401.78	18 297 723.63	14 031 142.69
Rücknahmen von Ansprüchen	–146 848 577.70	–175 232 765.15	–131 173 746.21	–142 728 518.84	–15 674 831.49	–32 504 246.31
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 775 389.82	1 066 686.26	–2 156 022.79	1 068 338.11	–619 367.03	–1 651.85
Gesamterfolg	18 020 757.80	47 395 568.68	16 562 240.53	43 892 209.37	1 458 517.27	3 503 359.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 066 884 488.73	970 569 825.78	996 328 526.51	903 475 905.94	70 555 962.22	67 093 919.84
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	607 973.943	602 538.372	564 956.832	547 028.041	43 017.111	55 510.331
Ausgegebene Ansprüche	141 395.776	120 080.232	129 867.639	110 666.352	11 528.137	9 413.880
Zurückgenommene Ansprüche	–92 393.310	–114 644.661	–82 165.787	–92 737.561	–10 227.523	–21 907.100
Anzahl Ansprüche im Umlauf	656 976.409	607 973.943	612 658.684	564 956.832	44 317.725	43 017.111

Inventarwert pro Anspruch	1 626.24	1 599.19	1 592.05	1 559.70
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	15.34	13.72	21.02	19.04

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	335.52	9.07	311.76	8.31	23.76	0.76
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 406 610.97	15 673 007.21	17 192 694.74	14 613 868.56	1 213 916.23	1 059 138.65
Sonstige Erträge	438 105.03	380 384.98	407 531.39	348 656.75	30 573.64	31 728.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–575 650.15	–264 348.99	–560 326.98	–272 625.19	–15 323.17	8 276.20
Total Erträge abzüglich:	18 269 401.37	15 789 052.27	17 040 210.91	14 689 908.43	1 229 190.46	1 099 143.84
Passivzinsen	28.02	15.99	26.09	14.62	1.93	1.37
Negativzinsen	1 397.96	3 752.65	1 301.14	3 471.93	96.82	280.72
Verwaltungskosten	8 394 030.70	7 567 539.14	8 062 306.10	7 206 823.42	331 724.60	360 715.72
Sonstige Aufwendungen	64.60	134.60	60.32	124.08	4.28	10.52
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–456 211.68	–352 751.21	–422 142.01	–271 951.61	–34 069.67	–80 799.60
Total Aufwendungen	7 939 309.60	7 218 691.17	7 641 551.64	6 938 482.44	297 757.96	280 208.73
Nettoertrag	10 330 091.77	8 570 361.10	9 398 659.27	7 751 425.99	931 432.50	818 935.11
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–852 176.65	3 974 196.16	–795 206.25	3 700 576.47	–56 970.40	273 619.69
Realisierter Erfolg	9 477 915.12	12 544 557.26	8 603 453.02	11 452 002.46	874 462.10	1 092 554.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 542 842.68	34 851 011.42	7 958 787.51	32 440 206.91	584 055.17	2 410 804.51
Gesamterfolg	18 020 757.80	47 395 568.68	16 562 240.53	43 892 209.37	1 458 517.27	3 503 359.31
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	10 330 091.77	8 570 361.10	9 398 659.27	7 751 425.99	931 432.50	818 935.11
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	10 330 091.77	8 570 361.10	9 398 659.27	7 751 425.99	931 432.50	818 935.11

CSA Mixta-BVG Index 75

Valor 38 261 472

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	125 103.14	10 182.15
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	167 955 166.90	63 520 348.33
Sonstige Vermögenswerte	920 975.63	302 455.35
Gesamtvermögen abzüglich:	169 001 245.67	63 832 985.83
Andere Verbindlichkeiten	115 110.19	39 694.96
Bankverbindlichkeiten	1 000.07	0.00
Nettovermögen	168 885 135.41	63 793 290.87
Inventarwert pro Anspruch	1 037.26	1 057.87
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	63 793 290.87	31 437 939.26
Ausgaben von Ansprüchen	125 764 678.17	36 053 239.14
Rücknahmen von Ansprüchen	–22 642 525.55	–6 309 907.06
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	5 329 998.80	620 344.66
Gesamterfolg	–3 360 306.88	1 991 674.87
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	168 885 135.41	63 793 290.87
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	60 303.423	30 671.250
Ausgegebene Ansprüche	124 603.195	35 810.581
Zurückgenommene Ansprüche	–22 087.419	–6 178.408
Anzahl Ansprüche im Umlauf	162 819.199	60 303.423
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		
	10.02	7.83

Erfolgsrechnung

	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	37.93	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 700 774.76	887 050.25
Sonstige Erträge	167 786.13	42 817.71
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–398 303.21	–76 861.99
Total Erträge abzüglich:	2 470 295.61	853 005.97
Passivzinsen	3.41	0.00
Negativzinsen	214.84	329.11
Verwaltungskosten	841 681.91	395 580.99
Sonstige Aufwendungen	64.60	85.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–3 649.99	–15 365.37
Total Aufwendungen	838 314.77	380 629.78
Nettoertrag	1 631 980.84	472 376.19
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 702 578.55	–603 415.92
Realisierter Erfolg	–70 597.71	–131 039.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 289 709.17	2 122 714.60
Gesamterfolg	–3 360 306.88	1 991 674.87
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 631 980.84	472 376.19
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 631 980.84	472 376.19

CSA BVG 25–45 Dynamic I

Valor 30 725 295

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	9 936.35	15 571.45
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	26 671 635.04	25 367 521.78
Sonstige Vermögenswerte	82 592.05	145 934.62
Gesamtvermögen abzüglich:	26 764 163.44	25 529 027.85
Andere Verbindlichkeiten	10 164.51	8 952.85
Nettovermögen	26 753 998.93	25 520 075.00
Inventarwert pro Anspruch	1 154.81	1 161.89
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25 520 075.00	25 380 830.84
Ausgaben von Ansprüchen	1 560 020.93	3 819 191.16
Rücknahmen von Ansprüchen	–109 020.62	–4 908 387.10
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–53 131.91	–169 571.81
Gesamterfolg	–163 944.47	1 398 011.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	26 753 998.93	25 520 075.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	21 964.367	23 110.534
Ausgegebene Ansprüche	1 293.828	3 470.404
Zurückgenommene Ansprüche	–90.725	–4 616.571
Anzahl Ansprüche im Umlauf	23 167.470	21 964.367
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		
	6.53	14.66

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	276 287.96	440 108.18
Sonstige Erträge	1 423.24	4 410.74
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–2 910.16	–718.87
Total Erträge abzüglich:	274 801.04	443 800.05
Passivzinsen	2.65	0.00
Negativzinsen	174.49	79.45
Verwaltungskosten	123 553.97	117 847.35
Sonstige Aufwendungen	64.60	85.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–207.27	3 750.10
Total Aufwendungen	123 588.44	121 761.95
Nettoertrag	151 212.60	322 038.10
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	205 306.31	–46 289.43
Realisierter Erfolg	356 518.91	275 748.67
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–520 463.38	1 122 263.24
Gesamterfolg	–163 944.47	1 398 011.91
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	151 212.60	322 038.10
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	151 212.60	322 038.10

CSA Low-Risk Strategy CHF E*

Valor 43 663 477

CSA Low-Risk Strategy CHF G*

Valor 47 884 957

Vermögensrechnung

	30.6.2020 CHF	30.6.2019 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 782.67	1 572.33
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	81 230 954.10	15 079 986.05
Sonstige Vermögenswerte	361 038.57	21 391.73
Gesamtvermögen abzüglich:	81 593 775.34	15 102 950.11
Andere Verbindlichkeiten	6 691.07	1 837.85
Nettovermögen	81 587 084.27	15 101 112.26

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G		31.05.2019 – 30.06.2019 CHF
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	14.12.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	14.12.2018 – 30.06.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF		
Veränderung des Nettovermögens							
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15 101 112.26	0.00	15 091 117.38	0.00	9 994.88	0.00	
Ausgaben von Ansprüchen	109 392 299.05	28 376 747.55	20 921 561.05	28 366 723.05	88 470 738.00	10 024.50	
Rücknahmen von Ansprüchen	–42 567 952.85	–13 282 842.30	–8 152 311.40	–13 282 842.30	–34 415 641.45	0.00	
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	311 172.50	11 996.51	77 100.28	11 996.51	234 072.22	0.00	
Gesamterfolg	–649 546.69	–4 789.50	–234 491.17	–4 759.88	–415 055.52	–29.62	
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	81 587 084.27	15 101 112.26	27 702 976.14	15 091 117.38	53 884 108.13	9 994.88	
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf							
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	15 105.844	0.000	15 095.844	0.000	10.000	0.000	
Ausgegebene Ansprüche	110 006.643	28 392.996	21 037.175	28 382.996	88 969.468	10.000	
Zurückgenommene Ansprüche	–42 840.145	–13 287.152	–8 186.807	–13 287.152	–34 653.338	0.000	
Anzahl Ansprüche im Umlauf	82 272.342	15 105.844	27 946.212	15 095.844	54 326.130	10.000	

Inventarwert pro Anspruch 991.30 999.69 991.86 999.49

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch 10.69 2.93 11.45 3.99

* Aufgrund einer Repositionierung der Anlagegruppe erfolgte eine Namensänderung per 1. Juli 2019. Vor der Namensänderung lauteten die Namen CSA Low-Risk Bond Strategy CHF E und CSA Low-Risk Bond Strategy CHF G.

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

CSA Low-Risk Strategy CHF E

Valor 43 663 477

CSA Low-Risk Strategy CHF G

Valor 47 884 957

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse E		Anspruchklasse G		31.05.2019 – 30.6.2019 CHF
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	14.12.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	14.12.2018 – 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF		
Ertrag							
Erträge der Bankguthaben	0.00	-0.01	0.00	-0.01	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:							
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	970 419.54	61 119.22	340 844.83	61 078.77	629 574.71	40.45	40.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-34 401.53	-17 916.09	-24 981.34	-17 916.09	-9 420.19	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	936 018.01	43 203.12	315 863.49	43 162.67	620 154.52	40.45	40.45
Passivzinsen	0.01	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00
Negativzinsen	14.14	12.89	8.11	12.89	6.03	0.00	0.00
Verwaltungskosten	38 294.57	11 671.43	22 381.53	11 670.87	15 913.04	0.56	0.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	-23 137.39	-12 773.84	-5 323.43	-12 773.84	-17 813.96	0.00	0.00
Total Aufwendungen	15 171.33	-1 089.52	17 066.21	-1 090.08	-1 894.88	0.56	0.56
Nettoertrag	920 846.68	44 292.64	298 797.28	44 252.75	622 049.40	39.89	39.89
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-808 298.37	-30 039.85	-274 488.47	-30 022.23	-533 809.90	-17.62	-17.62
Realisierter Erfolg	112 548.31	14 252.79	24 308.81	14 230.52	88 239.50	22.27	22.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-762 095.00	-19 042.29	-258 799.98	-18 990.40	-503 295.02	-51.89	-51.89
Gesamterfolg	-649 546.69	-4 789.50	-234 491.17	-4 759.88	-415 055.52	-29.62	-29.62
Verwendung des Erfolgs							
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	920 846.68	44 292.64	298 797.28	44 252.75	622 049.40	39.89	39.89
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	920 846.68	44 292.64	298 797.28	44 252.75	622 049.40	39.89	39.89

CSA Money Market CHF

Valor 287 500

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 433.70	1 506.19
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	77 920 839.72	17 723 153.29
Sonstige Vermögenswerte	379 678.22	95 406.10
Gesamtvermögen abzüglich:	78 303 951.64	17 820 065.58
Andere Verbindlichkeiten	5 971.61	1 230.01
Nettovermögen	78 297 980.03	17 818 835.57
Inventarwert pro Anspruch	953.26	962.82
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17 818 835.57	18 536 149.98
Ausgaben von Ansprüchen	125 334 014.35	21 718 647.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–64 148 034.75	–22 260 228.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	78 030.81	–28 236.01
Gesamterfolg	–784 865.95	–147 497.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	78 297 980.03	17 818 835.57
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	18 507	19 094
Ausgegebene Ansprüche	130 886	22 416
Zurückgenommene Ansprüche	–67 256	–23 003
Anzahl Ansprüche im Umlauf	82 137	18 507
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag pro Anspruch	11.85	13.86

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

Erfolgsrechnung

	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 084 794.76	272 588.77
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–64 219.13	–4 867.23
Total Erträge abzüglich:	1 020 575.63	267 721.54
Passivzinsen	2.94	0.26
Negativzinsen	204.05	29.39
Verwaltungskosten	52 477.20	18 801.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–5 342.14	–7 666.09
Total Aufwendungen	47 342.05	11 165.16
Nettoertrag	973 233.58	256 556.38
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 234 126.60	–688 971.66
Realisierter Erfolg	–260 893.02	–432 415.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–523 972.93	284 918.08
Gesamterfolg	–784 865.95	–147 497.20
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	973 233.58	256 556.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag	973 233.58	256 556.38

CSA Swiss Bonds CHF

Valor 287 565

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 768.39	1 741.90
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	275 420 566.57	333 250 799.61
Sonstige Vermögenswerte	950 337.66	1 119 962.20
Gesamtvermögen abzüglich:	276 374 672.62	334 372 503.71
Andere Verbindlichkeiten	61 426.02	63 864.09
Nettovermögen	276 313 246.60	334 308 639.62
Inventarwert pro Anspruch	1 823.10	1 835.06
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	334 308 639.62	318 025 112.80
Ausgaben von Ansprüchen	23 569 690.50	42 700 182.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–79 575 519.11	–40 727 407.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–162 784.67	51 077.21
Gesamterfolg	–1 826 779.74	14 259 674.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	276 313 246.60	334 308 639.62
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	182 179	181 027
Ausgegebene Ansprüche	12 697	24 346
Zurückgenommene Ansprüche	–43 314	–23 194
Anzahl Ansprüche im Umlauf	151 562	182 179
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag pro Anspruch	11.55	13.16

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 715 250.45	3 199 892.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–27 073.15	–44 313.35
Total Erträge abzüglich:	2 688 177.30	3 155 578.65
Passivzinsen	32.21	0.00
Negativzinsen	15.79	28.01
Verwaltungskosten	795 716.84	803 557.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	142 229.07	–44 970.70
Total Aufwendungen	937 993.91	758 614.66
Nettoertrag	1 750 183.39	2 396 963.99
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 270 514.87	–3 672 454.58
Realisierter Erfolg	479 668.52	–1 275 490.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 306 448.26	15 535 165.55
Gesamterfolg	–1 826 779.74	14 259 674.96
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 750 183.39	2 396 963.99
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag	1 750 183.39	2 396 963.99

CSA Short Term Bonds CHF

Valor 2 070 709

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	0.00	1 547.35
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	23 144 435.89	25 045 633.65
Sonstige Vermögenswerte	86 094.83	102 047.13
Gesamtvermögen abzüglich:	23 230 530.72	25 149 228.13
Andere Verbindlichkeiten	3 822.81	3 858.45
Bankverbindlichkeiten	2 362.51	0.00
Nettovermögen	23 224 345.40	25 145 369.68
Inventarwert pro Anspruch	1 098.18	1 110.56
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25 145 369.68	17 352 273.63
Ausgaben von Ansprüchen	155 855.70	7 917 485.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–1 802 042.80	–93 208.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–12 992.64	–10 639.60
Gesamterfolg	–261 844.54	–20 541.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23 224 345.40	25 145 369.68
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	22 642	15 612
Ausgegebene Ansprüche	140	7 114
Zurückgenommene Ansprüche	–1 634	–84
Anzahl Ansprüche im Umlauf	21 148	22 642
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag pro Anspruch	9.41	10.67

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

Erfolgsrechnung

	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	245 985.28	291 563.24
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–117.10	–4 691.53
Total Erträge abzüglich:	245 868.18	286 871.71
Passivzinsen	3.32	0.00
Negativzinsen	13.18	16.99
Verwaltungskosten	49 069.17	45 398.27
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–2 276.49	–87.85
Total Aufwendungen	46 809.18	45 327.41
Nettoertrag	199 059.00	241 544.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–206 723.01	–192 379.96
Realisierter Erfolg	–7 664.01	49 164.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–254 180.53	–69 705.89
Gesamterfolg	–261 844.54	–20 541.55
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	199 059.00	241 544.30
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag	199 059.00	241 544.30

CSA Foreign Bonds CHF

Valor 287 571

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 653.05	1 885.53
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	85 878 555.26	100 439 923.89
Sonstige Vermögenswerte	269 971.68	361 404.91
Gesamtvermögen abzüglich:	86 150 179.99	100 803 214.33
Andere Verbindlichkeiten	14 793.24	15 448.68
Nettovermögen	86 135 386.75	100 787 765.65
Inventarwert pro Anspruch	1 387.31	1 400.32
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	100 787 765.65	133 691 381.94
Ausgaben von Ansprüchen	9 744 002.40	7 762 180.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–23 418 763.88	–42 584 770.91
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–162 082.73	–161 883.54
Gesamterfolg	–815 534.69	2 080 857.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	86 135 386.75	100 787 765.65
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	71 975	97 485
Ausgegebene Ansprüche	6 921	5 630
Zurückgenommene Ansprüche	–16 808	–31 140
Anzahl Ansprüche im Umlauf	62 088	71 975
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag pro Anspruch	8.86	11.60

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.10	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	771 347.51	1 032 585.46
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–6 817.70	–7 289.28
Total Erträge abzüglich:	764 529.91	1 025 296.18
Passivzinsen	10.25	0.00
Negativzinsen	12.61	25.17
Verwaltungskosten	192 250.79	225 091.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	22 147.82	–34 883.62
Total Aufwendungen	214 421.47	190 233.26
Nettoertrag	550 108.44	835 062.92
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–849 232.81	–1 996 198.53
Realisierter Erfolg	–299 124.37	–1 161 135.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–516 410.32	3 241 993.12
Gesamterfolg	–815 534.69	2 080 857.51
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	550 108.44	835 062.92
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag	550 108.44	835 062.92

CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 473.33	5 886.59
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	366 037 694.27	370 280 682.77
Sonstige Vermögenswerte	1 325 085.19	1 710 728.79
Gesamtvermögen abzüglich:	367 364 252.79	371 997 298.15
Andere Verbindlichkeiten	74 568.82	70 733.71
Nettovermögen	367 289 683.97	371 926 564.44
Inventarwert pro Anspruch	1 463.49	1 473.57
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	371 926 564.44	380 149 723.18
Ausgaben von Ansprüchen	22 127 092.45	19 029 921.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–24 552 631.18	–40 451 116.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	318 831.78	–141 299.81
Gesamterfolg	–2 530 173.52	13 339 335.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	367 289 683.97	371 926 564.44
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	252 398	267 579
Ausgegebene Ansprüche	15 005	13 229
Zurückgenommene Ansprüche	–16 435	–28 410
Anzahl Ansprüche im Umlauf	250 968	252 398
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag pro Anspruch	11.41	15.87

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

Erfolgsrechnung

	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 785 957.71	4 887 796.54
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–27 480.11	2 438.73
Total Erträge abzüglich:	3 758 477.60	4 890 235.27
Passivzinsen	47.73	1.77
Negativzinsen	16.79	25.13
Verwaltungskosten	911 805.21	916 509.63
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–17 165.19	–32 900.85
Total Aufwendungen	894 704.54	883 635.68
Nettoertrag	2 863 773.06	4 006 599.59
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 378 047.90	–4 617 265.34
Realisierter Erfolg	485 725.16	–610 665.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 015 898.68	13 950 001.67
Gesamterfolg	–2 530 173.52	13 339 335.92
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 863 773.06	4 006 599.59
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag	2 863 773.06	4 006 599.59

CSA Inflation Linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 532.43	3 691.71
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	24 419 742.52	29 195 386.00
Sonstige Vermögenswerte	76 239.88	100 163.46
Gesamtvermögen abzüglich:	24 497 514.83	29 299 241.17
Andere Verbindlichkeiten	5 999.63	8 621.17
Nettovermögen	24 491 515.20	29 290 620.00
Inventarwert pro Anspruch	1 117.82	1 165.24
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29 290 620.00	85 296 730.18
Ausgaben von Ansprüchen	775 913.10	793 834.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 529 256.34	–56 146 714.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–6 678.95	–448 066.87
Gesamterfolg	–1 039 082.61	–205 163.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	24 491 515.20	29 290 620.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	25 137	72 692
Ausgegebene Ansprüche	674	681
Zurückgenommene Ansprüche	–3 901	–48 236
Anzahl Ansprüche im Umlauf	21 910	25 137
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag pro Anspruch	6.51	7.91

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

Erfolgsrechnung

	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	217 828.20	286 181.32
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–908.41	–1 124.41
Total Erträge abzüglich:	216 919.79	285 056.91
Passivzinsen	2.75	0.00
Negativzinsen	14.33	30.83
Verwaltungskosten	78 628.96	198 166.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–4 324.51	–1 111 958.78
Total Aufwendungen	74 321.53	86 238.55
Nettoertrag	142 598.26	198 818.36
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–199 880.74	–499 054.15
Realisierter Erfolg	–57 282.48	–300 235.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–981 800.13	95 072.23
Gesamterfolg	–1 039 082.61	–205 163.56
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	142 598.26	198 818.36
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag	142 598.26	198 818.36

CSA International Bonds

Valor 287 566

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 703.37	2 085.13
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	162 055 044.61	153 266 857.38
Sonstige Vermögenswerte	1 076 912.29	1 040 043.99
Gesamtvermögen abzüglich:	163 134 660.27	154 308 986.50
Andere Verbindlichkeiten	40 115.61	35 640.55
Nettovermögen	163 094 544.66	154 273 345.95
Inventarwert pro Anspruch	1 256.94	1 231.43
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	154 273 345.95	193 220 535.10
Ausgaben von Ansprüchen	7 652 120.80	7 903 674.15
Rücknahmen von Ansprüchen	–1 998 129.10	–51 247 235.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–143 344.71	–1 171 775.27
Gesamterfolg	3 310 551.72	5 568 147.72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	163 094 544.66	154 273 345.95
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	125 280	162 783
Ausgegebene Ansprüche	6 068	6 575
Zurückgenommene Ansprüche	–1 593	–44 078
Anzahl Ansprüche im Umlauf	129 755	125 280
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag pro Anspruch	20.03	20.16

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 076 892.29	2 971 554.26
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–2 907.03	–15 146.77
Total Erträge abzüglich:	3 073 985.26	2 956 407.49
Passivzinsen	28.85	0.00
Negativzinsen	24.07	24.38
Verwaltungskosten	478 803.10	468 991.66
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–4 267.63	–38 350.93
Total Aufwendungen	474 588.39	430 665.11
Nettoertrag	2 599 396.87	2 525 742.38
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 861 040.73	–4 145 030.28
Realisierter Erfolg	738 356.14	–1 619 287.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 572 195.58	7 187 435.62
Gesamterfolg	3 310 551.72	5 568 147.72
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 599 396.87	2 525 742.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag	2 599 396.87	2 525 742.38

CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 903.63	1 790.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	23 633 266.04	22 151 557.15
Sonstige Vermögenswerte	170 767.63	173 109.33
Gesamtvermögen abzüglich:	23 810 937.30	22 326 456.48
Andere Verbindlichkeiten	8 380.82	7 367.91
Nettovermögen	23 802 556.48	22 319 088.57

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22 319 088.57	26 038 275.12	22 307 350.73	26 026 966.72	11 737.84	11 308.40
Ausgaben von Ansprüchen	1 322 091.95	405 940.60	1 322 091.95	405 940.60	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–575 553.40	–4 878 285.20	–575 553.40	–4 878 285.20	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–15 900.27	–46 428.94	–15 900.27	–46 428.94	0.00	0.00
Gesamterfolg	752 829.63	799 586.99	752 437.70	799 157.55	391.93	429.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23 802 556.48	22 319 088.57	23 790 426.71	22 307 350.73	12 129.77	11 737.84
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	18 573	22 473	18 563	22 463	10	10
Ausgegebene Ansprüche	1 082	351	1 082	351	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–474	–4 251	–474	–4 251	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	19 181	18 573	19 171	18 563	10	10

Inventarwert pro Anspruch	1 240.96	1 201.71	1 212.98	1 173.78
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	20.16	21.63	20.54	22.02

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	3.06	0.00	3.06	0.00	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	487 904.38	494 595.04	487 655.75	494 334.93	248.63	260.11
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–3 570.03	–903.76	–3 570.03	–903.76	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	484 334.35	493 694.34	484 085.72	493 434.23	248.63	260.11
Passivzinsen	4.76	0.00	4.76	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen	16.42	23.54	16.42	23.54	0.00	0.00
Verwaltungskosten	99 237.58	100 976.33	99 194.34	100 936.43	43.24	39.90
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 549.70	–9 130.59	–1 549.70	–9 130.59	0.00	0.00
Total Aufwendungen	97 709.06	91 869.28	97 665.82	91 829.38	43.24	39.90
Nettoertrag	386 625.29	401 825.06	386 419.90	401 604.85	205.39	220.21
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–319 230.29	–635 813.97	–319 067.63	–635 479.66	–162.66	–334.31
Realisierter Erfolg	67 395.00	–233 988.91	67 352.27	–233 874.81	42.73	–114.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	685 434.63	1 033 575.90	685 085.43	1 033 032.36	349.20	543.54
Gesamterfolg	752 829.63	799 586.99	752 437.70	799 157.55	391.93	429.44
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	386 625.29	401 825.06	386 419.90	401 604.85	205.39	220.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	386 625.29	401 825.06	386 419.90	401 604.85	205.39	220.21

CSA Global Corporate Bonds Hedged

Valor 13 953 439

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 891.88	1 720.59
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	23 019 928.75	20 465 535.69
Sonstige Vermögenswerte	554 522.72	324 305.82
Gesamtvermögen abzüglich:	23 576 343.35	20 791 562.10
Andere Verbindlichkeiten	10 421.94	8 522.78
Nettovermögen	23 565 921.41	20 783 039.32
Inventarwert pro Anspruch	1 275.70	1 215.24
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20 783 039.32	35 468 285.89
Ausgaben von Ansprüchen	1 709 696.25	187 728.75
Rücknahmen von Ansprüchen	0.00	–15 679 913.10
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–43 601.31	–133 177.49
Gesamterfolg	1 116 787.15	940 115.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23 565 921.41	20 783 039.32
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	17 102	30 569
Ausgegebene Ansprüche	1 371	165
Zurückgenommene Ansprüche	0	–13 632
Anzahl Ansprüche im Umlauf	18 473	17 102
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag pro Anspruch	31.73	34.54

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

Erfolgsrechnung

	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	657 762.50	926 588.05
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	47 155.68	6 316.54
Total Erträge abzüglich:	704 918.18	932 904.59
Passivzinsen	0.18	2.38
Negativzinsen	80.02	89.49
Verwaltungskosten	118 615.88	129 712.51
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	0.00	212 467.16
Total Aufwendungen	118 696.08	342 271.54
Nettoertrag	586 222.10	590 633.05
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–87.04	–929 477.93
Realisierter Erfolg	586 135.06	–338 844.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	530 652.09	1 278 960.15
Gesamterfolg	1 116 787.15	940 115.27
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	586 222.10	590 633.05
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag	586 222.10	590 633.05

CSA Bonds EUR*

Valor 287 501

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 629.07	2 107.09
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 497 865.59	36 872 844.19
Sonstige Vermögenswerte	0.00	263 502.25
Gesamtvermögen abzüglich:	3 500 494.66	37 138 453.53
Andere Verbindlichkeiten	4 034.94	8 527.29
Nettovermögen	3 496 459.72	37 129 926.24
Inventarwert pro Anspruch	117.86	1 217.77
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37 129 926.24	39 886 679.17
Kapitalausschüttung	–30 883 347.00	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	4 664 645.60	4 657 146.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 658 011.20	–7 321 487.20
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–8 848.24	–162 980.34
Gesamterfolg	–1 747 905.68	70 568.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3 496 459.72	37 129 926.24
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	30 490	32 816
Ausgegebene Ansprüche	3 924	3 860
Zurückgenommene Ansprüche	–4 747	–6 186
Anzahl Ansprüche im Umlauf	29 667	30 490
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag pro Anspruch	0.00	21.23

* Angaben zu Kapitalrückzahlungen siehe Anhang Seite 95.

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

Erfolgsrechnung

	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	752 863.57
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–6 737.11	403.17
Total Erträge abzüglich:	–6 737.11	753 266.74
Passivzinsen	8.97	0.00
Negativzinsen	14.29	28.39
Verwaltungskosten	94 662.80	114 881.88
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–7 919.62	–8 960.35
Total Aufwendungen	86 766.44	105 949.92
Nettoertrag	–93 503.55	647 316.82
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	30 880 040.53	–481 081.68
Realisierter Erfolg	30 786 536.98	166 235.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–32 534 442.66	–95 666.63
Gesamterfolg	–1 747 905.68	70 568.51
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–93 503.55	647 316.82
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	93 503.55	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag	0.00	647 316.82

CSA Bonds USD*

Valor 392 578

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	685.78	1 844.91
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 709 318.47	25 800 580.36
Sonstige Vermögenswerte	0.00	269 711.93
Gesamtvermögen abzüglich:	2 710 004.25	26 072 137.20
Andere Verbindlichkeiten	3 685.48	7 045.00
Nettovermögen	2 706 318.77	26 065 092.20
Inventarwert pro Anspruch	155.88	1 438.63
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26 065 092.20	30 451 295.46
Kapitalausschüttung	–24 306 800.00	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	5 407 934.95	2 204 401.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–6 589 043.15	–8 256 526.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	93 491.52	53 107.04
Gesamterfolg	2 035 643.25	1 612 814.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 706 318.77	26 065 092.20
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	18 118	22 563
Ausgegebene Ansprüche	3 617	1 616
Zurückgenommene Ansprüche	–4 373	–6 061
Anzahl Ansprüche im Umlauf	17 362	18 118
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	37.72

* Angaben zu Kapitalrückzahlungen siehe Anhang Seite 95.

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	770 605.51
Sonstige Erträge	0.02	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–8 367.67	–1 586.94
Total Erträge abzüglich:	–8 367.65	769 018.57
Passivzinsen	7.66	0.00
Negativzinsen	13.42	25.37
Verwaltungskosten	84 340.63	97 429.36
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–12 788.43	–11 898.00
Total Aufwendungen	71 573.28	85 556.73
Nettoertrag	–79 940.93	683 461.84
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 712 104.22	–661 196.89
Realisierter Erfolg	24 632 163.29	22 264.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–22 596 520.04	1 590 549.40
Gesamterfolg	2 035 643.25	1 612 814.35
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–79 940.93	683 461.84
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	79 940.93	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	683 461.84

CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 139 811.59	2 897 797.37
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	52 181 930.99	49 686 937.66
– Strukturierte Produkte	1 194 230.35	945 279.53
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	4 758 928.93	9 551 025.95
Derivative Finanzinstrumente	–62 365.95	–3 753.03
Sonstige Vermögenswerte	94 942.11	115 707.13
Gesamtvermögen abzüglich:	62 307 478.02	63 192 994.61
Andere Verbindlichkeiten	33 839.47	47 460.38
Nettovermögen	62 273 638.55	63 145 534.23
Inventarwert pro Anspruch	2 547.71	2 631.94
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	63 145 534.23	74 242 273.38
Ausgaben von Ansprüchen	5 641 139.57	1 798 184.34
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 384 080.19	–12 422 114.23
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–70 051.79	–150 654.87
Gesamterfolg	–2 058 903.27	–322 154.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	62 273 638.55	63 145 534.23
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	23 992	28 065
Ausgegebene Ansprüche	2 139	674
Zurückgenommene Ansprüche	–1 688	–4 747
Anzahl Ansprüche im Umlauf	24 443	23 992
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		
	2.80	1.64

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	17 427.34	26 285.29
Erträge der Effektenleihen	46 238.00	98 880.10
Erträge der Ausgleichszahlungen	22 270.62	38 741.74
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	198 138.95	181 147.66
– Strukturierte Produkte	12 589.24	7 056.42
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	168 209.74	197 557.11
Sonstige Erträge	27 995.53	41 429.61
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3 808.46	–395.12
Total Erträge abzüglich:	496 677.88	590 702.81
Passivzinsen	561.99	799.59
Negativzinsen	9 218.56	7 970.41
Verwaltungskosten	415 971.50	546 767.79
Sonstige Aufwendungen	64.60	116.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	2 421.08	–4 284.24
Total Aufwendungen	428 237.73	551 370.28
Nettoertrag	68 440.15	39 332.53
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–15 258.06	3 094 031.76
Realisierter Erfolg	53 182.09	3 133 364.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 112 085.36	–3 455 518.68
Gesamterfolg	–2 058 903.27	–322 154.39
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	68 440.15	39 332.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	68 440.15	39 332.53

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 737.15	2 068.62
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	251 818 674.56	316 816 001.94
Sonstige Vermögenswerte	2 478 571.84	2 569 027.42
Gesamtvermögen abzüglich:	254 298 983.55	319 387 097.98
Andere Verbindlichkeiten	132 601.07	152 432.00
Nettovermögen	254 166 382.48	319 234 665.98

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	319 234 665.98	300 056 422.43	60 951 446.82	61 208 702.44	258 283 219.16	238 847 719.99
Ausgaben von Ansprüchen	7 309 208.95	7 354 374.70	3 793 281.85	0.00	3 515 927.10	7 354 374.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–83 856 912.45	–23 889 418.50	–8 389 406.20	–7 103 028.95	–75 467 506.25	–16 786 389.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 719 095.65	138 299.73	65 255.17	101 396.99	3 653 840.48	36 902.74
Gesamterfolg	7 760 324.35	35 574 987.62	1 727 327.69	6 744 376.34	6 032 996.66	28 830 611.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	254 166 382.48	319 234 665.98	58 147 905.33	60 951 446.82	196 018 477.15	258 283 219.16
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	110 717	117 186	21 941	24 775	88 776	92 411
Ausgegebene Ansprüche	2 418	2 790	1 268	0	1 150	2 790
Zurückgenommene Ansprüche	–27 524	–9 259	–2 899	–2 834	–24 625	–6 425
Anzahl Ansprüche im Umlauf	85 611	110 717	20 310	21 941	65 301	88 776

Inventarwert pro Anspruch	2 863.02	2 777.97	3 001.77	2 909.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	59.21	45.58	65.35	50.68

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 081 633.83	7 340 078.35	1 630 868.45	1 401 477.62	5 450 765.38	5 938 600.73
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–26 926.90	–13 930.05	–13 852.79	0.00	–13 074.11	–13 930.05
Total Erträge abzüglich:	7 054 706.93	7 326 148.30	1 617 015.66	1 401 477.62	5 437 691.27	5 924 670.68
Passivzinsen	70.80	2.59	16.35	0.52	54.45	2.07
Negativzinsen	35.86	33.51	7.90	6.53	27.96	26.98
Verwaltungskosten	1 798 305.93	1 890 260.45	433 645.35	419 835.05	1 364 660.58	1 470 425.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–213 946.24	–63 062.41	–19 173.10	–18 543.36	–194 773.14	–44 519.05
Total Aufwendungen	1 584 466.35	1 827 234.14	414 496.50	401 298.74	1 169 969.85	1 425 935.40
Nettoertrag	5 470 240.58	5 498 914.16	1 202 519.16	1 000 178.88	4 267 721.42	4 498 735.28
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16 508 617.09	–1 730 227.20	3 778 925.56	–330 112.10	12 729 691.53	–1 400 115.10
Realisierter Erfolg	21 978 857.67	3 768 686.96	4 981 444.72	670 066.78	16 997 412.95	3 098 620.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–14 218 533.32	31 806 300.66	–3 254 117.03	6 074 309.56	–10 964 416.29	25 731 991.10
Gesamterfolg	7 760 324.35	35 574 987.62	1 727 327.69	6 744 376.34	6 032 996.66	28 830 611.28
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 470 240.58	5 498 914.16	1 202 519.16	1 000 178.88	4 267 721.42	4 498 735.28
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 470 240.58	5 498 914.16	1 202 519.16	1 000 178.88	4 267 721.42	4 498 735.28

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 640.24	1 783.64
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	50 094 085.27	91 209 375.61
Sonstige Vermögenswerte	326 640.51	441 386.14
Gesamtvermögen abzüglich:	50 423 366.02	91 652 545.39
Andere Verbindlichkeiten	31 765.00	50 940.96
Nettovermögen	50 391 601.02	91 601 604.43

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	2 366 980.65	23 883 464.00	1 727 134.25	2 092 612.50	639 846.40	21 790 851.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–41 747 861.35	–45 448 528.70	–10 541 019.45	–5 582 079.30	–31 206 841.90	–39 866 449.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 459 259.53	–4 193 979.24	–23 413.20	–206 282.31	–1 435 846.33	–3 987 696.93
Gesamterfolg	–369 863.18	–4 895 990.93	–241 298.15	–2 108 650.55	–128 565.03	–2 787 340.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	50 391 601.02	91 601 604.43	29 498 362.51	38 576 959.06	20 893 238.51	53 024 645.37
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	32 257	40 802	13 816	15 071	18 441	25 731
Ausgegebene Ansprüche	935	8 073	715	773	220	7 300
Zurückgenommene Ansprüche	–15 230	–16 618	–3 880	–2 028	–11 350	–14 590
Anzahl Ansprüche im Umlauf	17 962	32 257	10 651	13 816	7 311	18 441

Inventarwert pro Anspruch	2 769.54	2 792.19	2 857.78	2 875.37
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	27.70	14.68	34.33	20.79

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

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	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	933 258.63	1 261 103.26	546 459.26	538 474.57	386 799.37	722 628.69
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–13 011.56	–42 042.35	–11 738.37	–8 405.94	–1 273.19	–33 636.41
Total Erträge abzüglich:	920 247.07	1 219 060.91	534 720.89	530 068.63	385 526.18	688 992.28
Passivzinsen	12.22	4.98	5.76	1.60	6.46	3.38
Negativzinsen	22.13	58.72	11.44	25.34	10.69	33.38
Verwaltungskosten	551 597.09	811 504.39	302 263.85	340 074.86	249 333.24	471 429.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–177 383.75	–178 719.24	–62 568.59	–12 815.80	–114 815.16	–165 903.44
Total Aufwendungen	374 247.69	632 848.85	239 712.46	327 286.00	134 535.23	305 562.85
Nettoertrag	545 999.38	586 212.06	295 008.43	202 782.63	250 990.95	383 429.43
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 716 512.18	3 034 350.18	1 590 983.40	1 278 589.84	1 125 528.78	1 755 760.34
Realisierter Erfolg	3 262 511.56	3 620 562.24	1 885 991.83	1 481 372.47	1 376 519.73	2 139 189.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 632 374.74	–8 516 553.17	–2 127 289.98	–3 590 023.02	–1 505 084.76	–4 926 530.15
Gesamterfolg	–369 863.18	–4 895 990.93	–241 298.15	–2 108 650.55	–128 565.03	–2 787 340.38
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	545 999.38	586 212.06	295 008.43	202 782.63	250 990.95	383 429.43
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	545 999.38	586 212.06	295 008.43	202 782.63	250 990.95	383 429.43

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 980.77	1 992.14
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	541 889 537.07	534 178 259.74
Sonstige Vermögenswerte	3 500 841.67	2 875 531.15
Gesamtvermögen abzüglich:	545 392 359.51	537 055 783.03
Andere Verbindlichkeiten	187 046.45	173 142.64
Nettovermögen	545 205 313.06	536 882 640.39

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	536 882 640.39	505 654 365.50	111 757 003.98	123 378 983.07	425 125 636.41	382 275 382.43
Ausgaben von Ansprüchen	35 771 824.25	36 345 287.00	12 926 531.30	10 544 173.30	22 845 292.95	25 801 113.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–48 043 427.90	–58 554 917.40	–34 184 499.50	–33 857 022.75	–13 858 928.40	–24 697 894.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 783 235.32	21 235.06	2 011 039.88	650 692.98	–227 804.56	–629 457.92
Gesamterfolg	18 811 041.00	53 416 670.23	3 226 579.36	11 040 177.38	15 584 461.64	42 376 492.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	545 205 313.06	536 882 640.39	95 736 655.02	111 757 003.98	449 468 658.04	425 125 636.41
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	247 423	258 861	51 910	63 590	195 513	195 271
Ausgegebene Ansprüche	16 924	18 076	6 656	5 377	10 268	12 699
Zurückgenommene Ansprüche	–21 836	–29 514	–15 596	–17 057	–6 240	–12 457
Anzahl Ansprüche im Umlauf	242 511	247 423	42 970	51 910	199 541	195 513

Inventarwert pro Anspruch 2 227.99 2 152.90 2 252.51 2 174.41

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch 29.82 22.79 32.37 25.01

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

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	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.03	0.00	0.01	0.00	0.02	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 002 404.77	8 215 803.28	1 778 263.37	1 759 871.87	8 224 141.40	6 455 931.41
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–94 412.36	–47 915.38	–44 394.29	–18 301.36	–50 018.07	–29 614.02
Total Erträge abzüglich:	9 907 992.44	8 167 887.90	1 733 869.09	1 741 570.51	8 174 123.35	6 426 317.39
Passivzinsen	10.98	3.18	2.16	1.37	8.82	1.81
Negativzinsen	13.45	33.99	2.55	7.78	10.90	26.21
Verwaltungskosten	2 261 290.69	2 148 816.55	512 133.71	597 144.12	1 749 156.98	1 551 672.43
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–94 278.51	–54 359.46	–59 748.27	–38 751.98	–34 530.24	–15 607.48
Total Aufwendungen	2 167 036.61	2 094 494.26	452 390.15	558 401.29	1 714 646.46	1 536 092.97
Nettoertrag	7 740 955.83	6 073 393.64	1 281 478.94	1 183 169.22	6 459 476.89	4 890 224.42
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 520 042.76	2 675 517.02	794 407.03	557 478.03	3 725 635.73	2 118 038.99
Realisierter Erfolg	12 260 998.59	8 748 910.66	2 075 885.97	1 740 647.25	10 185 112.62	7 008 263.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 550 042.41	44 667 759.57	1 150 693.39	9 299 530.13	5 399 349.02	35 368 229.44
Gesamterfolg	18 811 041.00	53 416 670.23	3 226 579.36	11 040 177.38	15 584 461.64	42 376 492.85
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	7 740 955.83	6 073 393.64	1 281 478.94	1 183 169.22	6 459 476.89	4 890 224.42
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 740 955.83	6 073 393.64	1 281 478.94	1 183 169.22	6 459 476.89	4 890 224.42

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 711.96	1 377.61
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	182 517 988.87	197 349 517.22
Sonstige Vermögenswerte	1 292 033.31	1 321 754.11
Gesamtvermögen abzüglich:	183 811 734.14	198 672 648.94
Andere Verbindlichkeiten	95 228.05	94 384.95
Nettovermögen	183 716 506.09	198 578 263.99

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	198 578 263.99	235 147 897.53	50 517 976.96	69 695 484.81	148 060 287.03	165 452 412.72
Ausgaben von Ansprüchen	25 860 153.70	7 703 452.85	6 016 262.65	1 456 129.45	19 843 891.05	6 247 323.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–20 585 979.30	–30 065 731.30	–9 040 755.65	–15 768 834.40	–11 545 223.65	–14 296 896.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–419 633.84	–1 632 018.75	1 110 716.32	–1 625 896.74	–1 530 350.16	–6 122.01
Gesamterfolg	–19 716 298.46	–12 575 336.34	–4 744 141.97	–3 238 906.16	–14 972 156.49	–9 336 430.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	183 716 506.09	198 578 263.99	43 860 058.31	50 517 976.96	139 856 447.78	148 060 287.03
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	112 758	123 308	19 481	25 257	93 277	98 051
Ausgegebene Ansprüche	15 267	4 549	2 748	563	12 519	3 986
Zurückgenommene Ansprüche	–11 741	–15 099	–3 486	–6 339	–8 255	–8 760
Anzahl Ansprüche im Umlauf	116 284	112 758	18 743	19 481	97 541	93 277

Inventarwert pro Anspruch	2 340.08	2 593.19	1 433.82	1 587.32
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	29.55	31.44	19.64	20.81

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.80	0.00	0.20	0.00	0.60
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 691 523.79	3 776 439.51	882 093.36	960 740.99	2 809 430.43	2 815 698.52
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–97 830.26	–21 958.08	–33 532.78	–4 068.30	–64 297.48	–17 889.78
Total Erträge abzüglich:	3 593 693.53	3 754 482.23	848 560.58	956 672.89	2 745 132.95	2 797 809.34
Passivzinsen	4.39	2.41	1.03	0.88	3.36	1.53
Negativzinsen	30.54	34.86	7.17	9.65	23.37	25.21
Verwaltungskosten	1 209 868.71	1 275 982.49	325 894.51	400 899.73	883 974.20	875 082.76
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–85 779.80	–74 870.12	–31 168.24	–56 666.11	–54 611.56	–18 204.01
Total Aufwendungen	1 124 123.84	1 201 149.64	294 734.47	344 244.15	829 389.37	856 905.49
Nettoertrag	2 469 569.69	2 553 332.59	553 826.11	612 428.74	1 915 743.58	1 940 903.85
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 243 176.30	970 206.32	–296 676.28	247 274.09	–946 500.02	722 932.23
Realisierter Erfolg	1 226 393.39	3 523 538.91	257 149.83	859 702.83	969 243.56	2 663 836.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–20 942 691.85	–16 098 875.25	–5 001 291.80	–4 098 608.99	–15 941 400.05	–12 000 266.26
Gesamterfolg	–19 716 298.46	–12 575 336.34	–4 744 141.97	–3 238 906.16	–14 972 156.49	–9 336 430.18
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 469 569.69	2 553 332.59	553 826.11	612 428.74	1 915 743.58	1 940 903.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 469 569.69	2 553 332.59	553 826.11	612 428.74	1 915 743.58	1 940 903.85

CSA Fund Selection Equity USA

Valor 12 701 578

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 793.31	1 987.77
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	157 323 412.85	161 827 005.16
Sonstige Vermögenswerte	358 177.92	278 048.41
Gesamtvermögen abzüglich:	157 683 384.08	162 107 041.34
Andere Verbindlichkeiten	65 058.29	61 640.30
Nettovermögen	157 618 325.79	162 045 401.04
Inventarwert pro Anspruch	2 631.49	2 426.81
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	162 045 401.04	153 686 230.63
Ausgaben von Ansprüchen	19 340 267.60	17 528 418.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–38 228 038.65	–19 283 280.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 189 762.36	–376 930.41
Gesamterfolg	12 270 933.44	10 490 962.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	157 618 325.79	162 045 401.04
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	66 773	67 710
Ausgegebene Ansprüche	8 055	7 544
Zurückgenommene Ansprüche	–14 931	–8 481
Anzahl Ansprüche im Umlauf	59 897	66 773
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag pro Anspruch	4.20	0.33

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1.22	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 023 364.29	794 424.03
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–37 633.68	–48 161.83
Total Erträge abzüglich:	985 731.83	746 262.20
Passivzinsen	4.40	35.47
Negativzinsen	18.56	26.52
Verwaltungskosten	819 258.70	755 478.37
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–85 340.15	–31 074.04
Total Aufwendungen	733 941.51	724 466.32
Nettoertrag	251 790.32	21 795.88
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 924 276.89	3 467 032.62
Realisierter Erfolg	9 176 067.21	3 488 828.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 094 866.23	7 002 134.27
Gesamterfolg	12 270 933.44	10 490 962.77
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	251 790.32	21 795.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag	251 790.32	21 795.88

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Valor 135 404

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 725 708.66	1 115 805.22
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	97 957 631.39	99 853 376.72
Sonstige Vermögenswerte	150 120.48	157 836.34
Gesamtvermögen abzüglich:	99 833 460.53	101 127 018.28
Andere Verbindlichkeiten	65 933.53	90 287.40
Nettovermögen	99 767 527.00	101 036 730.88
Inventarwert pro Anspruch	1 195.54	1 252.94
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	101 036 730.88	67 487 954.03
Ausgaben von Ansprüchen	6 142 888.17	44 583 747.77
Rücknahmen von Ansprüchen	–3 527 393.30	–13 347 348.87
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	905 244.45	3 479 055.41
Gesamterfolg	–4 789 943.20	–1 166 677.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	99 767 527.00	101 036 730.88
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	80 640	53 249
Ausgegebene Ansprüche	5 548	38 034
Zurückgenommene Ansprüche	–2 738	–10 643
Anzahl Ansprüche im Umlauf	83 450	80 640
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	2.14	2.16

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2 694.54	1 657.09
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	370 122.65	291 197.62
Erträge der Rückerstattungen	593 095.56	583 690.82
Sonstige Erträge	24 427.71	120 670.50
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	14 296.77	83 719.03
Total Erträge abzüglich:	1 004 637.23	1 080 935.06
Passivzinsen	2 051.06	513.46
Negativzinsen	10 899.84	16 601.70
Verwaltungskosten	805 392.33	871 753.47
Sonstige Aufwendungen	64.60	85.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	7 484.26	17 989.18
Total Aufwendungen	825 892.09	906 942.86
Nettoertrag	178 745.14	173 992.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	362 029.43	1 904 418.51
Realisierter Erfolg	540 774.57	2 078 410.71
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–5 330 717.77	–3 245 088.17
Gesamterfolg	–4 789 943.20	–1 166 677.46
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	178 745.14	173 992.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	178 745.14	173 992.20

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 619.96	1 448.46
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	29 885 971.87	29 467 618.65
Sonstige Vermögenswerte	195 292.77	164 711.03
Gesamtvermögen abzüglich:	30 082 884.60	29 633 778.14
Andere Verbindlichkeiten	16 184.71	14 845.77
Nettovermögen	30 066 699.89	29 618 932.37
Inventarwert pro Anspruch	1 415.57	1 447.72
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29 618 932.37	30 057 114.33
Ausgaben von Ansprüchen	3 722 237.75	1 499 095.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 818 200.70	–1 514 344.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	226 643.56	41 719.84
Gesamterfolg	–682 913.09	–464 653.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30 066 699.89	29 618 932.37
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	20 459	20 441
Ausgegebene Ansprüche	2 635	1 100
Zurückgenommene Ansprüche	–1 854	–1 082
Anzahl Ansprüche im Umlauf	21 240	20 459
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag pro Anspruch	16.73	13.63

Erfolgsrechnung

	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	557 978.98	470 602.48
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–17 631.13	–4 578.41
Total Erträge abzüglich:	540 347.85	466 024.07
Passivzinsen	0.40	–0.46
Negativzinsen	13.38	21.09
Verwaltungskosten	192 800.11	189 269.81
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–7 853.14	–2 078.84
Total Aufwendungen	184 960.75	187 211.60
Nettoertrag	355 387.10	278 812.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	118 374.50	–166 152.45
Realisierter Erfolg	473 761.60	112 660.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 156 674.69	–577 313.12
Gesamterfolg	–682 913.09	–464 653.10
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	355 387.10	278 812.47
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag	355 387.10	278 812.47

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 103.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	21 632.17	6 725.37
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	103 628 259.60	113 489 433.17
Sonstige Vermögenswerte	944 006.31	968 838.74
Gesamtvermögen abzüglich:	104 593 898.08	114 464 997.28
Andere Verbindlichkeiten	27 872.46	28 159.20
Bankverbindlichkeiten	2 500.00	0.00
Nettovermögen	104 563 525.62	114 436 838.08

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	114 436 838.08	118 278 006.73	82 176 745.23	85 307 701.51	32 260 092.85	32 970 305.22
Ausgaben von Ansprüchen	11 682 097.89	6 967 174.70	7 877 895.24	5 752 777.04	3 804 202.65	1 214 397.66
Rücknahmen von Ansprüchen	–27 988 424.28	–29 636 106.55	–21 878 993.98	–22 408 591.92	–6 109 430.30	–7 227 514.63
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 882 795.56	1 044 605.22	1 150 789.44	774 772.53	732 006.12	269 832.69
Gesamterfolg	4 550 218.37	17 783 157.98	3 130 809.70	12 750 086.07	1 419 408.67	5 033 071.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	104 563 525.62	114 436 838.08	72 457 245.63	82 176 745.23	32 106 279.99	32 260 092.85
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	53 355	65 336	40 744	50 064	12 611	15 272
Ausgegebene Ansprüche	5 749	3 806	4 084	3 253	1 665	553
Zurückgenommene Ansprüche	–12 734	–15 787	–10 454	–12 573	–2 280	–3 214
Anzahl Ansprüche im Umlauf	46 370	53 355	34 374	40 744	11 996	12 611

Inventarwert pro Anspruch	2 107.91	2 016.90	2 676.42	2 558.09
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	44.71	42.30	59.58	56.12

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 103.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	6.88	1.48	4.74	1.05	2.14	0.43
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 697 158.83	2 768 110.69	1 878 381.98	1 989 913.97	818 776.85	778 196.72
Sonstige Erträge	4 197.54	3 640.75	2 927.03	2 665.34	1 270.51	975.41
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-16 623.13	-5 989.44	-9 450.01	-4 677.02	-7 173.12	-1 312.42
Total Erträge abzüglich:	2 684 740.12	2 765 763.48	1 871 863.74	1 987 903.34	812 876.38	777 860.14
Passivzinsen	47.74	3.24	33.53	2.34	14.21	0.90
Negativzinsen	280.69	523.80	194.85	378.63	85.84	145.17
Verwaltungskosten	358 011.54	356 835.62	276 968.35	282 068.67	81 043.19	74 766.95
Sonstige Aufwendungen	64.60	118.01	46.10	87.32	18.50	30.69
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	74 718.13	-22 898.77	57 765.64	-18 031.32	16 952.49	-4 867.45
Total Aufwendungen	433 122.70	334 581.90	335 008.47	264 505.64	98 114.23	70 076.26
Nettoertrag	2 251 617.42	2 431 181.58	1 536 855.27	1 723 397.70	714 762.15	707 783.88
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 659 054.24	1 947 191.78	3 229 128.55	1 398 646.39	1 429 925.69	548 545.39
Realisierter Erfolg	6 910 671.66	4 378 373.36	4 765 983.82	3 122 044.09	2 144 687.84	1 256 329.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 360 453.29	13 404 784.62	-1 635 174.12	9 628 041.98	-725 279.17	3 776 742.64
Gesamterfolg	4 550 218.37	17 783 157.98	3 130 809.70	12 750 086.07	1 419 408.67	5 033 071.91
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 251 617.42	2 431 181.58	1 536 855.27	1 723 397.70	714 762.15	707 783.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 251 617.42	2 431 181.58	1 536 855.27	1 723 397.70	714 762.15	707 783.88

CSA Euro Index

Valor 349 349

CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	10 125.09	3 248.96
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9 369 800.37	11 544 919.34
Sonstige Vermögenswerte	127 247.62	142 436.41
Gesamtvermögen abzüglich:	9 507 173.08	11 690 604.71
Andere Verbindlichkeiten	3 300.08	3 639.36
Nettovermögen	9 503 873.00	11 686 965.35

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11 686 965.35	20 045 115.30	11 670 978.33	13 470 030.83	15 987.02	6 575 084.47
Ausgaben von Ansprüchen	122 921.63	231 078.28	122 921.63	231 078.28	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–999 192.98	–7 641 299.59	–999 192.98	–1 643 729.59	0.00	–5 997 570.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–38 984.44	–642 114.37	–38 984.44	–80 985.63	0.00	–561 128.74
Gesamterfolg	–1 267 836.56	–305 814.27	–1 265 969.98	–305 415.56	–1 866.58	–398.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9 503 873.00	11 686 965.35	9 489 752.56	11 670 978.33	14 120.44	15 987.02
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	7 916	12 902	7 906	8 892	10	4 010
Ausgegebene Ansprüche	109	162	109	162	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–729	–5 148	–729	–1 148	0	–4 000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	7 296	7 916	7 286	7 906	10	10

Inventarwert pro Anspruch	1 302.46	1 476.22	1 412.04	1 598.70
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	42.72	45.87	47.94	51.64

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 103.

CSA Euro Index

Valor 349 349

CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.86	10.78	0.86	7.33	0.00	3.45
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	363 532.07	407 671.18	363 006.93	407 113.58	525.14	557.60
Sonstige Erträge	632.70	2 916.81	631.80	2 411.88	0.90	504.93
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–476.45	–301.48	–476.45	–301.48	0.00	
Total Erträge abzüglich:	363 689.18	410 297.29	363 163.14	409 231.31	526.04	1 065.98
Passivzinsen	1.95	0.05	1.95	0.03	0.00	0.02
Negativzinsen	50.54	125.79	50.46	94.96	0.08	30.83
Verwaltungskosten	44 816.31	58 944.00	44 769.88	48 790.09	46.43	10 153.91
Sonstige Aufwendungen	64.60	118.23	64.51	83.96	0.09	34.27
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	6 998.37	–12 042.55	6 998.37	–2 373.10	0.00	–9 669.45
Total Aufwendungen	51 931.77	47 145.52	51 885.17	46 595.94	46.60	549.58
Nettoertrag	311 757.41	363 151.77	311 277.97	362 635.37	479.44	516.40
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–157 585.20	232 844.00	–157 351.13	232 525.73	–234.07	318.27
Realisierter Erfolg	154 172.21	595 995.77	153 926.84	595 161.10	245.37	834.67
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 422 008.77	–901 810.04	–1 419 896.82	–900 576.66	–2 111.95	–1 233.38
Gesamterfolg	–1 267 836.56	–305 814.27	–1 265 969.98	–305 415.56	–1 866.58	–398.71
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	311 757.41	363 151.77	311 277.97	362 635.37	479.44	516.40
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	311 757.41	363 151.77	311 277.97	362 635.37	479.44	516.40

CSA Nippon Index

Valor 349 351

CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	15 446.11	204.91
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 434 100.26	15 207 825.77
Sonstige Vermögenswerte	143 922.04	121 399.39
Gesamtvermögen abzüglich:	15 593 468.41	15 329 430.07
Andere Verbindlichkeiten	6 835.09	6 083.48
Nettovermögen	15 586 633.32	15 323 346.59

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15 323 346.59	20 300 403.53	15 310 221.54	20 286 453.82	13 125.05	13 949.71
Ausgaben von Ansprüchen	10 088 348.85	670 458.45	10 088 348.85	670 458.45	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–10 024 030.05	–4 473 586.14	–10 024 030.05	–4 473 586.14	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	193 889.38	–194 256.52	193 889.38	–194 256.52	0.00	0.00
Gesamterfolg	5 078.55	–979 672.73	5 059.85	–978 848.07	18.70	–824.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15 586 633.32	15 323 346.59	15 573 489.57	15 310 221.54	13 143.75	13 125.05
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	14 833	18 470	14 823	18 460	10	10
Ausgegebene Ansprüche	9 411	639	9 411	639	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–9 161	–4 276	–9 161	–4 276	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	15 083	14 833	15 073	14 823	10	10

Inventarwert pro Anspruch	1 033.20	1 032.87	1 314.38	1 312.51
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	21.78	18.25	29.19	24.62

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 103.

CSA Nippon Index

Valor 349 351

CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.41	0.00	0.41	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	410 759.09	348 266.76	410 415.94	347 966.94	343.15	299.82
Sonstige Erträge	6 041.15	1 527.59	6 036.97	1 526.39	4.18	1.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-16 191.88	89.67	-16 191.88	89.67	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	400 608.77	349 884.02	400 261.44	349 583.00	347.33	301.02
Passivzinsen	5.57	0.47	5.57	0.47	0.00	0.00
Negativzinsen	63.48	132.55	63.43	132.46	0.05	0.09
Verwaltungskosten	95 315.34	93 142.71	95 259.95	93 088.04	55.39	54.67
Sonstige Aufwendungen	64.60	118.23	64.56	118.15	0.04	0.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	-23 449.85	-14 242.32	-23 449.85	-14 242.32	0.00	0.00
Total Aufwendungen	71 999.14	79 151.64	71 943.66	79 096.80	55.48	54.84
Nettoertrag	328 609.63	270 732.38	328 317.78	270 486.20	291.85	246.18
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	120 463.97	-152 599.01	120 362.53	-152 468.31	101.44	-130.70
Realisierter Erfolg	449 073.60	118 133.37	448 680.31	118 017.89	393.29	115.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-443 995.05	-1 097 806.10	-443 620.46	-1 096 865.96	-374.59	-940.14
Gesamterfolg	5 078.55	-979 672.73	5 059.85	-978 848.07	18.70	-824.66
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	328 609.63	270 732.38	328 317.78	270 486.20	291.85	246.18
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	328 609.63	270 732.38	328 317.78	270 486.20	291.85	246.18

CSA Hypotheken Schweiz

Valor 287 573

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	71 770 118.63	18 381 089.63
Hypotheken	1 622 356 881.04	1 571 131 278.24
Derivative Finanzinstrumente	–15 848 945.00	–16 139 252.00
Sonstige Vermögenswerte	10 654 887.51	14 772 245.68
Gesamtvermögen abzüglich:	1 688 932 942.18	1 588 145 361.55
Andere Verbindlichkeiten	90 359 381.36	101 627 392.47
Nettovermögen	1 598 573 560.82	1 486 517 969.08
Inventarwert pro Anspruch	1 220.00	1 215.85
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 486 517 969.08	1 530 724 766.94
Ausgaben von Ansprüchen	171 386 620.71	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–65 118 580.54	–47 430 103.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	330 737.88	31 254.63
Gesamterfolg	5 456 813.69	3 192 050.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 598 573 560.82	1 486 517 969.08
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 222 614	1 261 682
Ausgegebene Ansprüche	141 110	0
Zurückgenommene Ansprüche	–53 414	–39 068
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 310 310	1 222 614
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	10.19	10.66

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	10.50
Erträge der Hypotheken	21 738 534.71	22 098 289.33
Sonstige Erträge	565 622.23	131 514.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	614 863.65	0.00
Total Erträge abzüglich:	22 919 020.59	22 229 813.85
Passivzinsen	1 707 555.10	2 081 694.45
Negativzinsen	639 782.66	549 081.55
Verwaltungskosten	6 819 144.32	6 443 599.54
Sonstige Aufwendungen	232.35	248.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	406 308.29	125 396.96
Total Aufwendungen	9 573 022.72	9 200 020.58
Nettoertrag	13 345 997.87	13 029 793.27
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 365 341.46	–2 146 686.02
Realisierter Erfolg	10 980 656.41	10 883 107.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–5 523 842.72	–7 691 056.34
Gesamterfolg	5 456 813.69	3 192 050.91
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	13 345 997.87	13 029 793.27
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	13 345 997.87	13 029 793.27

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 94, 96 und 101.

CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

CSA Real Estate Switzerland M

Valor 39 836 446

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	103 166.90	34 248.32
Effekten (inkl. ausgeliehene Effekten), aufgeteilt in		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	80 112 000.00	80 000 000.00
Kurzfristige Forderungen	83 635 194.95	69 136 194.66
Aktive Rechnungsabgrenzungen	6 111 421.58	4 253 290.12
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	281 524 000.00	437 180 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	7 220 840 000.00	6 819 102 000.00
Miteigentumsanteile	211 749 000.00	210 880 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	7 884 074 783.43	7 620 585 733.10
Kurzfristige Verbindlichkeiten	98 000 431.21	148 396 886.63
Passive Rechnungsabgrenzungen	96 976 518.15	115 739 818.58
Latente Steuern	201 530 000.00	173 976 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	1 546 500 000.00	1 529 400 000.00
Nettovermögen	5 941 067 834.07	5 653 073 027.89

Veränderung des Nettovermögens

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5 653 073 027.89	5 473 153 729.59
Ordentliche Jahresausschüttung	–200 449 191.71	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	151 546 673.45	11 045 997.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–70 245 385.46	–65 432 352.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	52 700 677.24	–19 541 921.46
Gesamterfolg	354 442 032.66	253 847 574.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode (konsolidiert)	5 941 067 834.07	5 653 073 027.89

Aufsplittung Nettovermögen A-Klasse 4 639 507 938.20 4 400 566 939.81

Aufsplittung Nettovermögen M-Klasse 1 301 559 895.11 1 252 506 088.08

Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

(konsolidiert)

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3 021 585	3 051 142
Ausgegebene Ansprüche	82 365	6 022
Zurückgenommene Ansprüche	–37 326	–35 579
Anzahl Ansprüche im Umlauf	3 066 624	3 021 585

Entwicklung der Ansprüche im Umlauf A-Klasse

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2 356 001	2 385 558
Ausgegebene Ansprüche	82 365	6 022
Zurückgenommene Ansprüche	–37 326	–35 579
Anzahl Ansprüche im Umlauf	2 401 040	2 356 001

Entwicklung der Ansprüche im Umlauf M-Klasse

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	665 584	665 584
Ausgegebene Ansprüche	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	665 584	665 584

Zur Wiederanlage zurückbehaltener

Ertrag pro Anspruch A-Klasse 0.00 0.00

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag pro Anspruch M-Klasse	0.00	0.00
A-Klasse		
NAV	4 639 507 938.20	4 400 566 939.81
Kapitalwert nach Transaktionen	1 823.72	1 784.09
Kapitalerfolg	49.34	16.78
Kapitalwert je Anspruch	1 873.06	1 800.86
Nettoertrag des Rechnungsjahrs je Anspruch	59.23	66.95
Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	1 932.29	1 867.81
Ausschüttung	–59.23	–66.11
Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung	1 873.06	1 801.70
M-Klasse		
NAV	1 301 559 895.11	1 252 506 088.08
Kapitalwert nach Transaktionen	1 814.67	1 796.78
Kapitalerfolg	63.94	16.90
Kapitalwert je Anspruch	1 878.61	1 813.69
Nettoertrag des Rechnungsjahrs je Anspruch	76.91	68.13
Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	1 955.52	1 881.82
Ausschüttung	–76.90	–67.15
Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung	1 878.62	1 814.67

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 94, 96 und 101.

CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

CSA Real Estate Switzerland M

Valor 39 836 446

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF		1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
– Soll-Mietertrag	326 810 100.09	321 694 786.63	Verwendung des Erfolgs		
– Minderertrag Leerstand	–21 112 646.31	–17 142 153.22	Nettoertrag des Rechnungsjahrs	193 532 003.80	200 690 359.07
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–817 336.61	–529 966.90	Zur Ausschüttung bestimmte (realisierte)		
Mietertrag netto	304 880 117.17	304 022 666.51	Kapitalgewinne	0.00	0.00
Erträge aus Miteigentumsanteilen	9 220 710.79	9 595 724.93	Vortrag des Vorjahrs	23 456.66	0.00
– Instandhaltung	–22 723 549.76	–22 529 211.15	Nicht zur Ausschüttung vorgesehene		
– Instandsetzung	–21 052 343.12	–16 151 653.37	Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–150 956.21	–217 710.70
Unterhalt Immobilien	–43 775 892.88	–38 680 864.52	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	193 404 504.25	200 472 648.37
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–7 039 880.33	–6 690 422.16	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	193 397 007.62	200 449 191.71
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–8 715 188.80	–5 365 111.97	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	0.00
– Versicherungen	–3 027 862.53	–2 847 399.24	Vortrag auf neue Rechnung	7 496.63	23 456.66
– Verwaltungshonorare	–11 531 338.67	–11 808 965.68	Verwendung des Erfolgs A-Klasse		
– Vermietungs- und Insertionskosten	–2 284 630.68	–2 397 623.12	Nettoertrag des Rechnungsjahrs	142 343 960.01	155 946 793.77
– Steuern und Abgaben	–3 614 989.64	–3 612 910.01	Zur Ausschüttung bestimmte (realisierte)		
– Übriger Betriebsaufwand	–1 701 782.83	–602 794.10	Kapitalgewinne	0.00	0.00
Betriebsaufwand	–37 915 673.48	–33 325 226.28	Vortrag des Vorjahrs	22 395.18	0.00
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	232 409 261.60	241 612 300.64	Nicht zur Ausschüttung vorgesehene		
– Aktivzinsen	1 905.93	3 638.10	Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–150 956.21	–169 172.48
– Baurechtszinserträge	208 469.40	208 512.44	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	142 215 398.98	155 777 621.29
– Übrige Erträge	745 280.99	2 185 775.88	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	–142 213 598.02	–155 755 226.11
Sonstige Erträge	955 656.32	2 397 926.42	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	0.00
– Hypothekarzinsen	–15 163 846.63	–17 389 356.58	Vortrag auf neue Rechnung	1 800.96	22 395.18
– Sonstige Passivzinsen	–58 322.66	–61 129.81	Verwendung des Erfolgs M-Klasse		
– Baurechtszinsen	–1 514 161.65	–1 512 412.55	Nettoertrag des Rechnungsjahrs	51 188 043.79	44 743 565.30
Finanzierungsaufwand	–16 736 330.94	–18 962 898.94	Zur Ausschüttung bestimmte (realisierte)		
– Verwaltungskosten	–23 093 865.03	–22 615 226.79	Kapitalgewinne	0.00	0.00
– Übriger Verwaltungsaufwand	–335 732.30	–354 134.09	Vortrag des Vorjahrs	1 061.48	0.00
Verwaltungsaufwand	–23 429 597.33	–22 969 360.88	Nicht zur Ausschüttung vorgesehene		
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3 188 665.83	248 202.57	Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	–48 538.22
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–2 855 651.68	–1 635 810.74	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	51 189 105.27	44 695 027.08
Ertrag/Aufwand aus Mutationen			Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	–51 183 409.60	–44 693 965.60
Ansprüche	333 014.15	–1 387 608.17	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	0.00
Nettoertrag	193 532 003.80	200 690 359.07	Vortrag auf neue Rechnung	5 695.67	1 061.48
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 364 212.59	28 850 293.42			
Realisierter Erfolg	203 896 216.39	229 540 652.49			
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	178 099 816.27	49 709 922.27			
Veränderung latente Steuern	–27 554 000.00	–25 403 000.00			
Gesamterfolg	354 442 032.66	253 847 574.76			

CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	49 373.18	9 707.16
Kurzfristige Forderungen	19 227 058.65	15 645 857.87
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1 220 313.80	1 247 464.79
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	139 430 000.00	129 780 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	1 567 246 000.00	1 525 050 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	1 727 172 745.63	1 671 733 029.82
Kurzfristige Verbindlichkeiten	17 111 729.92	21 863 236.60
Passive Rechnungsabgrenzungen	14 656 561.04	10 927 057.34
Latente Steuern	9 563 000.00	6 054 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	366 100 000.00	351 300 000.00
Nettovermögen	1 319 741 454.67	1 281 588 735.88

Inventarwert pro Anspruch 1 565.24 1 497.89

Veränderung des Nettovermögens

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 281 588 735.88	1 291 053 676.02
Ausgaben von Ansprüchen	3 060 980.00	459 374.56
Rücknahmen von Ansprüchen	-22 228 564.30	-61 043 536.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	6 682 858.12	4 169 478.33
Gesamterfolg	50 637 444.97	46 949 743.37

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 1 319 741 454.67 1 281 588 735.88

Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	855 596	896 646
Ausgegebene Ansprüche	2 000	317
Zurückgenommene Ansprüche	-14 441	-41 367
Anzahl Ansprüche im Umlauf	843 155	855 596

Zur Wiederanlage zurückbehaltener

Ertrag pro Anspruch 49.73 49.87

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 94, 96 und 101.

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
– Soll-Mietertrag	73 049 117.55	70 631 746.53
– Minderertrag Leerstand	-5 639 755.59	-5 796 411.12
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	-42 547.92	-263 000.00
Mietertrag netto	67 366 814.04	64 572 335.41
– Instandhaltung	-2 819 839.55	-2 071 338.73
– Instandsetzung	-7 196 552.92	-3 175 534.56
Unterhalt Immobilien	-10 016 392.47	-5 246 873.29
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-1 015 157.43	-837 489.84
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-2 644 830.71	-1 241 671.73
– Versicherungen	-681 239.12	-655 865.68
– Verwaltungshonorare	-1 997 152.75	-2 066 502.50
– Vermietungs- und Insertionskosten	-550 487.05	-562 564.55
– Steuern und Abgaben	-585 014.93	-796 079.09
– Übriger Betriebsaufwand	-93 496.92	-116 106.72
Betriebsaufwand	-7 567 378.91	-6 276 280.11
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	49 783 042.66	53 049 182.01
– Aktivzinsen	0.00	58.85
– Baurechtszinserrträge	88 006.50	87 618.90
– Übrige Erträge	2 347 534.89	1 166 074.55
Sonstige Erträge	2 435 541.39	1 253 752.30
– Hypothekarzinsen	-2 750 916.75	-3 313 830.43
– Sonstige Passivzinsen	-18 662.51	-10 720.86
– Baurechtszinsen	-84 300.00	-84 300.00
Finanzierungsaufwand	-2 853 879.26	-3 408 851.29
– Verwaltungskosten	-6 786 067.33	-6 427 913.05
– Übriger Verwaltungsaufwand	-39 083.55	-74 886.53
Verwaltungsaufwand	-6 825 150.88	-6 502 799.58
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	65 200.00	2 935.78
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-598 108.94	-1 480 475.85
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	-532 908.94	-1 477 540.07
Nettoertrag	42 006 644.97	42 913 743.37
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	42 006 644.97	42 913 743.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 139 800.00	4 251 000.00
Veränderung latente Steuern	-3 509 000.00	-215 000.00
Gesamterfolg	50 637 444.97	46 949 743.37

Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahrs	42 006 644.97	42 913 743.37
Nicht zur Wiederanlage vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	-76 637.50	-242 245.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	41 930 007.47	42 671 498.03

CSA Real Estate Switzerland Residential

Valor 2 522 609

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	26 347.62	85 549.37
Kurzfristige Forderungen	11 928 448.25	8 329 594.28
Aktive Rechnungsabgrenzungen	673 089.14	72 129.55
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	54 223 000.00	47 110 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	986 001 000.00	904 455 000.00
Miteigentumsanteile	16 192 300.00	16 067 700.00
Gesamtvermögen abzüglich:	1 069 044 185.01	976 119 973.20
Kurzfristige Verbindlichkeiten	13 344 010.35	18 674 362.21
Passive Rechnungsabgrenzungen	11 144 354.25	20 450 761.23
Latente Steuern	23 880 000.00	17 753 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	159 800 000.00	207 700 000.00
Nettovermögen	860 875 820.41	711 541 849.76
Inventarwert pro Anspruch	1 907.17	1 802.54
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	711 541 849.76	690 370 239.24
Ausgaben von Ansprüchen	135 613 205.65	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–28 538 840.19	–7 855 231.17
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 415 157.04	–6 251 619.05
Gesamterfolg	39 844 448.15	35 278 460.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	860 875 820.41	711 541 849.76
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	394 744	399 141
Ausgegebene Ansprüche	72 119	0
Zurückgenommene Ansprüche	–15 474	–4 397
Anzahl Ansprüche im Umlauf	451 389	394 744
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		
	57.93	49.67

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 94, 96 und 101.

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
– Soll-Mietertrag	46 360 528.33	41 805 907.36
– Minderertrag Leerstand	–5 219 071.36	–4 805 205.56
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–66 104.80	–31 827.45
Mietertrag netto	41 075 352.17	36 968 874.35
Erträge aus Miteigentumsanteilen	472 004.82	473 700.74
– Instandhaltung	–3 974 146.46	–3 561 657.87
– Instandsetzung	–5 863 822.17	–3 889 989.08
Unterhalt Immobilien	–9 837 968.63	–7 451 646.95
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–486 127.68	–452 183.33
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–1 041 750.93	–1 071 540.86
– Versicherungen	–392 632.35	–387 932.45
– Verwaltungshonorare	–1 625 032.99	–1 460 656.08
– Vermietungs- und Insertionskosten	–266 848.86	–241 243.89
– Steuern und Abgaben	–409 071.52	–361 989.02
– Übriger Betriebsaufwand	–186 741.56	–588 209.85
Betriebsaufwand	–4 408 205.89	–4 563 755.48
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	27 301 182.47	25 427 172.66
– Aktivzinsen	188.15	293.30
– Übrige Erträge	3 611 074.59	147 966.47
Sonstige Erträge	3 611 262.74	148 259.77
– Hypothekarzinsen	–1 925 128.10	–1 886 628.97
– Sonstige Passivzinsen	–9 410.75	–13 814.75
Finanzierungsaufwand	–1 934 538.85	–1 900 443.72
– Verwaltungskosten	–4 151 499.56	–3 743 748.95
– Übriger Verwaltungsaufwand	–7 740.70	–65 611.75
Verwaltungsaufwand	–4 159 240.26	–3 809 360.70
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	5 586 147.31	0.00
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–652 536.20	–227 164.44
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	4 933 611.11	–227 164.44
Nettoertrag	29 752 277.21	19 638 463.57
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	49 908.72	5 398 605.44
Realisierter Erfolg	29 802 185.93	25 037 069.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16 169 262.22	12 039 391.73
Veränderung latente Steuern	–6 127 000.00	–1 798 000.00
Gesamterfolg	39 844 448.15	35 278 460.74
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	29 752 277.21	19 638 463.57
Nicht zur Wiederanlage vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–3 602 994.29	–31 424.07
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	26 149 282.92	19 607 039.50

CSA Real Estate Germany

Valor 23 547 751

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2019
	EUR	EUR*	CHF
Vermögenswerte			
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in			
– Sichtguthaben	57 211 999	46 962 515	52 143 889
Kurzfristige Forderungen	5 721 933	3 007 194	3 338 974
Aktive Rechnungsabgrenzungen	237 455	337 564	374 808
Grundstücke			
– Fertige Bauten (inkl. Land)	664 380 000	534 420 000	593 382 561
Gesamtvermögen abzüglich:	727 551 387	584 727 273	649 240 232
Kurzfristige Verbindlichkeiten	3 895 744	2 278 159	2 529 511
Passive Rechnungsabgrenzungen	6 075 706	5 113 900	5 678 122
Latente Steuern	13 272 937	10 036 319	11 143 629
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	133 000 000	138 400 000	153 669 672
Nettovermögen	571 307 000	428 898 895	476 219 298
Inventarwert pro Anspruch	1 182.53	1 138.21	1 263.79
Veränderung des Nettovermögens			
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	428 898 895	411 675 759	457 095 945
Ausgaben von Ansprüchen	133 844 420	19 674 801	21 845 522
Rücknahmen von Ansprüchen	–12 185 825	–8 065 983	–8 955 916
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0	0	0
Gesamterfolg	20 749 510	5 614 318	6 233 746
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	571 307 000	428 898 895	476 219 297
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf			
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	376 820	366 365	366 365
Ausgegebene Ansprüche	117 004	17 902	17 902
Zurückgenommene Ansprüche	–10 699	–7 447	–7 447
Anzahl Ansprüche im Umlauf	483 124	376 820	376 820
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			
	38.31	43.36	49.07

* Darstellung der Zahlen in EUR per 30.6.2019 zu Vergleichszwecken. Die Umrechnung der Zahlen in CHF per 30.6.2019 erfolgte zum Stichtagskurs von 1.11033 (ungeprüfte Daten).

Die Anlagegruppe wird seit 31.12.2019 in EUR abgerechnet, die Umrechnung erfolgte rückwirkend per 30.6.2019.

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 94, 96 und 101. Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen siehe Seite 96.

CSA Real Estate Germany

Valor 23 547 751

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2018– 30.6.2019
	EUR	EUR*	CHF
– Soll-Mietertrag	27 317 855	26 068 341	29 502 115
– Minderertrag Leerstand	–2 212 901	–1 422 404	–1 609 767
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	38 254	–32 809	–37 131
Mietertrag netto	25 143 208	24 613 128	27 855 217
– Instandhaltung	–2 185 482	–1 650 136	–1 867 494
– Instandsetzung	–614 072	–375 909	–425 424
Unterhalt Immobilien	–2 799 554	–2 026 045	–2 292 918
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–10 137	–8 568	–9 697
– Versicherungen	–3 139	–17 127	–19 382
– Verwaltungshonorare	–583 373	–512 137	–579 596
– Vermietungs- und Insertionskosten	–3 433	–3 155	–3 570
– Steuern und Abgaben	–507 194	–258 391	–292 428
– Übriger Betriebsaufwand	–744 301	–624 163	–706 379
Betriebsaufwand	–1 851 577	–1 423 541	–1 611 052
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	20 492 077	21 163 542	23 951 247
– Aktivzinsen	0	0	0
– Übrige Erträge	1 578 747	362 735	410 515
Sonstige Erträge	1 578 747	362 735	410 515
– Hypothekarzinsen	–986 649	–1 076 466	–1 218 261
– Sonstige Passivzinsen	–686 483	–625 269	–707 628
Finanzierungsaufwand	–1 673 132	–1 701 735	–1 925 889
– Verwaltungskosten	–3 694 418	–3 293 919	–3 727 800
– Schätzungs- und Revisionsaufwand	–200 573	–185 347	–209 764
Verwaltungsaufwand	–3 894 991	–3 479 266	–3 937 564
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 179 901	206 541	233 747
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–175 262	–211 784	–239 681
Ertrag/Aufwand aus Mutationen			
Ansprüche	2 004 639	–5 243	–5 934
Nettoertrag	18 507 340	16 340 033	18 492 375
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–314 519	0	0
Realisierte Währungsgewinne und -verluste	–944	5 421	6 133
Realisierter Erfolg	18 191 877	16 345 454	18 498 508
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 875 274	10 855 218	11 984 956
Nicht realisierte Währungsgewinne und -verluste	–81 023	–18 100 116	–20 484 299
CTA Umstellung Referenzwährung	0	185 821	0
Veränderung latente Steuern	–3 236 618	–3 672 059	–3 765 419
Gesamterfolg	20 749 510	5 614 318	6 233 746
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	18 507 340	16 340 033	18 492 375
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	18 507 340	16 340 033	18 492 375

* Darstellung der Zahlen in EUR per 30.6.2019 zu Vergleichszwecken. Die Umrechnung der Zahlen in CHF per 30.6.2019 erfolgte zum Durchschnittskurs von 1.131722. Bei den nicht realisierten Kapitalgewinnen und bei Veränderung latente Steuern wurden die zugrunde liegenden EUR-Werte verwendet. Der Gesamterfolg wurde zum Stichtagskurs umgerechnet und ist somit identisch mit der Vermögensrechnung (ungeprüfte Daten).

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

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	123 297 519.66	118 417 752.49
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	283 644 140.72	298 403 205.13
Sonstige Vermögenswerte	2 614 425.90	3 926 009.05
Gesamtvermögen abzüglich:	409 556 086.28	420 746 966.67
Andere Verbindlichkeiten	124 317.92	113 928.11
Bankverbindlichkeiten	412 747.06	2 061 337.58
Nettovermögen	409 019 021.30	418 571 700.98

	Konsolidierung		Anspruch- klasse A		Anspruch- klasse L		Anspruch- klasse M	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens								
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	61 881 783.07	50 764 998.37	9 973 100.86	7 733 363.61	49 761 780.78	39 538 985.88	2 146 901.43	3 492 648.88
Rücknahmen von Ansprüchen	–96 193 189.55	–74 773 563.30	–33 418 801.57	–17 356 994.58	–40 236 761.61	–43 272 794.88	–22 537 626.37	–14 143 773.84
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	270 643.46	1 512 205.62	822 580.94	–376 675.74	–2 280 944.33	1 500 265.47	1 729 006.85	388 615.89
Gesamterfolg	24 488 083.29	37 415 452.74	3 142 073.58	6 460 316.86	11 958 730.05	16 353 919.55	9 387 279.66	14 601 216.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	409 019 021.30	418 571 700.98	54 906 636.25	74 387 682.44	205 175 084.85	185 972 279.96	148 937 299.95	158 211 738.38
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf								
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	191 054	202 333	34 728	39 837	85 850	86 955	70 476	75 541
Ausgegebene Ansprüche	26 119	25 707	4 105	3 840	21 075	20 111	939	1 756
Zurückgenommene Ansprüche	–41 646	–36 986	–14 664	–8 949	–17 711	–21 216	–9 271	–6 821
Anzahl Ansprüche im Umlauf	175 527	191 054	24 169	34 728	89 214	85 850	62 144	70 476
Inventarwert pro Anspruch			2 271.78	2 142.01	2 299.81	2 166.25	2 396.65	2 244.90
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			40.46	29.34	43.55	32.05	57.55	43.10

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		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L		Anspruchsklasse M	
	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF							
Ertrag								
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:								
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	2 262 366.26	1 144 651.00	324 422.03	197 874.54	1 056 396.14	540 253.20	881 548.09	406 523.26
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 788 486.67	7 320 767.09	1 246 171.65	1 237 070.92	3 555 794.58	3 397 396.18	2 986 520.44	2 686 299.99
Sonstige Erträge	255 022.64	249 051.04	45 503.15	48 847.25	160 124.37	164 898.96	49 395.12	35 304.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	485 567.20	142 568.28	10 981.21	38 437.28	473 745.42	90 964.73	840.57	13 166.27
Total Erträge abzüglich:	10 791 442.77	8 857 037.41	1 627 078.04	1 522 229.99	5 246 060.51	4 193 513.07	3 918 304.22	3 141 294.35
Passivzinsen	11 814.84	11 672.82	1 999.65	2 076.95	5 325.55	5 217.15	4 489.64	4 378.72
Negativzinsen	12 606.59	2 436.62	1 726.93	418.81	6 246.10	1 107.78	4 633.56	910.03
Verwaltungskosten	1 582 448.97	1 469 092.68	468 719.89	458 239.80	1 113 725.02	1 010 838.57	4.06	14.31
Sonstige Aufwendungen	799.10	117.61	140.38	18.29	351.76	54.86	306.96	44.46
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	744 865.24	566 070.15	176 567.92	42 639.56	235 514.26	424 649.76	332 783.06	98 780.83
Total Aufwendungen	2 352 534.74	2 049 389.88	649 154.77	503 393.41	1 361 162.69	1 441 868.12	342 217.28	104 128.35
Nettoertrag	8 438 908.03	6 807 647.53	977 923.27	1 018 836.58	3 884 897.82	2 751 644.95	3 576 086.94	3 037 166.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	26 905 157.35	17 729 591.79	3 616 315.74	3 154 628.13	13 507 514.72	7 883 446.46	9 781 326.89	6 691 517.20
Realisierter Erfolg	35 344 065.38	24 537 239.32	4 594 239.01	4 173 464.71	17 392 412.54	10 635 091.41	13 357 413.83	9 728 683.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10 855 982.09	12 878 213.42	-1 452 165.43	2 286 852.15	-5 433 682.49	5 718 828.14	-3 970 134.17	4 872 533.13
Gesamterfolg	24 488 083.29	37 415 452.74	3 142 073.58	6 460 316.86	11 958 730.05	16 353 919.55	9 387 279.66	14 601 216.33
Verwendung des Erfolgs								
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	8 438 908.03	6 807 647.53	977 923.27	1 018 836.58	3 884 897.82	2 751 644.95	3 576 086.94	3 037 166.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	8 438 908.03	6 807 647.53	977 923.27	1 018 836.58	3 884 897.82	2 751 644.95	3 576 086.94	3 037 166.00

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

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 161 480.75	2 922 890.92
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	466 254 646.19	525 553 589.97
Sonstige Vermögenswerte	116 083.26	85 269.53
Gesamtvermögen abzüglich:	467 532 210.20	528 561 750.42
Andere Verbindlichkeiten	352 961.68	385 234.83
Bankverbindlichkeiten	0.94	0.93
Nettovermögen	467 179 247.58	528 176 514.66

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	528 176 514.66	782 964 992.09	195 312 969.99	283 557 919.13	170 736 054.69	227 050 436.39
Ausgaben von Ansprüchen	34 091 774.71	52 676 494.65	305 997.35	25 352 476.00	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–103 647 858.51	–261 295 642.40	–35 071 396.25	–95 900 491.15	–13 822 647.50	–42 670 117.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 045 247.35	–8 528 581.72	–845 866.13	–2 389 756.42	–288 695.83	–2 391 112.33
Gesamterfolg	10 604 064.09	–37 640 747.96	3 450 572.49	–15 307 177.57	3 237 978.05	–11 253 151.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	467 179 247.58	528 176 514.66	163 152 277.45	195 312 969.99	159 862 689.41	170 736 054.69
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	452 243.093	625 398.002	170 225.357	230 259.000	145 801.036	181 001.002
Ausgegebene Ansprüche	28 694.713	43 756.163	269.145	21 172.593	0.000	–0.130
Zurückgenommene Ansprüche	–88 494.147	–216 911.072	–30 665.468	–81 206.236	–11 838.679	–35 199.836
Anzahl Ansprüche im Umlauf	392 443.659	452 243.093	139 829.034	170 225.357	133 962.357	145 801.036

Inventarwert pro Anspruch	1 166.80	1 147.38	1 193.34	1 171.02
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00	0.00	0.00

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 103.

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	
1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
74 787 836.39	82 849 797.97	87 339 653.67	189 506 838.68
33 785 777.36	27 324 018.65	0.00	0.00
-7 968 037.70	-30 092 632.80	-46 785 777.06	-92 632 400.60
-28 672.73	-138 651.56	-882 012.66	-3 609 061.41
2 131 737.26	-5 154 695.87	1 783 776.29	-5 925 723.00
102 708 640.58	74 787 836.39	41 455 640.24	87 339 653.67
62 922.700	65 211.000	73 294.000	148 927.000
28 425.568	22 583.700	0.000	0.000
-6 728.000	-24 872.000	-39 262.000	-75 633.000
84 620.268	62 922.700	34 032.000	73 294.000
1 213.76	1 188.57	1 218.14	1 191.63
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		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Rückerstattungen	468 747.15	715 133.48	0.00	12 997.83	160 279.27	182 673.80
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-259.03	-146 959.41	-259.03	-112 798.34	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	468 488.12	568 174.07	-259.03	-99 800.51	160 279.27	182 673.80
Passivzinsen	4 123.10	0.03	1 786.94	-22.46	1 249.69	19.33
Negativzinsen	39 172.73	117 615.48	13 964.38	43 246.37	13 277.34	35 859.73
Verwaltungskosten	2 166 975.62	2 987 794.13	948 735.02	1 384 992.86	734 824.06	893 070.79
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	-130 576.51	-492 026.18	-93 965.12	-329 218.80	-23 974.49	-91 595.16
Total Aufwendungen	2 079 694.94	2 613 383.46	870 521.22	1 098 997.97	725 376.60	837 354.69
Nettoertrag	-1 611 206.82	-2 045 209.39	-870 780.25	-1 198 798.48	-565 097.33	-654 680.89
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-13 317 133.51	-37 467 247.78	-4 640 870.35	-13 897 266.77	-4 926 265.96	-12 058 915.05
Realisierter Erfolg	-14 928 340.33	-39 512 457.17	-5 511 650.60	-15 096 065.25	-5 491 363.29	-12 713 595.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	25 532 404.42	1 871 709.21	8 962 223.09	-211 112.32	8 729 341.34	1 460 444.42
Gesamterfolg	10 604 064.09	-37 640 747.96	3 450 572.49	-15 307 177.57	3 237 978.05	-11 253 151.52
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	-1 611 206.82	-2 045 209.39	-870 780.25	-1 198 798.48	-565 097.33	-654 680.89
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	1 611 206.82	2 045 209.39	870 780.25	1 198 798.48	565 097.33	654 680.89
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	
1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
206 425.64	157 471.61	102 042.24	361 990.24
0.00	-34 161.07	0.00	0.00
206 425.64	123 310.54	102 042.24	361 990.24
857.29	2.36	229.18	0.80
8 566.36	15 070.22	3 364.65	23 439.16
361 481.01	276 227.49	121 935.53	433 502.99
-3 503.35	-37 622.45	-9 133.55	-33 589.77
367 401.31	253 677.62	116 395.81	423 353.18
-160 975.67	-130 367.08	-14 353.57	-61 362.94
-3 329 958.32	-5 311 023.18	-420 038.88	-6 200 042.78
-3 490 933.99	-5 441 390.26	-434 392.45	-6 261 405.72
5 622 671.25	286 694.39	2 218 168.74	335 682.72
2 131 737.26	-5 154 695.87	1 783 776.29	-5 925 723.00
-160 975.67	-130 367.08	-14 353.57	-61 362.94
160 975.67	130 367.08	14 353.57	61 362.94
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

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	711 188.89	757 532.45
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	155 959 173.19	152 890 363.84
Sonstige Vermögenswerte	87 133.05	54 670.85
Gesamtvermögen abzüglich:	156 757 495.13	153 702 567.14
Andere Verbindlichkeiten	83 678.14	79 568.23
Nettovermögen	156 673 816.99	153 622 998.91

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	153 622 998.91	99 140 511.76	9 163 056.65	9 874 591.20	7 918.75	8 515.96
Ausgaben von Ansprüchen	255 575.75	65 160 100.40	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 950.83	484 154.22	0.00	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg	2 791 291.50	–11 161 767.47	122 591.42	–711 534.55	123.83	–597.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	156 673 816.99	153 622 998.91	9 285 648.07	9 163 056.65	8 042.58	7 918.75
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	172 117.033	106 626.717	11 616.717	11 616.717	10.000	10.000
Ausgegebene Ansprüche	277.586	65 490.316	0.000	0.000	0.000	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	172 394.619	172 117.033	11 616.717	11 616.717	10.000	10.000

Inventarwert pro Anspruch 799.33 788.78 804.26 791.88

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch 0.00 0.00 0.00 0.00

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 103.

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	
1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
31 800 364.70	34 128 102.55	112 651 658.81	55 129 302.05
0.00	0.00	255 575.75	65 160 100.40
0.00	0.00	3 950.83	484 154.22
560 180.64	-2 327 737.85	2 108 395.61	-8 121 897.86
32 360 545.34	31 800 364.70	115 019 581.00	112 651 658.81
40 000.000	40 000.000	120 490.316	55 000.000
0.000	0.000	277.586	65 490.316
40 000.000	40 000.000	120 767.902	120 490.316
809.01	795.01	952.40	934.94
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	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Rückerstattungen	346 919.44	299 046.96	0.69	0.00	7.33	8.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-22.63	-16 819.44	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	346 896.81	282 227.52	0.69	0.00	7.33	8.20
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	352.42	0.00	0.30
Negativzinsen	7 105.69	6 008.28	421.78	359.20	0.37	0.31
Verwaltungskosten	500 948.92	445 023.15	52 009.80	53 441.29	34.69	37.34
Total Aufwendungen	508 054.61	451 031.43	52 431.58	54 152.91	35.06	37.95
Nettoertrag	-161 157.80	-168 803.91	-52 430.89	-54 152.91	-27.73	-29.75
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	-24 075.77	0.00	-1 437.70	0.00	-1.24
Realisierter Erfolg	-161 157.80	-192 879.68	-52 430.89	-55 590.61	-27.73	-30.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 952 449.30	-10 968 887.79	175 022.31	-655 943.94	151.56	-566.22
Gesamterfolg	2 791 291.50	-11 161 767.47	122 591.42	-711 534.55	123.83	-597.21
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	-161 157.80	-168 803.91	-52 430.89	-54 152.91	-27.73	-29.75
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	161 157.80	168 803.91	52 430.89	54 152.91	27.73	29.75
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	
1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
63 877.71	65 293.02	283 033.71	233 745.74
0.00	0.00	-22.63	-16 819.44
63 877.71	65 293.02	283 011.08	216 926.30
0.00	1 218.61	0.00	-1 571.33
1 467.91	1 244.71	5 215.63	4 404.06
112 066.08	114 357.97	336 838.35	277 186.55
113 533.99	116 821.29	342 053.98	280 019.28
-49 656.28	-51 528.27	-59 042.90	-63 092.98
0.00	-4 984.37	0.00	-17 652.46
-49 656.28	-56 512.64	-59 042.90	-80 745.44
609 836.92	-2 271 225.21	2 167 438.51	-8 041 152.42
560 180.64	-2 327 737.85	2 108 395.61	-8 121 897.86
-49 656.28	-51 528.27	-59 042.90	-63 092.98
49 656.28	51 528.27	59 042.90	63 092.98
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

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	10 475 177.98	6 490 935.59
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien (zum Börsenkurs)	65 735 575.00	71 230 180.00
Beteiligungen (bewertet)	1 258 915 547.63	1 037 750 945.83
Sonstige Vermögenswerte	6 988 201.14	11 211 431.89
Gesamtvermögen		
abzüglich:	1 342 114 501.75	1 126 683 493.31
Andere Verbindlichkeiten	3 878 669.43	2 876 818.60
Nettovermögen	1 338 235 832.32	1 123 806 674.71

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	21.5.2019–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 123 806 674.71	586 680 323.99	38 370 908.14	0.00	871 858 165.33	447 163 744.68
Ausgaben von Ansprüchen	227 988 600.00	497 592 000.00	23 769 000.00	38 376 000.00	185 219 600.00	396 216 000.00
Wechsel von Anspruchsklasse A in Anspruchsklasse L	0.00	0.00	–846 000.00	0.00	846 000.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–384 164.34	–8 067 323.99	104 623.17	0.00	–170 629.25	–6 267 906.75
Gesamterfolg	–13 175 278.05	47 601 674.71	–866 637.43	–5 091.86	–12 876 596.21	34 746 327.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 338 235 832.32	1 123 806 674.71	60 531 893.88	38 370 908.14	1 044 876 539.87	871 858 165.33
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	857 614.173	471 737.994	38 376.000	0.000	662 195.919	361 122.692
Ausgegebene Ansprüche	181 035.271	385 876.179	24 262.461	38 376.000	142 814.949	301 073.227
Wechsel von Anspruchsklasse A in Anspruchsklasse L	–206.140	0.000	–846.000	0.000	639.860	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 038 443.304	857 614.173	61 792.461	38 376.000	805 650.728	662 195.919
Inventarwert pro Anspruch			979.60	999.87	1 296.93	1 316.62
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	0.82	20.07

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

Anspruchklasse M

1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
213 577 601.24	139 516 579.31
19 000 000.00	63 000 000.00
0.00	0.00
–318 158.26	–1 799 417.25
567 955.59	12 860 439.18
232 827 398.57	213 577 601.24

157 042.254	110 615.302
13 957.861	46 426.952
0.000	0.000
171 000.115	157 042.254

1 361.56 **1 360.00**

22.72 **40.39**

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		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	21.5.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien (zum Börsenkurs bewertet)	19 955 303.80	20 193 729.00	665 513.35	50 465.23	15 489 873.89	15 474 171.36
Sonstige Erträge	25 000.00	25 000.00	907.54	213.59	19 429.89	19 203.81
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	383 952.28	8 067 323.99	–104 835.24	0.00	170 629.25	6 267 906.75
Total Erträge abzüglich:	20 364 256.08	28 286 052.99	561 585.65	50 678.82	15 679 933.03	21 761 281.92
Passivzinsen	484 889.63	13 666.67	16 893.03	466.97	376 536.63	10 606.10
Negativzinsen	49 900.54	148 559.17	1 812.67	1 810.04	38 792.91	114 282.50
Verwaltungskosten	15 055 112.41	8 324 263.75	814 801.63	91 541.55	14 202 584.44	8 184 782.90
Sonstige Aufwendungen	515 809.76	210 788.74	17 122.58	1 396.88	399 754.80	161 751.76
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–212.07	0.00	–212.07	0.00	0.00	0.00
Total Aufwendungen	16 105 500.27	8 697 278.33	850 417.84	95 215.44	15 017 668.78	8 471 423.26
Nettoertrag	4 258 755.80	19 588 774.66	–288 832.19	–44 536.62	662 264.25	13 289 858.66
Realisierte Kapitalgewinne	0.00	227.99	0.02	0.00	0.28	174.52
Realisierter Erfolg	4 258 755.80	19 589 002.65	–288 832.17	–44 536.62	662 264.53	13 290 033.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–17 434 033.85	28 012 672.06	–577 805.26	39 444.76	–13 538 860.74	21 456 294.22
Gesamterfolg	–13 175 278.05	47 601 674.71	–866 637.43	–5 091.86	–12 876 596.21	34 746 327.40
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	4 258 755.80	19 588 774.66	–288 832.19	–44 536.62	662 264.25	13 289 858.66
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	288 832.19	44 536.62	288 832.19	44 536.62	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 547 587.99	19 633 311.28	0.00	0.00	662 264.25	13 289 858.66

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

Anspruchklasse M

1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
3 799 916.56	4 669 092.41
4 662.57	5 582.60
318 158.26	1 799 417.25
4 122 737.39	6 474 092.26
91 459.97	2 593.60
9 294.96	32 466.63
37 726.34	47 939.30
98 932.38	47 640.10
0.00	0.00
237 413.65	130 639.63
3 885 323.74	6 343 452.63
-0.30	53.47
3 885 323.44	6 343 506.10
-3 317 367.85	6 516 933.08
567 955.59	12 860 439.18
3 885 323.74	6 343 452.63
0.00	0.00
3 885 323.74	6 343 452.63

CSA Mezzanine*

Valor 2 314 683

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	717 097.38	1 043 126.37
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	203 539.08	2 004 639.45
Darlehen	1 200 000.00	1 200 000.00
Derivative Finanzinstrumente	–5 623.04	906.75
Sonstige Vermögenswerte	21 023.06	21 010.75
Gesamtvermögen abzüglich:	2 136 036.48	4 269 683.32
Andere Verbindlichkeiten	1 222 255.94	1 319 098.45
Nettovermögen	913 780.54	2 950 584.87
Inventarwert pro Anspruch	23.66	76.41
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 950 584.87	2 239 566.51
Kapitalausschüttung	–1 930 700.00	0.00
Gesamterfolg	–106 104.33	711 018.02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	913 780.54	2 950 584.87
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

* Angaben zu Kapitalrückzahlungen und zu Rückstellungen siehe Anhang Seite 95/96.

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	35.03	30.77
Total Erträge abzüglich:	35.03	30.77
Passivzinsen	54.79	0.00
Negativzinsen	70.97	86.41
Verwaltungskosten	25 965.02	38 146.61
Sonstige Aufwendungen	–10.79	12 697.46
Total Aufwendungen	26 079.99	50 930.48
Nettoertrag	–26 044.96	–50 899.71
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–271 234.18	21 801.91
Realisierter Erfolg	–297 279.14	–29 097.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	191 174.81	740 115.82
Gesamterfolg	–106 104.33	711 018.02
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–26 044.96	–50 899.71
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	26 044.96	50 899.71
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag	0.00	0.00

CSA-Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2020	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2019
	Aktiven	Passiven	Aktiven	Passiven
	CHF	CHF	CHF	CHF
Bankguthaben	972 749.80		1 005 610.85	
Anlagen	104 715.92		108 942.50	
Sonstige Vermögenswerte	7 120.00		13 381.31	
Andere Verbindlichkeiten		947.80		1 615.50
Kapital		253 400.00		253 400.00
Reinertrag/-verlust		-42 681.24		-27 071.61
Gewinnvortrag aus Vorjahr		872 919.16		899 990.77
	1 084 585.72	1 084 585.72	1 127 934.66	1 127 934.66

Erfolgsrechnung

	1.7.2019–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2019
	Aufwand	Ertrag	Aufwand	Ertrag
Negativzinsen	0.00		0.00	
Sonstige Erträge	6 241.31			
Sonstige Aufwendungen	35 763.35		29 988.62	
Realisierte Kursgewinne/-verluste		3 550.00		0.00
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste	4 226.58			2 917.01
Reinertrag/-verlust	-42 681.24		-27 071.61	
	3 550.00	3 550.00	2 917.01	2 917.01

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 (inklusive 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.

Für folgende Anlagegruppe wurde das Portfoliomanagement an eine Drittgesellschaft delegiert:

CSA Hypotheken Schweiz

avobis CREDIT SERVICES AG

Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

Verwaltungskosten; Vertriebs- und Betreuungsschädigungen

Die Verwaltungskosten jeder Anlagegruppe werden in der Erfolgsrechnung ausgewiesen. Je nach Anlagegruppe handelt es sich um eine pauschale Entschädigung (inklusive 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 104) 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 (inklusive 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.

Es werden keine separaten Vertriebs- und Betreuungsschädigungen ausbezahlt.

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

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 zum Beispiel Cat Bonds). Die Preisstellung erfolgt regelmässig durch unabhängige Broker. Allerdings sind diese und die damit verbundene Ermittlung des Marktwerts von unvorhersehbaren Ereignissen (zum Beispiel Erdbeben, Hurrikan) abhängig.

Auswirkungen durch COVID-19

Im Zusammenhang mit dem Coronavirus/COVID-19 und dem Kampf gegen die Pandemie sind in vielen Ländern einschneidende Massnahmen in Kraft gesetzt worden, deren Folgen für die Gesamtwirtschaft und insbesondere den Immobilienmarkt noch nicht absehbar sind. Soweit konkrete Hinweise bezüglich wirtschaftlicher Folgen im Zeitpunkt der Schätzung/Bewertung vorlagen, wurden diese in den Bewertungen der jeweiligen Anlagegruppen per 30. Juni 2020 entsprechend berücksichtigt.

Securities Lending

Gemäss Art. 1.9 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.

Während der Berichtsperiode war das Securities Lending vom 13. März 2020 bis 22. Juni 2020 sistiert.

	30.6.2020	30.6.2019
Securities Lending per 30.6.2020	CHF	CHF
CSA Equity Linked Bonds	4 280 646	20 252 902
Total ausgeliehene Positionen	4 280 646	20 252 902

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.

Die beiden Anlagegruppen CSA Bonds EUR und CSA Bonds USD sind seit dem 30. April 2020 für Zeichnungen und Rücknahmen geschlossen. Aufgrund der angekündigten Liquidation der beiden Masterfonds CSIMF Bonds EUR und CSIMF Bonds USD hat der Stiftungsrat konsequenterweise beschlossen, auch die beiden Anlagegruppen CSA Bonds EUR und CSA Bonds USD zu liquidieren. Die Anleger der beiden Anlagegruppen wurden am 18. Mai 2020 über die bevorstehende Liquidation informiert. Eine erste Teilkapitalrückzahlung an die Anleger in der Höhe von rund 90% des Vermögens der Anlagegruppen erfolgte bereits mit Valuta 25. Mai 2020. Die Auszahlung des Restkapitals und des aufgelaufenen Ertrags erfolgte per 14. Juli 2020.

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. Juni 2020 auf den Seiten 102 und 103 entnommen werden.

Thesaurierung

Die aufgelaufenen Erträge werden grundsätzlich zur Erhöhung des Vermögens der Anlagegruppen verwendet (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.

Von diesem Grundsatz ausgenommen ist die nachfolgend aufgeführte Anlagegruppe, die die aufgelaufenen Erträge ordentlich ausschüttet:

– CSA Real Estate Switzerland

Rückstellungen per 30. Juni 2020

	30.6.2020 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2019 in CHF	in % des Anlage- vermögens
CSA Mezzanine				
Kreditrückstellungen	1 221 000.00	87,34	1 221 000.00	38,09
CSA Hypotheken Schweiz				
Für gefährdete Darlehen	9 840 000.00	0,62	9 840 000.00	0,64
CSA Real Estate Switzerland				
Liquidationssteuern	201 530 000.00	2,61	173 976 000.00	2,33
CSA Real Estate Switzerland Commercial				
Liquidationssteuern	9 563 000.00	0,56	6 054 000.00	0,37
CSA Real Estate Switzerland Residential				
Liquidationssteuern	23 880 000.00	2,26	17 753 000.00	1,83
CSA Real Estate Germany				
Liquidationssteuern	13 272 937.00	2,00	10 036 319.00	1,88

Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen

CSA Real Estate Germany

- 18. Dezember 2019: Erhöhung Aktienkapital von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei der Rosenstrasse Hamburg (Zürich) AG, Statutenänderung am 11. Dezember 2019
- 18. Dezember 2019: Erhöhung Aktienkapital von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei der Ferdinandstrasse Hamburg (Zürich) AG, Statutenänderung am 11. Dezember 2019

Transaktionen nach Bilanzstichtag

CSA Real Estate Switzerland	Verkaufspreis in CHF
Verkaufspflichten Zürich, Unterfeldstrasse 100–106	14 850 000

Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzungen (nach Art. 26a ASV) per 30. Juni 2020

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Partners Group Holding	5,55%
Lindt & Sprüngli	5,54%

CSA Equity Switzerland

Nestlé SA	19,62%
Roche Holding AG	15,67%
Novartis AG	14,29%

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Nestlé SA	15,44%
Roche Holding AG	13,76%
Novartis AG	8,96%

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Alibaba Group Holding Ltd	7,77%
Tencent Holdings Ltd	7,54%

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Tencent Holdings Ltd	5,65%
Alibaba Group Holding Ltd	5,33%

CSA Fund Selection Equity USA

Microsoft Corp.	7,14%
Apple Inc.	5,73%

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Swiss Prime Site AG	10,03%
PSP Swiss Property	6,05%

CSA Swiss Index

Novartis AG	17,88%
Nestlé SA	17,82%
Roche Holding AG	17,76%
Zurich Insurance Group AG	5,69%

Anteil an Nicht-Benchmarkgesellschaften per 30. Juni 2020

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Total	0,5%
-------	------

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Total	7,4%
-------	------

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Total	9,7%
-------	------

CSA Fund Selection Equity USA

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

Überschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 26a ASV) per 30. Juni 2020

Keine

Corporate Governance



* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 108 und 109.

Die Organe der Anlagengestiftung 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 108 und 109 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 Anlagengestiftung 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 Anlagengestiftung sowie dessen Änderungen und Ergänzungen;
- Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats;
- Wahl der Revisionsstelle;
- Genehmigung der Jahresrechnung und Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle;
- Entlastung des Stiftungsrats.

Geschäftsführung

Die Geschäftsführung besorgt die laufenden Geschäfte der Anlagengestiftung im Rahmen der Gesetze und der Verordnungen, der Statuten, des Reglements, der Anlagerichtlinien, des Organisationsreglements sowie allfälliger weiterer Richtlinien der Anlagengestiftung 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 Richtlinien der Anlagengestiftung 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 Anlagengestiftung indirekt über Anlagefonds, liegt das Recht zur Stimmrechtswahrnehmung bei der jeweiligen Fondsleitung, sofern diese der Anlagengestiftung die Ausübung der Stimmrechte auf indirekt gehaltenem Aktienbesitz nicht anbietet.

Integrität und Loyalität

Die Anlagengestiftung hat die Interessen der Anleger zu wahren. Personen, die eine Organfunktion innerhalb der Anlagengestiftung innehaben, unterliegen deshalb einer Offenlegungs- und Ausstandspflicht. Befindet sich eine Person mit Organfunktion in einem (potenziellen) Interessenkonflikt, muss sie diesen gegenüber der Anlagengestiftung 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 Anlagengestiftung 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 Anlagengestiftung 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. 1.5 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2020

Nr.	Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Kurswert	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	5 941 067 834	0,00%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen.		Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Solothurn. Beim Erwerb von Liegenschaften in der autofreien Altstadt Solothurn ist der Käufer verpflichtet, Aktien der Parking AG Solothurn zu kaufen. Die Höhe der Beteiligung ist abhängig vom Parkplatzbedarf der jeweiligen Liegenschaft.
2	CSA Real Estate Switzerland	Parkleitsystem AG Luzern	4 297 070	CHF	16 500	5 941 067 834	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.
3	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz	Swissgrid AG	n/a	CHF	270 734 952	1 338 235 832	20,23%	Generell darf ein einzelnes Investment maximal 15% des Anlagegruppenvermögens ausmachen. In begründeten Einzelfällen und in Absprache mit der OAK BV kann davon abgewichen werden.	5,23%	Mit Ablauf der fünfjährigen Aufbauphase per 17. Dezember 2019 wurde das angestrebte Anlagegruppenvermögen von CHF 1,5 Mrd. nicht ganz erreicht. Dieser Umstand sowie eingetretene Bewertungsgewinne führten dazu, dass die 15%-Limite für ein einzelnes Investment nicht eingehalten wird. Diese passive Überschreitung wurde der Aufsichtsbehörde OAK BV fristgerecht angezeigt und durch die OAK am 28.11.2019 zur Kenntnis genommen.
4	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz	Transitgas AG	n/a	CHF	233 002 175	1 338 235 832	17,41%	Generell darf ein einzelnes Investment maximal 15% des Anlagegruppenvermögens ausmachen. In begründeten Einzelfällen und in Absprache mit der OAK BV kann davon abgewichen werden.	2,41%	Mit Ablauf der fünfjährigen Aufbauphase per 17. Dezember 2019 wurde das angestrebte Anlagegruppenvermögen von CHF 1,5 Mrd. nicht ganz erreicht. Dieser Umstand sowie eingetretene Bewertungsgewinne führten dazu, dass die 15%-Limite für ein einzelnes Investment nicht eingehalten wird. Diese passive Überschreitung wurde der Aufsichtsbehörde OAK BV fristgerecht angezeigt und durch die OAK am 28.11.2019 zur Kenntnis genommen.

Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

Die Vermögenszusammensetzung nach Kategorien ist jeweils im Factsheet der Anlagegruppen offengelegt.

Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen bei Immobilien- und Hypotheken-Anlagegruppen

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2020	30.6.2019
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	44,5%	43,7%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	28,7%	28,7%
Gemischte Liegenschaften	20,3%	18,8%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	3,6%	5,9%
Baurechtsgrundstücke	0,0%	0,0%
Miteigentumsanteile	2,7%	2,8%
Stockwerkeigentum im Verkauf	0,0%	0,1%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen konsolidiert	30.6.2020	30.6.2019
Mietzinsausfallrate	6,52%	5,33%
Fremdfinanzierungsquote	20,05%	20,48%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	75,27%	77,52%
Ausschüttungsquote	99,93%	99,89%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	4,77%	3,66%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,26%/3,78%	3,45%/3,97%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,20–4,90%	2,30–5,00%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	2,71–5,42%	2,81–5,53%

Kennzahlen klassenspezifisch A-Klasse	30.6.2020	30.6.2019
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,53%	0,55%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,71%	0,73%
Eigenkapitalrendite (ROE)	5,82%	4,69%
Ausschüttungsrendite	3,07%	3,54%
Anlagerendite	7,25%	4,17%

Kennzahlen klassenspezifisch M-Klasse	30.6.2020	30.6.2019
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,15%	0,16%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,20%	0,21%
Eigenkapitalrendite (ROE)	7,48%	4,73%
Ausschüttungsrendite	3,93%	3,57%
Anlagerendite	7,76%	4,73%

Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2020	30.6.2019
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,0%	0,0%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	83,3%	84,2%
Gemischte Liegenschaften	8,5%	8,0%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	8,2%	7,8%
Miteigentumsanteile	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen	30.6.2020	30.6.2019
Mietzinsausfallrate	7,77%	8,57%
Fremdfinanzierungsquote	21,45%	21,23%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	77,94%	78,81%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,52%	0,52%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,67%	0,66%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,01%	3,82%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,50%	4,03%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,19%	3,19%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,44%/3,96%	3,58%/4,10%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,60–4,10%	2,65–4,20%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,11–4,62%	3,16–4,72%

Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

CSA Real Estate Switzerland Residential	30.6.2020	30.6.2019
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	84,8%	81,9%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	3,2%	3,1%
Gemischte Liegenschaften	7,7%	8,4%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	2,7%	4,9%
Miteigentumsanteile	1,5%	1,7%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen	30.6.2020	30.6.2019
Mietzinsausfallrate	11,29%	11,44%
Fremdfinanzierungsquote	15,13%	21,46%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	79,41%	69,40%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,55%	0,55%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,77%	0,74%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,87%	5,17%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	5,80%	4,21%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,53%	3,98%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,16%/3,68%	3,36%/3,88%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,70–3,90%	3,00–4,50%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,21–4,42%	3,52–5,02%

Sacheinlagen von Pensionskassen

Kaufpreis in CHF

Bern, Bolligenstrasse 28, 28a, 28b, 32	8 475 000.00
Ostermundigen, Wiesenstrasse 50a, 56–62	9 525 000.00

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

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2020	30.6.2019
Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte		
Mehrfamilienhäuser	23,2%	22,5%
Geschäftshäuser	45,2%	43,3%
Gemischt genutzte Liegenschaften	24,4%	26,3%
Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum	7,2%	7,8%
Total	100,00%	100,00%

CSA Real Estate Germany	30.6.2020	30.6.2019
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	30.6.2020	30.6.2019
Mietzinsausfallrate	7,96%	5,58%
Fremdfinanzierungsquote	20,02%	25,90%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	74,73%	74,85%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,79%	0,81%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	1,04%	1,11%
Eigenkapitalrendite (ROE)	3,77%	1,33%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	3,89%	1,29%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,10%	1,27%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,56%/5,11%	3,87%/5,43%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,40–5,10%	3,00–5,10%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,94–6,68%	4,55–6,68%

Detaillierte Angaben zur annualisierten Performance und zur Volatilität siehe Seite 15.

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

Angaben zur Portfoliokonstruktion gemäss Hinweis zur Steueroptimierung (siehe Seite 95).

CSA Low-Risk Strategy CHF	30.6.2020	CSA Global Corporate Bonds Hedged	30.6.2020
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Low-Risk Strategy CHF	99,6%	– CS (CH) Global Corporate Bond Fund	97,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%	Sonstige Vermögenswerte	2,4%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Money Market CHF	30.6.2020	CSA Bonds EUR	30.6.2020
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Money Market CHF	99,5%	– CSIMF Bonds EUR	99,9%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%	Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Swiss Bonds CHF	30.6.2020	CSA Bonds USD	30.6.2020
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Swiss Bonds CHF	99,7%	– CSIMF Bonds USD	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%	Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Short Term Bonds CHF	30.6.2020	CSA Equity Switzerland	30.6.2020
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Medium Term Bonds CHF	99,6%	– CSIMF Equity Switzerland	99,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%	Sonstige Vermögenswerte	1,0%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Foreign Bonds CHF	30.6.2020	CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	30.6.2020
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Foreign Bonds CHF	99,7	– CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,3	Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Mid Yield Bonds CHF	30.6.2020	CSA Fund Selection Equity Switzerland	30.6.2020
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Mid Yield Bonds CHF	99,6%	– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%	Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Inflation Linked Bonds CHF	30.6.2020	CSA Fund Selection Equity Europe	30.6.2020
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 Europe	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%	Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA International Bonds	30.6.2020	CSA Fund Selection Equity USA	30.6.2020
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF International Bonds	99,3%	– CSIMF Fund Selection Equity USA	99,8%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%	Sonstige Vermögenswerte	0,2%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Global Bonds Hedged	30.6.2020		
Sichtguthaben	0,0%		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen			
– CSIMF Global Bonds Core	99,3%		
Sonstige Vermögenswerte	0,7%		
Total	100,0%		

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	30.6.2020
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

CSA Swiss Index	30.6.2020
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	30.6.2020
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	37,9%
– CSIF (CH) Equity EMU	60,7%
Sonstige Vermögenswerte	1,3%
Total	100,0%

CSA Nippon Index	30.6.2020
Sichtguthaben	0,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	99,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,9%
Total	100,0%

CSA Insurance Linked Strategies	30.6.2020
Sichtguthaben	0,3%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS Iris C Fund Limited	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Insurance Linked Strategies Fixed	30.6.2020
Sichtguthaben	0,4%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS Iris C Fund Limited	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,1%
Total	100,0%

Konditionenübersicht per 30.6.2020

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr. Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER _{REAST} *	Abrechnungsmethode	Spread/Swing-Faktor**	Aufschlag	Ab-schlag	Erwerbs- und Entfäusserungsmöglichkeit	täglich; Eingabeschluss	Frak-tionen	Mindest-zeichnung	in Mio. CHF	Portfolio-konstruktion	Direkt-anlagen***	Abschluss-tag	Abschluss-tag plus Anzahl Tage	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publikation	Valuta
Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeitsgeldern- und/oder Geldern aus der Säule 3a																		
Mischvermögen																		
CSA Mixta-BVG Basic	1 486 149 CSABVGB SW	1.16	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr		ja			x		x		1	1	2
CSA Mixta-BVG Defensiv	788 833 CSABVGD SW	1,21 ^{B)}	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr		ja			x		x		1	1	2
CSA Mixta-BVG	287 570 CSAMVVG SW	1,38 ^{B)}	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr		ja			x		x		1	1	2
CSA Mixta-BVG Maxi	888 066 CSABVGM SW	1,49 ^{B)}	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr		ja			x		x		1	1	2
CSA Mixta-BVG Equity 75	38 261 482 CSBE75B SW	1,54 ^{B)}	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr		ja			x		x		1	1	2
CSA Mixta-BVG Index 25	11 520 271 CSAMIP25 SW	0,89	Spread	0,22	0,04	0,04	12,00 Uhr		ja			x		x		2	2	3
CSA Mixta-BVG Index 35	11 520 273 CSAMIP35 SW	0,90 ^{B)}	Spread	0,19	0,04	0,04	12,00 Uhr		ja			x		x		2	2	3
CSA Mixta-BVG Index 45	10 382 676 CSAMIP45 SW	0,90 ^{B)}	Spread	0,16	0,05	0,05	12,00 Uhr		ja			x		x		2	2	3
CSA Mixta-BVG Index 75	38 261 472 CSAB75B SW	0,98 ^{B)}	Spread	0,13	0,05	0,05	12,00 Uhr		ja			x		x		2	2	3
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen																		
Mischvermögen																		
CSA Mixta-BVG Basic I	1 503 660 CSABVGL SW	0,51	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr		ja			x		x		1	1	2
CSA Mixta-BVG Basic L2	24 869 342 CSAMBL2 SW	0,48	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr		ja	25		x		x		1	1	2
CSA Mixta-BVG Basic L3	23 113 558 CSBVL3 SW	0,47	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr		ja	50		x		x		1	1	2
CSA Mixta-BVG I	2 733 319 CSABVGI SW	0,56 ^{B)}	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr		ja			x		x		1	1	2
CSA Mixta-BVG 15 E ⁷⁾	45 868 145 CSMB15E SW	0,51 ^{B)}	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr		ja			x		x		1	1	2
CSA Mixta-BVG 15 G	46 505 676	0,33 ^{B)}	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr		ja			x		x		1	1	2
CSA Mixta-BVG 15 Plus E ⁷⁾	43 663 719 CSAM15E SW	0,59 ^{B)}	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr		ja			x		x		1	1	2
CSA Mixta-BVG 15 Plus I	46 329 594 CSAM15I SW	0,67 ^{B)}	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr		ja			x		x		1	1	2
CSA Mixta-BVG Index 45 I	11 269 573 CSAB45I SW	0,52 ^{B)}	Spread	0,16	0,05	0,05	12,00 Uhr		ja			x		x		2	2	3
CSA BVG 25-45 Dynamic I	30 725 296 CSB254I SW	0,73	Spread	0,09	0,02	0,02	12,00 Uhr		ja			x		x		2	2	3
Festverzinsliche Vermögen																		
CSA Money Market CHF	287 500 CSAGMCH SW	0,09	NAV	0,00	0,00	0,00	13,30 Uhr		nein			x		x		1	1	1
CSA Low-Risk Strategy CHF E ⁷⁾	43 663 477 CSALRCE SW	0,16	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		ja			x		x		1	1	2
CSA Low-Risk Strategy CHF G	47 884 957	0,08	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		ja			x		x		1	1	2
CSA Swiss Bonds CHF	287 565 CSAOBSW SW	0,25	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		nein			x		x		1	1	2
CSA Short Term Bonds CHF	2 070 709 CSAOSTC SW	0,21	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		nein			x		x		1	1	2
CSA Foreign Bonds CHF	287 571 CSAOBAU SW	0,20	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		nein			x		x		1	1	2
CSA Mid Yield Bonds CHF	1 082 332 CSAOBMY SW	0,25	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		nein			x		x		1	1	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			x		x		1	1	2
CSA International Bonds	287 566 CSAOBAF SW	0,30	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		nein			x		x		1	1	2
CSA Global Bonds Hedged	10 399 033 CSAOFRM SW	0,43	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		nein			x		x		1	1	2
CSA Global Bonds Hedged L	11 269 640 CSAOFHI SW	0,36	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		nein	10		x		x		1	1	2
CSA Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439 CSAGCHA SW	0,54	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		nein			x		x		1	1	2
CSA Bonds EUR	287 501 CSAOBEU SW	0,32	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	in Liquidation		nein			x		x		1	1	2
CSA Bonds USD	392 578 CSAOBUS SW	0,41	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	in Liquidation		nein			x		x		1	1	2
CSA Equity Linked Bonds	287 572 CSAELBP SW	0,65 ^{B)}	SSP	0,37	0,29	0,29	16,30 Uhr		nein			x		x		1	1	3
Aktienvermögen (aktives Management)																		
CSA Equity Switzerland	287 567 CSAAKTS SW	0,72	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		nein			x		x		1	1	2
CSA Equity Switzerland L	4 541 793 CSAAKTI SW	0,61	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr		nein	10		x		x		1	1	2
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194 CSASWCS SW	0,85	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	14,30 Uhr		nein			x		x		1	1	2
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	3 181 053 CSAWSCI SW	0,65	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	14,30 Uhr		nein	10		x		x		1	1	2
CSA Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071 CSAESWZ SW	0,87	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	10,00 Uhr		nein			x		x		2	2	3
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	10 734 846 CSAESWI SW	0,77	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	10,00 Uhr		nein	10		x		x		2	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe	287 502 CSAAKEU SW	1,56	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	10,00 Uhr		nein			x		x		2	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe L	1 957 973 CSAKEUI SW	1,46	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	10,00 Uhr		nein	10		x		x		2	2	3
CSA Fund Selection Equity USA	12 701 578 CSSEUSA SW	0,91	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	10,00 Uhr		nein			x		x		2	2	3
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404 CSAAKDR SW	1,58 ^{B)}	SSP	0,15	0,15	0,15	10,00 Uhr		nein			x		x		1	1	3
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835 CSAAKEM SW	1,62	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	10,00 Uhr		nein			x		x		2	2	3

Konditionenübersicht per 30.6.2020

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER _{KASST} *	Abrechnungsmethode	Spread/Swing-Faktor**	Aufschlag	Ab-schlag	Erwerbs- und Entäußerungs-möglichkeit	Frak-tionen	Mindest-zeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publikation	Valuta
								täglich; Eingabeschluss	in Mio. CHF		Kollektiv- anlagen***	Direkt- anlagen	Abschluss- tag plus Anzahl Tage	Abschluss- tag plus Anzahl Tage
Aktienvermögen (passives Management)														
CSA Swiss Index	887 912	CSA SWX SW	0,36	Spread	0,02	0,02		13.00 Uhr	nein		x	x	1	2
CSA Swiss Index L	1 870 547	CSA SWI SW	0,25	Spread	0,02	0,02		13.00 Uhr	nein	5	x	x	1	2
CSA Euro Index	349 349	CSA EUX SW	0,42	Spread	0,27	0,03		13.00 Uhr	nein		x	x	1	2
CSA Euro Index L	1 870 549	CSA EUJ SW	0,31	Spread	0,27	0,03		13.00 Uhr	nein	5	x	x	1	2
CSA Nippon Index	349 351	CSA NIX SW	0,52	Spread	0,03	0,03		15.00 Uhr	nein		x	x	2	3
CSA Nippon Index L	1 870 546	CSA NII SW	0,41	Spread	0,03	0,03		15.00 Uhr	nein	5	x	x	2	3
Hypotheken-/Real-Estate-Vermögen														
CSA Hypotheken Schweiz	287 573	CSA HYPO SW	0,43	Spread	0,25	0,25		16.30 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland	1 312 300	CSA IMM2 SW	0,53 ²⁾	Spread	0,40	0,40		nur Rückgaben ³⁾	ja		x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland M¹⁾	39 836 446	CSA RESWM SW	0,15 ²⁾	Spread	0,40	0,40		nur Rückgaben ³⁾	ja	800	x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Residential	2 522 609	CSA RESDN SW	0,55 ²⁾	Spread	0,40	0,40		nur Rückgaben ³⁾	ja		x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	CSA RESC SW	0,52 ²⁾	Spread	0,40	0,40		nur Rückgaben ³⁾	ja		x	x	1	2
CSA Real Estate Germany	23 547 751	CSA REGESW	0,79 ²⁾	Spread	1,00	1,00		quartalsweise ³⁾	ja		x	x	3	3
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	3 108 145	CSA RESA SW	1,23	SSP	0,20	0,20		14.00 Uhr	nein		x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	3 109 433	CSA RESI SW	1,13	SSP	0,20	0,20		14.00 Uhr	nein	10	x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M¹⁾	20 025 324	CSA RESM SW	0,58	SSP	0,20	0,20		14.00 Uhr	nein	20	x	x	1	2
Alternative Vermögen														
CSA Insurance Linked Strategies	1 603 633	CSA IDXL SW	1,16	NAV	0,00	0,00		monatl./quartal ^{3/9)}	ja		x	x	3	3
CSA Insurance Linked Strategies L	10 157 421	CSA IDXI SW	0,96	NAV	0,00	0,00		monatl./quartal ^{3/9)}	ja	10	x	x	3	3
CSA Insurance Linked Strategies L2	14 690 467	CSA IL2 SW	0,75	NAV	0,00	0,00		monatl./quartal ^{3/9)}	ja	25	x	x	3	3
CSA Insurance Linked Strategies L3	32 772 314	CSA IL3 SW	0,65	NAV	0,00	0,00		monatl./quartal ^{3/9)}	ja	50	x	x	3	3
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A	37 362 632	CSA ILA SW	1,51	NAV	0,00	0,00		monatl./quartal ^{3/9)}	ja		x	x	3	3
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L	37 362 637	CSA IFL SW	1,29	NAV	0,00	0,00		monatl./quartal ^{3/9)}	ja	10	x	x	3	3
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2	37 362 640	CSA IFL2 SW	1,10	NAV	0,00	0,00		monatl./quartal ^{3/9)}	ja	25	x	x	3	3
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3	37 362 648	CSA IFL3 SW	0,99	NAV	0,00	0,00		monatl./quartal ^{3/9)}	ja	50	x	x	3	3
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A	35 328 126	-	2,19	Spread	0,00	3,00		nur Rückgaben ³⁾	ja	1	x	x	3	3
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L	22 656 688	-	1,68	Spread	0,00	3,00		nur Rückgaben ³⁾	ja	5	x	x	3	3
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M¹⁾	35 328 307	-	0,06	Spread	0,00	3,00		nur Rückgaben ³⁾	ja	200	x	x	3	3
Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlungen														
CSA Mezzanine	2 314 683	CSA MEZZ SW	1,81	n/a	n/a	n/a		in Abwicklung	nein		x	x		

1) M = Mandatsklasse. Die Fee wird nicht auf Ebene Anlageklasse erhoben, sondern im Rahmen des Investitionsvertrags.
 2) Die Berechnung der Betriebsaufwandquote (TER_B) basiert auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (TER_B GAV).
 Bezüglich TER_BNAV siehe Anhang Seite 101.

3) Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.

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

5) Gemäss Ziffer 5 des Prospekts.

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

7) Die Anspruchsklassen E sind Vorsorgeeinrichtungen (le-Stiftungen) vorbehalten, die gemäss Art. 1e BVV 2 ausschliesslich Lohnanteile über dem anderthalbfachen oberen Grenzbeitrag nach Artikel 8 Absatz 1 BYG versichern.

8) Der ausgewiesene TER_{KASST} beinhaltet zusätzlich Gebühren von externen Depotbanken.

9) Aufgrund Bewertungsunsicherheit vorübergehend geschlossen.

Abrechnungsmethoden
 NAV = Abrechnung zum Nettoinventarwert ohne Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeabschlag.
 Spread = Abrechnung zum Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag oder minus Rücknahmeabschlag.
 SSP = Swinging Single Pricing = Abrechnung zum Swing-Preis, basierend auf einem Swing-Faktor, der bei Direktanlagen in der Anlagegruppe erhoben wird. Dieser wird periodisch überprüft und allenfalls angepasst.

Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV plus Swing-Faktor, falls am Handelstag Nettozeichnungen vorliegen.
 Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV minus Swing-Faktor, falls am Handelstag Nettozeichnungen vorliegen.

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

** Spread/Swing-Faktor = Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeabschlag in Prozent 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 30.6.2020

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	9	-62.40	2 980.03	2 979.76	-	-	Depotbank
CSA Euro Index	Long Future	1	-	68.60	68.84	68.84	137.37	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG	Long Future	2	-	24 575.82	24 623.56	24 623.56	56 469.53	Derivatbörse
	Long Termin	3	-277.24	14 454.78	14 481.07	-	-	Depotbank
CSA Nippon Index	Long Future	1	-	136.88	136.91	136.91	159.37	Derivatbörse
CSA Mezzanine	Long Termin	2	2.25	281.79	281.93	-	-	Depotbank
CSA Mixta-BVG Defensiv	Long Future	3	-	14 350.75	14 386.60	14 386.60	51 904.99	Derivatbörse
	Long Termin	5	-167.46	16 966.09	16 996.35	-	-	Depotbank
CSA Mixta-BVG Index 45	Long Future	2	-	2 957.88	2 968.06	2 968.06	7 190.75	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Maxi	Long Future	2	-	21 489.06	21 526.36	21 526.36	29 212.99	Derivatbörse
	Long Termin	3	-251.55	14 025.62	14 051.20	-	-	Depotbank
CSA Swiss Index	Long Future***	1	-	1 000.80	1 004.53	1 004.53	963.14	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Index 25	Long Future	2	-	146.41	146.89	146.89	213.42	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Index 35	Long Future	2	-	739.47	742.01	742.01	2 010.62	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG Equity 75	Long Future	3	-	3 724.52	3 730.56	3 730.56	5 189.98	Derivatbörse
	Long Termin	1	-0.87	330.97	331.65	-	-	Depotbank
CSA Mixta-BVG Index 75	Long Future	2	-	693.14	695.58	695.58	1 045.08	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG 15 Plus	Long Future	3	-	1 316.81	1 320.30	1 320.30	4 187.96	Derivatbörse
CSA Mixta-BVG 15	Long Future	2	-	1 069.45	1 070.57	1 070.57	2 073.64	Derivatbörse
	Long Termin	3	-11.55	1 633.22	1 636.06	-	-	Depotbank

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2020

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	2	-0.38	-488.93	-489.03	489.03	1 335.98	HKD	Depotbank
	Short Termin	2	-28.62	-1 065.22	-1 064.25	1 064.25	2 359.61	EUR	Depotbank
	Short Termin*	1	-17.40	-326.26	-326.20	326.20	318.47	AUD	Depotbank
	Short Termin	4	-16.00	-1 162.02	-1 162.02	1 162.02	24 973.51	USD	Depotbank
CSA Hypotheken Schweiz	Zinssatzswap	7	-15 848.95	-200 543.00	-185 000.00	185 000.00	878 767.46	CHF	Over-the-counter
CSA Mixta-BVG	Short Termin	1	813.19	-49 993.29	-50 019.75	50 019.75	66 316.91	CHF	Depotbank
CSA Mezzanine	Short Termin**	1	-3.90	-137.22	-137.30	137.30	82.14	SEK	Depotbank
	Short Termin**	1	-4.84	-489.42	-489.56	489.56	133.37	EUR	Depotbank
	Short Termin*	1	0.87	-90.28	-90.37	90.37	0.11	NOK	Depotbank
CSA Mixta-BVG Defensiv	Short Termin	1	293.66	-18 082.68	-18 092.25	18 092.25	22 509.44	EUR	Depotbank
CSA Mixta-BVG Maxi	Short Termin	1	309.51	-29 783.24	-29 799.00	29 799.00	48 633.39	EUR	Depotbank
CSA Mixta-BVG Equity 75	Short Termin	1	0.17	-149.14	-149.31	149.31	1 319.07	JPY	Depotbank
	Short Termin	1	7.93	-468.02	-468.27	468.27	1 691.37	EUR	Depotbank
CSA Mixta-BVG 15 Plus	Short Termin	1	15.59	-797.77	-798.19	798.19	844.62	EUR	Depotbank
	Short Termin	1	4.17	-472.82	-473.78	473.78	1'543.45	USD	Depotbank
CSA Mixta-BVG 15	Short Termin	1	22.24	-1 127.51	-1 128.11	1 128.11	1 310.98	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.

** Noch nicht berücksichtigt sind per 30.6.2020 abgeschlossene Devisentermingeschäfte.

***Aufgrund der Marktbewegungen erfolgte ein passiver Verstoss gegen die Anlagerichtlinien, wobei das zur Anlage von Steuerguthaben getätigte Future-Geschäft per 30.6.2020 ungenügende Deckung besass. Der Verstoss wurde zeitnah bereinigt.

¹⁾ Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2020.

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 inklusive Marchzinsen).

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

Rückerstattungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2019/2020 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2019/2020 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	593 095.56	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	468 747.15	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	346 919.44	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
- **Ernst Kessler**, stv. Geschäftsführer

Stiftungsrat

Präsident

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

Vertreter der Anleger

- **Heinz Eigenmann** (bis 25.11.2019), Leiter Asset Management der ProPublic Vorsorge Genossenschaft, Flawil
- **Urs Gfeller**, Leiter Group Investment Management der Novartis International AG, Basel
- **Heinz Risi** (bis 25.11.2019), Präsident des Stiftungsrats der Schindler Pensionskasse
- **Thomas Scherr**, M-GTM Division CFO & VP EMEA und Stiftungsratspräsident der SAP Pension, Regensdorf
- **Stefan Schedle** (bis 25.11.2019), Leiter Firmeneigene Stiftungen der AXA, Winterthur
- **Emmanuel Vauclair**, Geschäftsführer der Pensionskasse SRG SSR, Bern
- **Gion Pagnoncini**, Geschäftsführung der Pro Medico Stiftung, Verbandsvorsorge der 2. Säule, Zürich und Partner und Mitinhaber Mark & Michel, Vorsorge- und Versicherungsberatung, Zürich
- **René Wieser**, Stiftungsratspräsident der SWISS Vorsorgestiftung für das Bodenpersonal, Basel
- **Daniel Zwygart** (ab 25.11.2019), Leiter Vermögensanlagen der Previs Vorsorge, Bern

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Jürg Roth**, Leiter Regionen Pension Funds & Corporate Investors, 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

- **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
- **Oliver Fässler** (ab 27.05.2020), Head Investment Strategy der Pensionskasse der Credit Suisse Group (Schweiz), Zürich

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Jürg Roth**, Leiter Regionen Pension Funds & Corporate Investors, 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
- **Werner Buchmann**, Leiter Kapitalanlagen der Pensionskasse Graubünden, Chur
- **Toni Rösti** (ab 26.09.2019), Leiter Vermögensanlagen für die VSAO Stiftung für Selbständigerwerbende, Bern

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Stefan Meili**, Leiter Multinationals Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Andreas Roth**, Product 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

- **Christof Beusch**, Geschäftsführer der Pensionskasse Bucherer AG, Luzern
- **Diego Liechti**, 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**, Leiter Regionen Pension Funds & Corporate Investors, 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

- **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** (bis 24.09.2019), Geschäftsführer der Raiffeisen Pensionskasse Genossenschaft, St. Gallen
- **Markus Näf** (ab 26.09.2019 bis 30.04.2020), Leiter Bereich Kapitalanlagen und Geschäftsleitungsmitglied der St. Galler Pensionskasse, 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 beiliegende Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seiten 14 bis 107 des Jahresberichts) für das am 30. Juni 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrats

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 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

*PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, www.pwc.ch*

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert werden;
- 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.

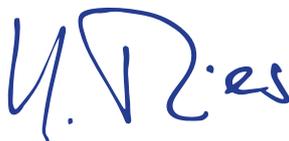
Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



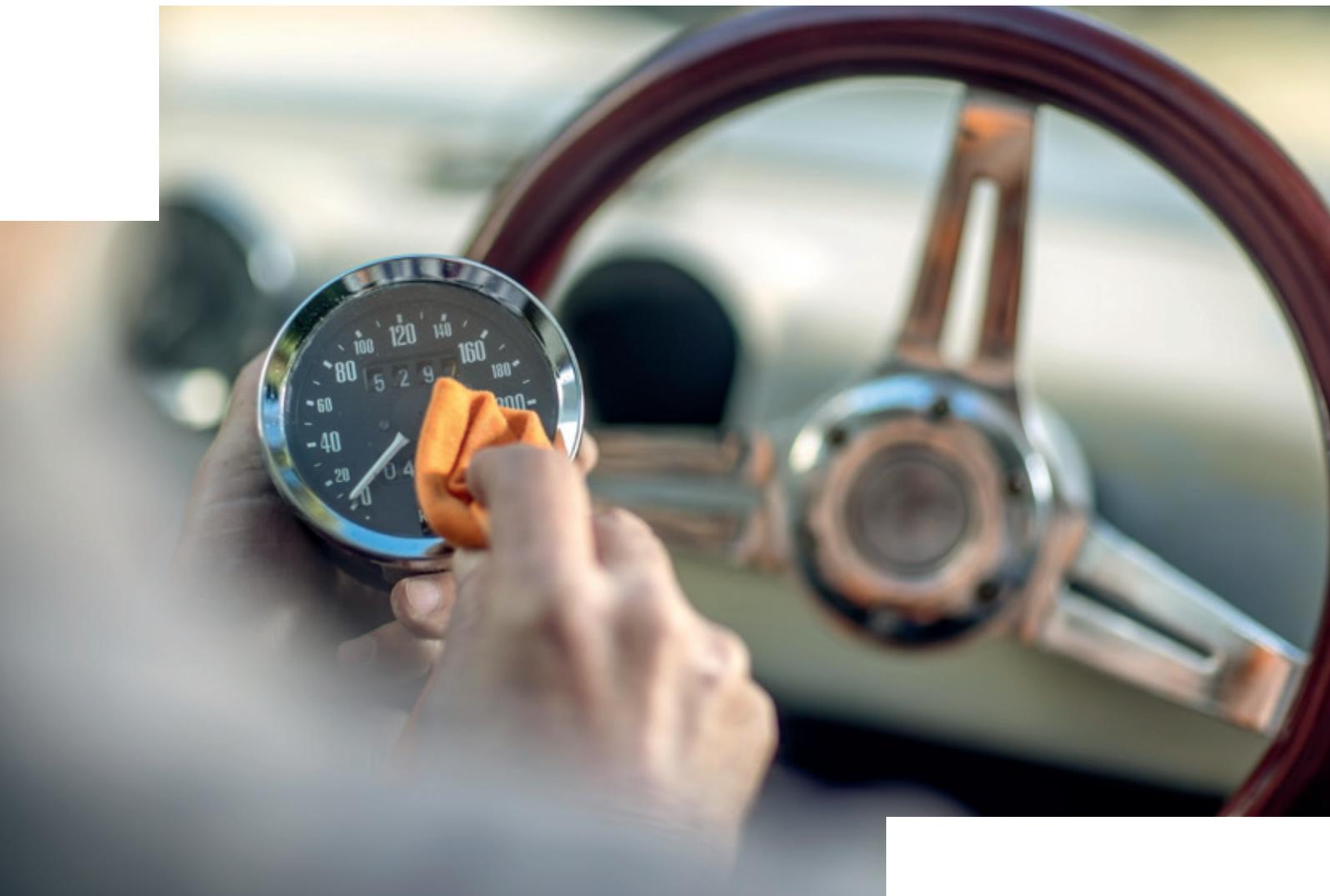
Raffael Simone
Revisionsexperte
Leitender Revisor



Yael Fries
Revisionsexpertin

Zürich, 29. September 2020

14. 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)

Die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule ist offen für Vorsorgeeinrichtungen oder sonstige steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die nach ihrem Zweck ausschliesslich der beruflichen Vorsorge dienen. Der Anlegerkreis der CSA 2 ist aufgrund der Befreiung von der Quellensteuer auf Dividenden von US-Aktien noch weiter eingeschränkt.

Über 270 Vorsorgeeinrichtungen, darunter beispielsweise Pensionskassen, Sammel- und Gemeinschaftsstiftungen sowie Freizügigkeitsstiftungen, sind der Anlagestiftung beigetreten.

Kurzporträt

Gründungsjahr	2006
Stifterin	Credit Suisse (Schweiz) AG
Anzahl Anlagegruppen	13
Nettovermögen	CHF 3 581 967 (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): 6
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
AK Wertschriften	Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 5
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	
Annualisierte Performance und Volatilität	6	Allgemeine Angaben und Erläuterungen	40
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	7	Corporate Governance	43
Benchmarkänderungen	8	Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen	44
Jahresrechnungen		Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	44
Mischvermögen		Kennzahlen	45
CSA 2 Mixta-BVG 25	10–13	Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen	45
CSA 2 Mixta-BVG 25 S	10–13	Konditionenübersicht	46
CSA 2 Mixta-BVG 25 E	10–13	Übersicht Derivate	47
CSA 2 Mixta-BVG 25 G	10–13	Rückerstattungen	48
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	14/15	Organe	49
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E	14/15	Bericht der Revisionsstelle	50
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 (CSA 2)

Oktober 2019

Die Anlagestiftung stellt auf einen nachhaltigen Investitionsansatz um und berücksichtigt in den Anlagerichtlinien ESG-Kriterien. Die aktiv verwalteten Mischvermögen der CSA 2 verfolgen entsprechend einen nachhaltigen Investitionsansatz.

November 2019

Die Anlegerversammlung wählt Daniel Zwygart in den Stiftungsrat.

März 2020

Sistierung des Securities Lending bei den Credit Suisse Anlagestiftungen: Die vom Stiftungsrat definierte Höhe des Kreditspreads des Borgers wurde am 12. März 2020 überschritten. Die Geschäftsführung hat deshalb die Sistierung des Securities-Lending-Geschäfts umgehend eingeleitet.

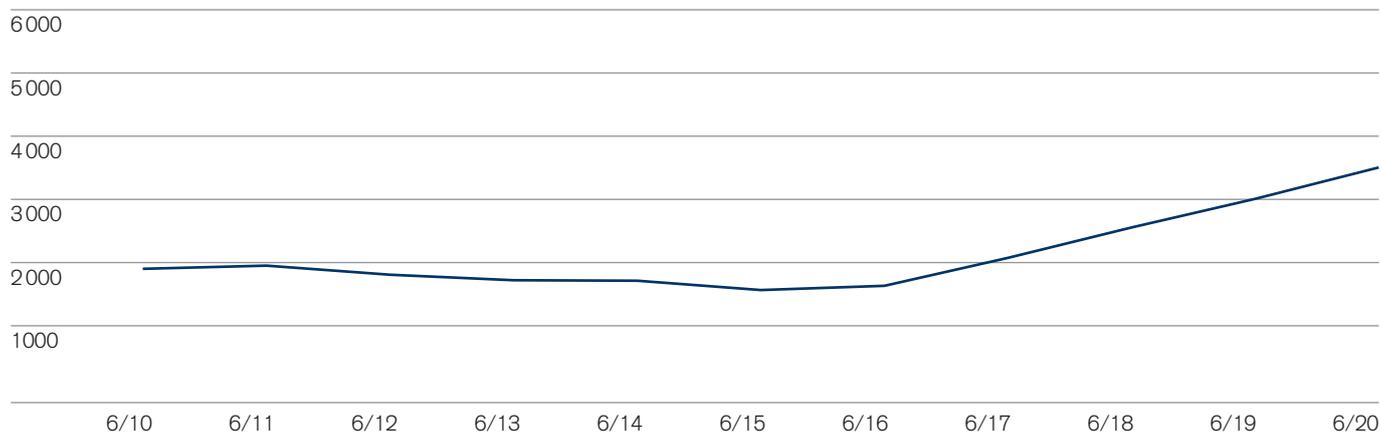
Juni 2020

Wiederaufnahme des Securities Lending in den Anlagegruppen der CSA 2, nachdem der Kreditspread des Borgers unter die relevante Marke gefallen ist.

Vermögensveränderung 2019/2020

	in Mio. CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3 201
Ausgaben von Ansprüchen	1 180
Rücknahmen von Ansprüchen	-631
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-19
Gesamterfolg	95
Liquidationen	0
Zwischentotal	3 826
Abzüglich Doppelzahlungen:	
Mixta-BVG	-164
World Index	-80
Nettvermögen (abzüglich Doppelzahlungen)	
Ende Geschäftsjahr 2019/2020	3 582
Veränderung gegenüber Vorjahr	19,4%

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



■ Nettvermögen in Mio. CHF

Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2020

	Performance p.a. in %			Volatilität p.a. in %		
	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
Mischvermögen						
CSA 2 Mixta-BVG 25	3,6%	3,0%	1,3%	3,7%	4,4%	7,8%
CSA 2 Mixta-BVG 25 E			1,4%			7,8%
CSA 2 Mixta-BVG 25 G			1,5%			7,8%
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus		2,6%	1,5%		4,1%	6,8%
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E			1,6%			6,8%
CSA 2 Mixta-BVG 35	4,3%	3,7%	1,6%	4,7%	5,4%	8,8%
CSA 2 Mixta-BVG 35 E			1,7%			8,8%
CSA 2 Mixta-BVG 35 G			1,9%			8,8%
CSA 2 Mixta-BVG 35 S		3,8%	1,7%		5,4%	8,8%
CSA 2 Mixta-BVG 45	4,9%	4,1%	1,5%	5,7%	6,5%	10,1%
CSA 2 Mixta-BVG 45 E			1,7%			10,1%
CSA 2 Mixta-BVG 45 G			1,8%			10,1%
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3		4,3%	1,7%		6,5%	10,1%
CSA 2 Mixta-BVG 75 E			3,1%			14,8%
CSA 2 Mixta-BVG 75 G			3,3%			14,8%
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E			1,3%			8,1%
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E			1,8%			9,1%
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E			1,7%			10,1%
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E			1,9%			13,6%
Aktienvermögen (passives Management)						
CSA 2 World Index	8,3%	6,8%	-1,2%	13,6%	15,4%	23,2%
CSA 2 World Index L	8,4%	6,9%	-1,1%	13,6%	15,4%	23,2%
CSA 2 US Index	12,2%	10,6%	4,9%	14,0%	15,5%	22,7%
CSA 2 US Index L	12,3%	10,7%	5,0%	14,0%	15,5%	22,7%
Real-Estate-Vermögen						
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A ¹⁾			3,6%			²⁾
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M ¹⁾			4,5%			²⁾
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S ¹⁾			3,8%			²⁾
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L ¹⁾			3,6%			²⁾
Alternative Vermögen						
CSA 2 Private Equity	6,7%	4,5%	1,1%	7,2%	8,5%	18,1%

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

²⁾ Nicht kalkulierbar, da Basisdaten nur quartalsweise vorliegen.

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

Quelle: SimCorp Dimension

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche Inventarwert in CHF				
		30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019
CSA 2 Mixta-BVG 25 Valor 887 902 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	323,6	310,7	4,1	202 247	196 815	2,8	1 599.78	1 578.80
CSA 2 Mixta-BVG 25 E Valor 43 665 396 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	17,2	23,6	-27,1	16 083	22 359	-28,1	1 072.19	1 057.70
CSA 2 Mixta-BVG 25 G Valor 46 505 677 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	71,5	0,0	708 382,0	69 774	10	697 644,6	1 025.34	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	96,9	91,3	6,1	70 191	67 119	4,6	1 379.91	1 359.64
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E Valor 43 663 749 CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	0,4	0,0	2 266,4	353	15	2 229,3	1 041.41	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	560,5	599,5	-6,5	359 826	390 972	-8,0	1 557.76	1 533.25
CSA 2 Mixta-BVG 35 S Valor 14 555 174 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	42,9	43,4	-1,0	27 312	28 066	-2,7	1 571.23	1 544.97
CSA 2 Mixta-BVG 35 E Valor 43 665 406 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	14,1	2,9	389,2	12 938	2 690	381,0	1 090.49	1 072.32
CSA 2 Mixta-BVG 35 G Valor 46 505 678 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	90,2	0,0	890 240,2	87 414	10	874 036,8	1 032.02	1 013.24
CSA 2 Mixta-BVG 45 Valor 887 909 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	338,1	341,5	-1,0	212 389	217 758	-2,5	1 592.12	1 568.35
CSA 2 Mixta-BVG 45 E Valor 43 665 413 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	7,8	3,1	153,4	7 069	2 836	149,3	1 099.85	1 081.93
CSA 2 Mixta-BVG 45 G Valor 46 505 679 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	93,5	0,0	919 651,6	90 325	10	903 150,8	1 034.94	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	86,7	85,3	1,7	63 820	63 820	0,0	1 358.85	1 336.13
CSA 2 Mixta-BVG 75 E Valor 43 665 420 CB CSA 2 Mixta-BVG 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	2,5	0,0	5 673,7	2 327	42	5 499,9	1 062.40	1 030.42
CSA 2 Mixta-BVG 75 G Valor 46 505 680 CB CSA 2 Mixta-BVG 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	68,7	5,2	1 233,4	64 537	5 000	1 190,7	1 064.56	1 030.53
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E Valor 43 665 425 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	12,8	6,5	97,6	11 886	6 095	95,0	1 077.51	1 063.23
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E Valor 43 665 431 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	18,3	16,2	12,9	16 689	15 057	10,8	1 094.66	1 074.89
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E Valor 43 668 934 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	12,0	4,7	153,5	10 841	4 350	149,2	1 105.60	1 087.03
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E Valor 43 668 938 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	18,2	4,1	343,7	15 989	3 671	335,5	1 138.74	1 117.67

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche Inventarwert in CHF				
		30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019
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	59,7	75,7	-21,2	28 194	35 366	-20,3	2 116.40	2 141.70
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	74,3	75,9	-2,1	34 119	34 460	-1,0	2 178.69	2 202.34
CSA 2 US Index Valor 349 353 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	6,8	10,6	-35,9	2 400	3 928	-38,9	2 837.96	2 704.95
CSA 2 US Index L Valor 1 916 281 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	219,5	195,4	12,4	77 724	72 653	7,0	2 824.51	2 689.20
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A¹⁾ Valor 32 336 250 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	159,9	90,6	76,6	133 816	78 517	70,4	1 195.27	1 153.65
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L¹⁾ Valor 32 336 252 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	206,3	173,6	18,9	171 953	150 083	14,6	1 199.89	1 156.63
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M¹⁾ Valor 32 336 258 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	532,7	350,1	52,2	421 055	288 837	45,8	1 265.22	1 211.97
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S¹⁾ Valor 32 336 245 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	311,7	303,2	2,8	251 371	253 831	-1,0	1 240.08	1 194.34
CSA 2 Private Equity¹⁾ Valor 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	379,2	388,3	-2,4	192 716	199 492	-3,4	1 967.64	1 946.64

¹⁾ Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

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

Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 46.

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

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	9 053 975.16	7 957 864.91
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	402 225 484.79	325 688 095.54
Derivative Finanzinstrumente	103 379.23	–15 618.57
Sonstige Vermögenswerte	1 003 332.11	804 218.60
Gesamtvermögen abzüglich:	412 386 171.29	334 434 560.48
Andere Verbindlichkeiten	47 746.75	45 157.26
Nettovermögen	412 338 424.54	334 389 403.22

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse S	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	25.1.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	334 389 403.22	231 863 628.98	310 730 328.72	204 637 422.64	0.00	27 226 206.34
Ausgaben von Ansprüchen	144 641 830.10	157 670 388.10	58 049 521.66	130 488 319.05	0.00	1 197 771.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–69 965 237.06	–67 200 716.02	–49 417 185.29	–35 737 529.75	0.00	–28 452 240.97
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 668 524.54	–2 920 109.16	–352 330.02	–2 343 855.14	0.00	28 263.08
Gesamterfolg	5 940 952.82	14 976 211.32	4 541 227.01	13 685 971.92	0.00	0.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	412 338 424.54	334 389 403.22	323 551 562.08	310 730 328.72	0.00	0.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	219 183.439	153 507.023	196 814.630	135 588.023	0.000	17 919.000
Ausgegebene Ansprüche	119 664.193	110 767.445	36 168.551	84 716.332	0.000	792.000
Zurückgenommene Ansprüche	–50 742.271	–45 091.029	–30 735.713	–23 489.725	0.000	–18 711.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	288 105.361	219 183.439	202 247.468	196 814.630	0.000	0.000
Inventarwert pro Anspruch			1 599.78	1 578.80	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			14.04	10.45	0.00	0.00

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

Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
1.7.2019– 30.6.2020	7.1.2019– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	31.5.2019– 30.6.2019
CHF	CHF	CHF	CHF
23 648 976.52	0.00	10 097.98	0.00
2 226 020.28	25 974 297.50	84 366 288.16	10 000.00
-8 848 129.50	-3 010 945.30	-11 699 922.27	0.00
-31 309.08	-604 517.10	-2 284 885.44	0.00
248 935.43	1 290 141.42	1 150 790.38	97.98
17 244 493.65	23 648 976.52	71 542 368.81	10 097.98
22 358.809	0.000	10.000	0.000
2 058.046	25 249.113	81 437.596	10.000
-8 333.417	-2 890.304	-11 673.141	0.000
16 083.438	22 358.809	69 774.455	10.000
1 072.19	1 057.70	1 025.34	1 009.80
9.89	7.08	11.28	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	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 25.1.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	8 221.47	26 125.02	7 515.21	24 347.15	0.00	671.16
Erträge der Effektenleihen	0.00	363.20	0.00	339.89	0.00	0.00
Erträge der Ausgleichszahlungen	0.00	114 800.00	0.00	101 656.80	0.00	13 143.20
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 080 104.63	2 458 028.86	3 421 681.09	2 291 990.08	0.00	13 472.97
Erträge der Rückerstattungen	5 441.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	461 499.29	71 318.92	101 395.96	54 402.60	0.00	1 284.10
Total Erträge abzüglich:	4 555 267.36	2 670 636.00	3 530 592.26	2 472 736.52	0.00	28 571.43
Passivzinsen	592.73	40.32	622.98	37.13	0.00	0.86
Negativzinsen	33 207.92	79 237.59	29 033.46	72 278.70	0.00	3 898.31
Verwaltungskosten	595 250.38	346 345.10	572 932.55	334 475.41	0.00	5 085.14
Sonstige Aufwendungen	64.60	116.73	61.63	103.22	0.00	13.51
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	140 954.78	29 337.29	88 751.08	8 600.37	0.00	19 573.61
Total Aufwendungen	770 070.41	455 077.03	691 401.70	415 494.83	0.00	28 571.43
Nettoertrag	3 785 196.95	2 215 558.97	2 839 190.56	2 057 241.69	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 236 762.68	1 181 730.80	1 309 728.61	1 163 666.97	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	5 021 959.63	3 397 289.77	4 148 919.17	3 220 908.66	0.00	0.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	918 993.19	11 578 921.55	392 307.84	10 465 063.26	0.00	0.00
Gesamterfolg	5 940 952.82	14 976 211.32	4 541 227.01	13 685 971.92	0.00	0.00
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 785 196.95	2 215 558.97	2 839 190.56	2 057 241.69	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 785 196.95	2 215 558.97	2 839 190.56	2 057 241.69	0.00	0.00

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	
1.7.2019– 30.6.2020 CHF	7.1.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF
369.64	1 106.64	336.62	0.07
0.00	23.31	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
176 600.75	152 513.34	481 822.79	52.47
0.00	0.00	5 441.97	0.00
5 921.15	15 632.22	354 182.18	0.00
182 891.54	169 275.51	841 783.56	52.54
29.58	2.33	-59.83	0.00
1 455.88	3 059.87	2 718.58	0.71
22 317.83	6 784.82	0.00	-0.27
2.97	0.00	0.00	0.00
48.20	1 163.31	52 155.50	0.00
23 854.46	11 010.33	54 814.25	0.44
159 037.08	158 265.18	786 969.31	52.10
47 578.62	18 085.83	-120 544.55	-22.00
206 615.70	176 351.01	666 424.76	30.10
42 319.73	1 113 790.41	484 365.62	67.88
248 935.43	1 290 141.42	1 150 790.38	97.98
159 037.08	158 265.18	786 969.31	52.10
159 037.08	158 265.18	786 969.31	52.10

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E

Valor 43 663 749

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 858 651.03	4 366 439.16
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	95 067 591.80	86 660 210.44
Derivative Finanzinstrumente	47 576.53	30 879.43
Sonstige Vermögenswerte	274 916.51	237 800.87
Gesamtvermögen abzüglich:	97 248 735.87	91 295 329.90
Andere Verbindlichkeiten	23 354.97	22 581.41
Nettovermögen	97 225 380.90	91 272 748.49

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse E		28.2.2019– 30.6.2019
	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	30.6.2019	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens							
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	91 272 748.49	89 296 355.15	91 257 194.02	89 296 355.15	15 554.47		0.00
Ausgaben von Ansprüchen	11 661 585.05	8 813 775.50	11 306 293.15	8 788 328.45	355 291.90		25 447.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 078 030.60	–9 864 334.55	–7 078 030.60	–9 854 205.55	0.00		–10 129.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–53 558.60	–134 293.23	–45 026.26	–134 149.23	–8 532.34		–144.00
Gesamterfolg	1 422 636.56	3 161 245.62	1 416 864.79	3 160 865.20	5 771.77		380.42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	97 225 380.90	91 272 748.49	96 857 295.10	91 257 194.02	368 085.80		15 554.47
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf							
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	67 133.706	68 032.792	67 118.532	68 032.792	15.174		0.000
Ausgegebene Ansprüche	8 545.201	6 643.665	8 206.926	6 618.491	338.275		25.174
Zurückgenommene Ansprüche	–5 134.453	–7 542.751	–5 134.453	–7 532.751	0.000		–10.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	70 544.454	67 133.706	70 191.01	67 118.532	353.45		15.174
Inventarwert pro Anspruch			1 379.91	1 359.64	1 041.41		1 025.07
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			13.41	6.50	11.16		5.72

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		28.2.2019– 30.6.2019 CHF
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF		
Ertrag							
Erträge der Bankguthaben	2 230.06	5 739.37	2 228.29	5 739.16	1.77	0.21	
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:							
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 227 694.52	709 197.60	1 224 624.99	709 114.96	3 069.53	82.64	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	33 372.01	–4 191.34	32 110.80	–4 228.83	1 261.21	37.49	
Total Erträge abzüglich:	1 263 296.59	710 745.63	1 258 964.08	710 625.29	4 332.51	120.34	
Passivzinsen	732.42	238.33	730.26	238.29	2.16	0.04	
Negativzinsen	14 357.45	21 547.56	14 334.83	21 545.81	22.62	1.75	
Verwaltungskosten	277 660.86	252 661.90	277 298.21	252 655.23	362.65	6.67	
Sonstige Aufwendungen	64.60	115.90	64.38	115.89	0.22	0.01	
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	25 358.74	–210.69	25 358.74	–235.77	0.00	25.08	
Total Aufwendungen	318 174.07	274 353.00	317 786.42	274 319.45	387.65	33.55	
Nettoertrag	945 122.52	436 392.63	941 177.66	436 305.84	3 944.86	86.79	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	513 018.73	203 760.03	511 074.95	203 757.78	1 943.78	2.25	
Realisierter Erfolg	1 458 141.25	640 152.66	1 452 252.61	640 063.62	5 888.64	89.04	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–35 504.69	2 521 092.96	–35 387.82	2 520 801.58	–116.87	291.38	
Gesamterfolg	1 422 636.56	3 161 245.62	1 416 864.79	3 160 865.20	5 771.77	380.42	
Verwendung des Erfolgs							
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	945 122.52	436 392.63	941 177.66	436 305.84	3 944.86	86.79	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	945 122.52	436 392.63	941 177.66	436 305.84	3 944.86	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

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	9 400 573.71	6 278 614.61
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	696 662 072.65	638 262 136.67
Derivative Finanzinstrumente	203 479.47	–81 999.06
Sonstige Vermögenswerte	1 563 089.40	1 334 871.71
Gesamtvermögen abzüglich:	707 829 215.23	645 793 623.93
Andere Verbindlichkeiten	69 360.73	79 446.83
Nettovermögen	707 759 854.50	645 714 177.10

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse S	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	196 679 587.46	66 637 523.60	58 428 189.39	57 326 366.75	59 999.00	2 199 997.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–143 494 235.86	–66 618 215.85	–107 567 491.09	–62 138 674.80	–1 279 497.45	–1 199 999.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–3 240 790.29	–293 823.28	841 642.16	–164 391.27	13 531.43	–77 440.10
Gesamterfolg	12 101 116.09	30 109 232.38	9 363 090.36	27 859 029.84	758 859.23	2 055 531.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	707 759 854.50	645 714 177.10	560 524 346.75	599 458 915.93	42 913 856.71	43 360 964.50
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	421 737.084	421 075.153	390 971.610	394 370.012	28 065.821	26 705.141
Ausgegebene Ansprüche	168 482.874	46 960.337	37 426.617	38 629.329	38.377	1 444.391
Zurückgenommene Ansprüche	–102 729.554	–46 298.406	–68 571.880	–42 027.731	–791.998	–83.711
Anzahl Ansprüche im Umlauf	487 490.404	421 737.084	359 826.347	390 971.610	27 312.200	28 065.821

Inventarwert pro Anspruch	1 557.76	1 533.25	1 571.23	1 544.97
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	11.75	7.75	13.40	9.28

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	
1.7.2019– 30.6.2020	4.1.2019– 30.6.2020	1.7.2019– 30.6.2020	31.5.2019– 30.6.2019
CHF	CHF	CHF	CHF
2 884 164.29	0.00	10 132.38	0.00
27 156 671.90	7 101 159.15	111 034 727.17	10 000.00
-15 537 613.00	-4 359 541.35	-19 109 634.32	0.00
-643 041.23	-51 991.91	-3 452 922.65	0.00
248 821.08	194 538.40	1 730 345.42	132.38
14 109 003.04	2 884 164.29	90 212 648.00	10 132.38
2 689.653	0.000	10.000	0.000
24 839.550	6 876.617	106 178.330	10.000
-14 591.025	-4 186.964	-18 774.651	0.000
12 938.178	2 689.653	87 413.679	10.000
1 090.49	1 072.32	1 032.02	1 013.24
9.30	6.47	10.52	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	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	11 039.10	61 629.53	10 141.67	57 489.01	732.33	3 981.48
Erträge der Effektenleihen	0.00	1 361.60	0.00	1 272.32	0.00	87.50
Erträge der Ausgleichszahlungen	0.00	270 000.00	0.00	252 453.13	0.00	17 546.87
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 389 387.33	4 147 764.35	5 319 235.69	3 857 413.98	400 492.94	273 560.41
Erträge der Rückerstattungen						
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	557 134.39	–10 897.78	95 503.78	–15 633.68	–6.68	3 710.04
Total Erträge abzüglich:	6 988 682.00	4 469 857.70	5 424 881.14	4 152 994.76	401 218.59	298 886.30
Passivzinsen	1 344.35	3.48	1 185.13	3.26	85.42	0.22
Negativzinsen	50 327.20	208 635.85	43 373.09	194 927.73	3 205.01	13 547.00
Verwaltungskosten	1 009 626.56	960 028.50	973 223.40	934 499.39	28 981.14	24 823.04
Sonstige Aufwendungen	64.40	116.73	59.73	109.09	4.35	7.64
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	291 705.16	–5 898.73	177 462.02	–5 559.21	3 054.88	–2.93
Total Aufwendungen	1 353 067.67	1 162 885.83	1 195 303.37	1 123 980.26	35 330.80	38 374.97
Nettoertrag	5 635 614.33	3 306 971.87	4 229 577.77	3 029 014.50	365 887.79	260 511.33
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 292 876.32	7 742 099.03	9 344 952.45	7 207 994.07	728 043.77	520 595.29
Realisierter Erfolg	16 928 490.65	11 049 070.90	13 574 530.22	10 237 008.57	1 093 931.56	781 106.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 827 374.56	19 060 161.48	–4 211 439.86	17 622 021.27	–335 072.33	1 274 425.14
Gesamterfolg	12 101 116.09	30 109 232.38	9 363 090.36	27 859 029.84	758 859.23	2 055 531.76
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 635 614.33	3 306 971.87	4 229 577.77	3 029 014.50	365 887.79	260 511.33
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 635 614.33	3 306 971.87	4 229 577.77	3 029 014.50	365 887.79	260 511.33

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	
1.7.2019– 30.6.2020	4.1.2019– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	31.5.2019– 30.6.2019
CHF	CHF	CHF	CHF
71.09	158.95	94.01	0.09
0.00	1.78	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
105 403.44	16 746.79	564 255.26 31 121.18	43.17
46 989.89	1 025.86	414 647.40	0.00
152 464.42	17 933.38	1 010 117.85	43.26
44.94	0.00	28.86	0.00
658.12	160.76	3 090.98	0.36
7 422.02	706.70	0.00	-0.63
0.32	0.00	0.00	0.00
24 031.08	-336.59	87 157.18	0.00
32 156.48	530.87	90 277.02	-0.27
120 307.94	17 402.51	919 840.83	43.53
213 216.36	13 525.40	1 006 663.74	-15.73
333 524.30	30 927.91	1 926 504.57	27.80
-84 703.22	163 610.49	-196 159.15	104.58
248 821.08	194 538.40	1 730 345.42	132.38
120 307.94	17 402.51	919 840.83	43.53
120 307.94	17 402.51	919 840.83	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

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	7 854 788.53	11 139 570.34
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	516 942 618.71	417 856 520.26
Derivative Finanzinstrumente	37 993.80	–14 406.17
Sonstige Vermögenswerte	1 343 116.31	946 078.93
Gesamtvermögen abzüglich:	526 178 517.35	429 927 763.36
Andere Verbindlichkeiten	52 951.83	57 346.79
Nettovermögen	526 125 565.52	429 870 416.57

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse E	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	7.1.2018–	1.7.2019–	7.1.2019–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	429 870 416.57	338 117 789.31	341 519 804.05	257 079 097.72	3 068 378.10	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	230 117 744.60	107 777 392.25	97 817 462.45	101 928 428.95	18 370 748.05	5 838 963.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–139 450 964.55	–35 929 195.35	–106 000 375.90	–32 929 561.15	–14 103 465.10	–2 999 634.20
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 716 336.42	–932 952.32	–238 478.34	–929 646.91	312 670.35	–3 305.41
Gesamterfolg	8 304 705.32	20 837 382.68	5 049 687.75	16 371 485.44	126 709.05	232 354.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	526 125 565.52	429 870 416.57	338 148 100.01	341 519 804.05	7 775 040.45	3 068 378.10

Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	284 423.891	235 990.622	217 757.880	172 170.622	2 836.011	0.000
Ausgegebene Ansprüche	188 395.611	73 157.533	61 995.226	67 450.586	17 004.961	5 696.947
Zurückgenommene Ansprüche	–99 216.736	–24 724.264	–67 364.577	–21 863.328	–12 771.816	–2 860.936
Anzahl Ansprüche im Umlauf	373 602.766	284 423.891	212 388.53	217 757.880	7 069.156	2 836.011

Inventarwert pro Anspruch	1 592.12	1 568.35	1 099.85	1 081.93
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	11.25	7.49	9.29	6.65

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	
7.1.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
10 163.69	0.00	85 272 070.73	81 038 691.59
113 929 534.10	10 000.00	0.00	0.00
-19 347 123.55	0.00	0.00	0.00
-2 790 528.43	0.00	0.00	0.00
1 678 660.50	163.69	1 449 648.02	4 233 379.14
93 480 706.31	10 163.69	86 721 718.75	85 272 070.73
10.000	0.000	63 820.000	63 820.000
109 395.424	10.000	0.000	0.000
-19 080.343	0.000	0.000	0.000
90 325.081	10.000	63 820.000	63 820.000
1 034.94	1 016.37	1 358.85	1 336.13
10.49	4.13	12.05	8.69

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		7.1.2019– 30.6.2019 CHF
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF		
Ertrag							
Erträge der Bankguthaben	7 530.55	40 647.09	5 572.10	31 970.21	140.68	236.59	
Erträge der Effektenleihen	0.00	895.25	0.00	703.68	0.00	6.51	
Erträge der Ausgleichszahlungen	0.00	180 000.00	0.00	141 711.67	0.00	0.00	
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:							
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 800 458.11	2 766 221.86	3 278 455.07	2 189 999.01	67 348.88	19 782.40	
Erträge der Rückerstattungen	28 055.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der							
Ausgabe von Ansprüchen	494 964.70	–32 579.11	123 505.31	–32 498.64	30 465.12	–80.47	
Total Erträge abzüglich:	5 331 009.22	2 955 185.09	3 407 532.48	2 331 885.93	97 954.68	19 945.03	
Passivzinsen	2 337.79	120.43	1 535.88	94.55	33.13	0.11	
Negativzinsen	47 944.39	156 569.23	34 590.50	122 678.82	957.63	412.31	
Verwaltungskosten	790 183.68	616 056.64	754 519.98	600 029.53	5 574.28	860.28	
Sonstige Aufwendungen	64.60	116.73	50.27	91.82	1.75	0.00	
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei							
Rücknahme von Ansprüchen	319 055.34	–21 694.23	227 537.69	–21 502.62	25 715.50	–191.61	
Total Aufwendungen	1 159 585.80	751 168.80	1 018 234.32	701 392.10	32 282.29	1 081.09	
Nettoertrag	4 171 423.42	2 204 016.29	2 389 298.16	1 630 493.83	65 672.39	18 863.94	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 016 919.75	2 442 330.15	4 512 143.00	1 946 494.71	103 681.45	10 523.37	
Realisierter Erfolg	11 188 343.17	4 646 346.44	6 901 441.16	3 576 988.54	169 353.84	29 387.31	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 883 637.85	16 191 036.24	–1 851 753.41	12 794 496.90	–42 644.79	202 967.10	
Gesamterfolg	8 304 705.32	20 837 382.68	5 049 687.75	16 371 485.44	126 709.05	232 354.41	
Verwendung des Erfolgs							
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	4 171 423.42	2 204 016.29	2 389 298.16	1 630 493.83	65 672.39	18 863.94	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 171 423.42	2 204 016.29	2 389 298.16	1 630 493.83	65 672.39	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

Anspruchsklasse G		Anspruchsklasse L3	
1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
431.61	0.07	1 386.16	8 440.22
0.00	0.00	0.00	185.06
0.00	0.00	0.00	38 288.33
647 811.58	40.78	806 842.58	556 399.67
28 055.86	0.00	0.00	0.00
340 994.27	0.00	0.00	0.00
1 017 293.32	40.85	808 228.74	603 313.28
379.84	0.00	388.94	25.77
3 727.36	0.43	8 668.90	33 477.67
0.00	-0.83	30 089.42	15 167.66
0.00	0.00	12.58	24.91
65 802.15	0.00	0.00	0.00
69 909.35	-0.40	39 159.84	48 696.01
947 383.97	41.25	769 068.90	554 617.27
1 244 936.80	-14.89	1 156 158.50	485 326.96
2 192 320.77	26.36	1 925 227.40	1 039 944.23
-513 660.27	137.33	-475 579.38	3 193 434.91
1 678 660.50	163.69	1 449 648.02	4 233 379.14
947 383.97	41.25	769 068.90	554 617.27
947 383.97	41.25	769 068.90	554 617.27

CSA 2 Mixta-BVG 75 E

Valor 43 665 420

CSA 2 Mixta-BVG 75 G

Valor 46 505 680

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 312 691.69	69 452.79
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	69 569 331.52	5 110 807.16
Derivative Finanzinstrumente	–19 757.66	5 480.40
Sonstige Vermögenswerte	313 963.18	9 849.08
Gesamtvermögen abzüglich:	71 176 228.73	5 195 589.43
Andere Verbindlichkeiten	0.00	90.85
Nettovermögen	71 176 228.73	5 195 498.58

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G		
	1.7.2019–	31.5.2019–	1.7.2019–	31.5.2019–	1.7.2019–	31.5.2019–	
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens							
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5 195 498.58	0.00	42 824.17	0.00	5 152 674.41	0.00	
Ausgaben von Ansprüchen	82 775 221.00	5 041 499.10	2 474 054.45	41 499.10	80 301 166.55	5 000 000.00	
Rücknahmen von Ansprüchen	–16 877 519.85	0.00	0.00	0.00	–16 877 519.85	0.00	
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 187 641.06	60.84	–118 765.43	60.84	–2 068 875.63	0.00	
Gesamterfolg	2 270 670.06	153 938.64	74 410.79	1 264.23	2 196 259.27	152 674.41	
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	71 176 228.73	5 195 498.58	2 472 523.98	42 824.17	68 703 704.75	5 152 674.41	
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf							
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	5 041.560	0.000	41.560	0.000	5 000.000	0.000	
Ausgegebene Ansprüche	78 475.759	5 041.560	2 285.746	41.560	76 190.013	5 000.000	
Zurückgenommene Ansprüche	–16 653.035	0.000	0.000	0.000	–16 653.035	0.000	
Anzahl Ansprüche im Umlauf	66 864.284	5 041.560	2 327.306	41.560	64 536.978	5 000.000	

Inventarwert pro Anspruch	1 062.40	1 030.42	1 064.56	1 030.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	14.11	5.53	16.15	5.65

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	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	690.17	49.74	37.58	0.42	652.59	49.32
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	881 267.54	28 291.83	31 185.60	233.21	850 081.94	28 058.62
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	312 230.00	–0.25	5 113.85	–0.25	307 116.15	0.00
Total Erträge abzüglich:	1 194 187.71	28 341.32	36 337.03	233.38	1 157 850.68	28 107.94
Passivzinsen	466.88	0.12	17.18	0.00	449.70	0.12
Negativzinsen	2 954.58	67.70	134.98	0.56	2 819.60	67.14
Verwaltungskosten	18 656.98	–212.13	3 344.77	2.83	15 312.21	–214.96
Sonstige Aufwendungen	149.65	0.00	1.82	0.00	147.83	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	96 940.20	0.00	0.00	0.00	96 940.20	0.00
Total Aufwendungen	119 168.29	–144.31	3 498.75	3.39	115 669.54	–147.70
Nettoertrag	1 075 019.42	28 485.63	32 838.28	229.99	1 042 181.14	28 255.64
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	170 346.80	14 199.78	5 956.19	117.12	164 390.61	14 082.66
Realisierter Erfolg	1 245 366.22	42 685.41	38 794.47	347.11	1 206 571.75	42 338.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 025 303.84	111 253.23	35 616.32	917.12	989 687.52	110 336.11
Gesamterfolg	2 270 670.06	153 938.64	74 410.79	1 264.23	2 196 259.27	152 674.41
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 075 019.42	28 485.63	32 838.28	229.99	1 042 181.14	28 255.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 075 019.42	28 485.63	32 838.28	229.99	1 042 181.14	28 255.64

CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E

Valor 43 665 425

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 495.78	217.65
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	12 716 285.55	6 446 388.09
Sonstige Vermögenswerte	88 835.02	34 387.58
Gesamtvermögen abzüglich:	12 809 616.35	6 480 993.32
Andere Verbindlichkeiten	1 985.42	968.62
Nettovermögen	12 807 630.93	6 480 024.70
Inventarwert pro Anspruch	1 077.51	1 063.23
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6 480 024.70	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	11 365 493.80	6 273 568.12
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 214 193.70	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	6 578.42	–178 905.35
Gesamterfolg	169 727.71	385 361.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12 807 630.93	6 480 024.70
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	6 094.654	0.000
Ausgegebene Ansprüche	10 730.477	6 094.654
Zurückgenommene Ansprüche	–4 938.840	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	11 886.291	6 094.654
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	16.44	23.02

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	7.1.2019– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	155 564.11	98 250.20
Sonstige Erträge	28 218.60	14 426.63
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	29 729.12	31 725.30
Total Erträge abzüglich:	213 511.83	144 402.13
Negativzinsen	14.76	23.85
Verwaltungskosten	17 504.26	4 072.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	526.15	0.00
Total Aufwendungen	18 045.17	4 096.57
Nettoertrag	195 466.66	140 305.56
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–92 302.06	–64 358.46
Realisierter Erfolg	103 164.60	75 947.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	66 563.11	309 414.83
Gesamterfolg	169 727.71	385 361.93
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	195 466.66	140 305.56
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	195 466.66	140 305.56

CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E

Valor 43 665 431

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 788.96	6 850.24
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 075 301.83	16 088 040.10
Sonstige Vermögenswerte	195 035.56	92 324.11
Gesamtvermögen abzüglich:	18 272 126.35	16 187 214.45
Andere Verbindlichkeiten	2 897.43	2 407.00
Nettovermögen	18 269 228.92	16 184 807.45
Inventarwert pro Anspruch	1 094.66	1 074.89
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16 184 807.45	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	7 691 756.37	15 661 111.61
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 505 398.95	–10 662.94
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–431 839.04	–593 393.69
Gesamterfolg	329 903.09	1 127 752.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18 269 228.92	16 184 807.45
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	15 057.110	0.000
Ausgegebene Ansprüche	6 994.364	15 067.090
Zurückgenommene Ansprüche	–5 362.105	–9.980
Anzahl Ansprüche im Umlauf	16 689.369	15 057.110
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag pro Anspruch	16.51	21.10

Erfolgsrechnung

	1.7.2019–	7.1.2019–
	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	293 461.27	263 783.17
Sonstige Erträge	17 595.68	31 347.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–4 059.29	33 169.33
Total Erträge abzüglich:	306 997.66	328 300.28
Negativzinsen	37.06	29.48
Verwaltungskosten	35 384.90	10 545.63
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–3 918.06	38.96
Total Aufwendungen	31 503.90	10 614.07
Nettoertrag	275 493.76	317 686.21
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–361 864.88	–170 652.93
Realisierter Erfolg	–86 371.12	147 033.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	416 274.21	980 719.19
Gesamterfolg	329 903.09	1 127 752.47
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	275 493.76	317 686.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener		
Ertrag	275 493.76	317 686.21

CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E

Valor 43 668 934

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 904.33	2 094.47
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 884 794.41	4 702 138.69
Sonstige Vermögenswerte	96 771.16	24 986.49
Gesamtvermögen abzüglich:	11 987 469.90	4 729 219.65
Andere Verbindlichkeiten	1 879.65	685.69
Nettovermögen	11 985 590.25	4 728 533.96
Inventarwert pro Anspruch	1 105.60	1 087.03
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4 728 533.96	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	9 256 091.30	4 475 991.29
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 192 134.03	–643.47
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–8 259.80	–125 389.91
Gesamterfolg	201 358.82	378 576.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11 985 590.25	4 728 533.96
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	4 349.966	0.000
Ausgegebene Ansprüche	8 540.598	4 350.569
Zurückgenommene Ansprüche	–2 049.785	–0.603
Anzahl Ansprüche im Umlauf	10 840.779	4 349.966
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	19.37	21.29

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	7.1.2019– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	205 099.04	71 389.95
Sonstige Erträge	17 750.03	8 062.38
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 188.56	16 426.54
Total Erträge abzüglich:	224 037.63	95 878.87
Passivzinsen	0.42	0.00
Negativzinsen	19.91	12.34
Verwaltungskosten	14 363.77	3 258.23
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–281.51	1.60
Total Aufwendungen	14 102.59	3 272.17
Nettoertrag	209 935.04	92 606.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–146 690.41	–53 111.87
Realisierter Erfolg	63 244.63	39 494.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	138 114.19	339 081.22
Gesamterfolg	201 358.82	378 576.05
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	209 935.04	92 606.70
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	209 935.04	92 606.70

CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E

Valor 43 668 938

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 243.28	2 061.34
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 057 078.67	4 073 385.57
Sonstige Vermögenswerte	150 266.17	28 528.63
Gesamtvermögen abzüglich:	18 209 588.12	4 103 975.54
Andere Verbindlichkeiten	2 850.06	558.76
Nettovermögen	18 206 738.06	4 103 416.78
Inventarwert pro Anspruch	1 138.74	1 117.67
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4 103 416.78	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	14 177 147.97	3 985 945.11
Rücknahmen von Ansprüchen	–100 943.35	–56 322.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–309 740.22	–258 240.47
Gesamterfolg	336 856.88	432 034.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18 206 738.06	4 103 416.78
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3 671.415	0.000
Ausgegebene Ansprüche	12 421.659	3 722.907
Zurückgenommene Ansprüche	–104.535	–51.492
Anzahl Ansprüche im Umlauf	15 988.539	3 671.415
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	22.80	24.77

Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	7.1.2019– 30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	347 821.54	81 510.39
Sonstige Erträge	16 312.83	4 401.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	19 824.25	8 510.37
Total Erträge abzüglich:	383 958.62	94 422.70
Passivzinsen	0.27	0.00
Negativzinsen	12.63	7.55
Verwaltungskosten	19 374.31	2 425.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–21.35	1 060.94
Total Aufwendungen	19 365.86	3 494.21
Nettoertrag	364 592.76	90 928.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–250 924.26	–52 030.65
Realisierter Erfolg	113 668.50	38 897.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	223 188.38	393 136.45
Gesamterfolg	336 856.88	432 034.29
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	364 592.76	90 928.49
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	364 592.76	90 928.49

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	36 836.32	29 422.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	44 712.34	34 440.75
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	133 361 642.14	150 967 687.89
Sonstige Vermögenswerte	593 986.96	638 874.00
Gesamtvermögen abzüglich:	134 037 177.76	151 670 424.75
Andere Verbindlichkeiten	32 728.95	34 498.08
Nettovermögen	134 004 448.81	151 635 926.67

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	151 635 926.67	163 628 949.24	75 743 255.71	78 054 234.39	75 892 670.96	85 574 714.85
Ausgaben von Ansprüchen	19 006 028.22	11 903 282.09	10 891 945.14	8 528 043.28	8 114 083.08	3 375 238.81
Rücknahmen von Ansprüchen	–39 744 279.11	–28 335 685.66	–29 020 327.93	–12 889 566.26	–10 723 951.18	–15 446 119.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4 634 510.73	261 973.34	2 771 268.32	767.30	1 863 242.41	261 206.04
Gesamterfolg	–1 527 737.70	4 177 407.66	–716 364.76	2 049 777.00	–811 372.94	2 127 630.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	134 004 448.81	151 635 926.67	59 669 776.48	75 743 255.71	74 334 672.33	75 892 670.96
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	69 826	77 433	35 366	37 456	34 460	39 977
Ausgegebene Ansprüche	10 230	5 911	5 812	4 227	4 418	1 684
Zurückgenommene Ansprüche	–17 743	–13 518	–12 984	–6 317	–4 759	–7 201
Anzahl Ansprüche im Umlauf	62 313	69 826	28 194	35 366	34 119	34 460

Inventarwert pro Anspruch 2 116.40 2 141.70 2 178.69 2 202.34

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag
pro Anspruch 18.57 18.83 21.51 21.65

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 45.

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	137.64	291.75	64.55	140.76	73.09	150.99
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 696 495.44	1 827 959.60	761 065.48	913 408.31	935 429.96	914 551.29
Sonstige Erträge	34 919.55	23 243.27	16 009.10	11 451.60	18 910.45	11 791.67
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–38 688.15	–15 193.44	–25 701.96	–10 929.86	–12 986.19	–4 263.58
Total Erträge abzüglich:	1 692 864.48	1 836 301.18	751 437.17	914 070.81	941 427.31	922 230.37
Passivzinsen	15.45	0.88	6.88	0.43	8.57	0.45
Negativzinsen	452.55	572.76	210.96	282.48	241.59	290.28
Verwaltungskosten	429 478.17	458 457.07	242 419.15	266 322.21	187 059.02	192 134.86
Sonstige Aufwendungen	64.60	116.71	31.93	56.69	32.67	60.02
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	5 233.78	–34 848.69	–14 826.18	–18 500.50	20 059.96	–16 348.19
Total Aufwendungen	435 244.55	424 298.73	227 842.74	248 161.31	207 401.81	176 137.42
Nettoertrag	1 257 619.93	1 412 002.45	523 594.43	665 909.50	734 025.50	746 092.95
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 218 633.66	7 759 663.95	5 887 999.67	3 878 183.50	7 330 633.99	3 881 480.45
Realisierter Erfolg	14 476 253.59	9 171 666.40	6 411 594.10	4 544 093.00	8 064 659.49	4 627 573.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–16 003 991.29	–4 994 258.74	–7 127 958.86	–2 494 316.00	–8 876 032.43	–2 499 942.74
Gesamterfolg	–1 527 737.70	4 177 407.66	–716 364.76	2 049 777.00	–811 372.94	2 127 630.66
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 257 619.93	1 412 002.45	523 594.43	665 909.50	734 025.50	746 092.95
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 257 619.93	1 412 002.45	523 594.43	665 909.50	734 025.50	746 092.95

CSA 2 US Index

Valor 349 353

CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	87 245.79	18 413.90
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	224 754 550.18	204 688 144.47
Sonstige Vermögenswerte	1 559 025.47	1 360 138.16
Andere Verbindlichkeiten	226 400 821.44	206 066 696.53
Andere Verbindlichkeiten	57 797.32	48 342.29
Bankverbindlichkeiten	0.00	14 699.47
Nettovermögen	226 343 024.12	206 003 654.77

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	206 003 654.77	201 700 241.57	10 625 027.86	12 545 769.02	195 378 626.91	189 154 472.55
Ausgaben von Ansprüchen	47 311 279.43	24 056 608.13	744 509.65	436 623.90	46 566 769.78	23 619 984.23
Rücknahmen von Ansprüchen	–37 718 365.75	–35 273 543.25	–5 272 113.14	–3 212 087.77	–32 446 252.61	–32 061 455.48
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–89 112.29	529 298.60	394 443.87	91 567.80	–483 556.16	437 730.80
Gesamterfolg	10 835 567.96	14 991 049.72	319 245.45	763 154.91	10 516 322.51	14 227 894.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	226 343 024.12	206 003 654.77	6 811 113.69	10 625 027.86	219 531 910.43	195 378 626.91
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	76 581	80 860	3 928	4 997	72 653	75 863
Ausgegebene Ansprüche	16 611	9 400	265	160	16 346	9 240
Zurückgenommene Ansprüche	–13 068	–13 679	–1 793	–1 229	–11 275	–12 450
Anzahl Ansprüche im Umlauf	80 124	76 581	2 400	3 928	77 724	72 653

Inventarwert pro Anspruch **2 837.96** **2 704.95** **2 824.51** **2 689.20**

Zur Wiederanlage zurückbehaltener

Ertrag pro Anspruch **41.48** **41.12** **44.29** **43.64**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 45.

CSA 2 US Index

Valor 349 353

CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	412.55	428.45	20.26	21.61	392.29	406.84
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 451 003.13	3 901 427.98	126 447.11	198 569.66	4 324 556.02	3 702 858.32
Sonstige Erträge	25 475.42	17 768.67	879.77	912.52	24 595.65	16 856.15
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–74 857.30	–25 184.40	–752.92	2 225.71	–74 104.38	–27 410.11
Total Erträge abzüglich:	4 402 033.80	3 894 440.70	126 594.22	201 729.50	4 275 439.58	3 692 711.20
Passivzinsen	18.27	12.32	0.67	0.61	17.60	11.71
Negativzinsen	323.22	401.77	12.17	20.49	311.05	381.28
Verwaltungskosten	683 224.63	607 422.24	38 456.21	41 735.72	644 768.42	565 686.52
Sonstige Aufwendungen	64.60	118.23	3.52	5.97	61.08	112.26
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	176 095.67	–45 846.73	–11 430.14	–1 542.97	187 525.81	–44 303.76
Total Aufwendungen	859 726.39	562 107.83	27 042.43	40 219.82	832 683.96	521 888.01
Nettoertrag	3 542 307.41	3 332 332.87	99 551.79	161 509.68	3 442 755.62	3 170 823.19
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 951 662.37	5 270 576.42	209 288.19	272 044.69	6 742 374.18	4 998 531.73
Realisierter Erfolg	10 493 969.78	8 602 909.29	308 839.98	433 554.37	10 185 129.80	8 169 354.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	341 598.18	6 388 140.43	10 405.47	329 600.54	331 192.71	6 058 539.89
Gesamterfolg	10 835 567.96	14 991 049.72	319 245.45	763 154.91	10 516 322.51	14 227 894.81
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 542 307.41	3 332 332.87	99 551.79	161 509.68	3 442 755.62	3 170 823.19
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 542 307.41	3 332 332.87	99 551.79	161 509.68	3 442 755.62	3 170 823.19

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

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 016 702.76	7 499 385.44
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	3 717 363.19	3 459 844.06
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 194 610 819.62	912 927 854.29
Derivative Finanzinstrumente	9 512 110.25	4 554 586.87
Sonstige Vermögenswerte	19 648.64	16 013.75
Gesamtvermögen abzüglich:	1 211 876 644.46	928 457 684.41
Andere Verbindlichkeiten	1 157 448.94	11 064 485.53
Nettovermögen	1 210 719 195.52	917 393 198.88

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	917 393 198.88	692 168 133.02	90 581 785.53	68 070 885.41	173 589 766.92	99 576 274.73
Ausgaben von Ansprüchen	373 505 363.76	194 138 381.42	71 234 983.51	38 920 000.00	89 748 685.65	66 368 381.42
Rücknahmen von Ansprüchen	–120 071 414.39	–21 268 384.37	–5 250 035.89	–21 268 384.37	–63 427 255.47	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–11 511 078.09	–7 332 190.16	–2 759 721.04	–709 762.32	–1 175 250.63	–3 238 951.19
Gesamterfolg	51 403 125.36	59 687 258.97	6 138 954.18	5 569 046.81	7 588 530.49	10 884 061.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 210 719 195.52	917 393 198.88	159 945 966.29	90 581 785.53	206 324 476.96	173 589 766.92
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	771 267.814	621 682.585	78 517.386	62 869.978	150 082.580	91 850.974
Ausgegebene Ansprüche	305 623.178	168 338.305	59 810.395	34 400.484	75 299.614	58 231.606
Zurückgenommene Ansprüche	–98 696.977	–18 753.076	–4 511.805	–18 753.076	–53 429.607	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	978 194.015	771 267.814	133 815.976	78 517.386	171 952.587	150 082.580

Inventarwert pro Anspruch	1 195.27	1 153.65	1 199.89	1 156.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	27.37	24.85	27.82	26.36

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	
1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	01.7.2018– 30.6.2019 CHF
350 060 713.77	240 607 254.65	303 160 932.66	283 913 718.23
197 145 981.92	88 850 000.00	15 375 712.68	0.00
-32 945 743.85	0.00	-18 448 379.18	0.00
-7 710 278.71	-3 383 476.65	134 172.29	0.00
26 177 442.71	23 986 935.77	11 498 197.98	19 247 214.43
532 728 115.84	350 060 713.77	311 720 636.43	303 160 932.66
288 836.783	213 130.568	253 831.065	253 831.065
158 201.569	75 706.215	12 311.600	0.000
-25 983.626	0.000	-14 771.939	0.000
421 054.726	288 836.783	251 370.726	253 831.065
1 265.22	1 211.97	1 240.08	1 194.34
40.55	34.89	29.47	28.19

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	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	198.22	28 514.27	-608.71	2 851.86	79.02	5 056.55
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	32 796 704.75	24 067 322.53	3 800 141.19	2 358 646.00	5 646 049.37	3 780 528.83
Sonstige Erträge	260 903.88	0.00	31 796.27	0.00	43 745.74	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	6 106 311.28	2 855 386.66	995 667.98	523 857.54	1 250 582.24	1 043 425.81
Total Erträge abzüglich:	39 164 118.13	26 951 223.46	4 826 996.73	2 885 355.40	6 940 456.37	4 829 011.19
Passivzinsen	45 356.95	52 014.58	4 813.56	4 797.45	7 898.67	8 600.08
Negativzinsen	91 694.25	9 776.61	11 711.03	995.74	15 493.70	1 546.73
Verwaltungskosten	3 911 742.04	2 977 074.64	998 570.23	587 475.22	1 214 117.49	785 802.79
Sonstige Aufwendungen	364 975.94	476 967.48	44 136.66	47 853.20	62 077.76	76 529.48
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 822 521.99	293 438.21	104 865.99	293 438.21	857 923.95	0.00
Total Aufwendungen	6 236 291.17	3 809 271.52	1 164 097.47	934 559.82	2 157 511.57	872 479.08
Nettoertrag	32 927 826.96	23 141 951.94	3 662 899.26	1 950 795.58	4 782 944.80	3 956 532.11
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 069 244.17	-4 253 266.66	1 990 916.95	-422 204.51	2 611 753.02	-807 644.42
Realisierter Erfolg	47 997 071.13	18 888 685.28	5 653 816.21	1 528 591.07	7 394 697.82	3 148 887.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 406 054.23	40 798 573.69	485 137.97	4 040 455.74	193 832.67	7 735 174.27
Gesamterfolg	51 403 125.36	59 687 258.97	6 138 954.18	5 569 046.81	7 588 530.49	10 884 061.96
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	32 927 826.96	23 141 951.94	3 662 899.26	1 950 795.58	4 782 944.80	3 956 532.11
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	32 927 826.96	23 141 951.94	3 662 899.26	1 950 795.58	4 782 944.80	3 956 532.11

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

Anspruchsklasse M		Anspruchsklasse S	
1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
-209.73	10 859.86	937.64	9 746.00
14 135 401.35	8 981 645.56	9 215 112.84	8 946 502.14
115 546.49	0.00	69 815.38	0.00
3 651 445.50	1 288 103.31	208 615.56	0.00
17 902 183.61	10 280 608.73	9 494 481.42	8 956 248.14
19 208.95	19 787.48	13 435.77	18 829.57
40 508.06	3 714.81	23 981.46	3 519.33
295.59	994.08	1 698 758.73	1 602 802.55
159 547.34	177 482.98	99 214.18	175 101.82
609 426.95	0.00	250 305.10	0.00
828 986.89	201 979.35	2 085 695.24	1 800 253.27
17 073 196.72	10 078 629.38	7 408 786.18	7 155 994.87
6 505 059.14	-1 614 588.26	3 961 515.06	-1 408 829.47
23 578 255.86	8 464 041.12	11 370 301.24	5 747 165.40
2 599 186.85	15 522 894.65	127 896.74	13 500 049.03
26 177 442.71	23 986 935.77	11 498 197.98	19 247 214.43
17 073 196.72	10 078 629.38	7 408 786.18	7 155 994.87
17 073 196.72	10 078 629.38	7 408 786.18	7 155 994.87

CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	38 118 745.66	10 039 982.18
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	373 155 075.99	406 503 322.57
Derivative Finanzinstrumente	2 807 790.97	7 956 625.35
Sonstige Vermögenswerte	2 606 145.16	2 204 676.41
Gesamtvermögen abzüglich:	416 687 757.78	426 704 606.51
Andere Verbindlichkeiten	12 493 721.53	38 365 834.74*
Bankverbindlichkeiten	25 000 000.00	0.00
Nettovermögen	379 194 036.25	388 338 771.77
Inventarwert pro Anspruch	1 967.64	1 946.64
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	388 338 771.77	394 268 723.79
Ausgaben von Ansprüchen	31 535 529.33	17 038 248.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–43 862 394.72	–41 011 439.59
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–15 332.54	934 529.58
Gesamterfolg	3 197 462.41	17 108 709.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	379 194 036.25	388 338 771.77
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	199 491.606	212 377.000
Ausgegebene Ansprüche	16 292.000	8 965.606
Zurückgenommene Ansprüche	–23 068.000	–21 851.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	192 715.606	199 491.606
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

* Im Vorjahr wurden Bankverbindlichkeiten in Höhe von CHF 15 500 000 unter den anderen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 40.

Erfolgsrechnung

	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 627.17	38 852.84
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	3 338 819.73	2 193 212.58
Sonstige Erträge	753 937.64	580 544.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–293 357.57	–413 696.06
Total Erträge abzüglich:	3 801 026.97	2 398 914.30
Passivzinsen	486 324.24	700 227.74
Negativzinsen	2 660.07	725.80
Verwaltungskosten	13 911 114.87	14 952 208.77
Sonstige Aufwendungen	454 543.56	326 419.90
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–409 807.63	–983 214.16
Total Aufwendungen	14 444 835.11	14 996 368.05
Nettoertrag	–10 643 808.14	–12 597 453.75
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 127.38	0.00
Performance Fee	0.00	–214 638.39
Realisierter Erfolg	–10 637 680.76	–12 812 092.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 835 143.17	29 920 802.08
Gesamterfolg	3 197 462.41	17 108 709.94
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–10 643 808.14	–12 597 453.75
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	10 643 808.14	12 597 453.75
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

CSA 2 Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2020	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2019
	Aktiven	Passiven	Aktiven	Passiven
	CHF	CHF	CHF	CHF
Bankguthaben	59 408.46		62 079.57	
Anlagen	42 594.37		41 892.32	
Sonstige Vermögenswerte	1 077.00		0.00	
Andere Verbindlichkeiten		0.00		1 615.50
Kapital		100 000.00		100 000.00
Reinertrag/-verlust		723.44		601.02
Gewinnvortrag aus Vorjahr		2 356.39		1 755.37
	103 079.83	103 079.83	103 971.89	103 971.89

Erfolgsrechnung

	1.7.2019–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2019
	Aufwand	Ertrag	Aufwand	Ertrag
Negativzinsen	0.00		0.00	
Sonstige Aufwendungen		21.39	1 945.48	
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		702.05		2 546.50
Reinertrag/-verlust	723.44		601.02	
	723.44	723.44	2 546.50	2 546.50

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

Für folgende 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; Vertriebs- und Betreuungsschädigungen

Die Verwaltungskosten jeder Anlagegruppe werden in der Erfolgsrechnung ausgewiesen. Je nach Anlagegruppe handelt es sich um eine pauschale Entschädigung (inklusive 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 46) nur die jeweilige Betriebsaufwandquote (TER_{KGAST}/TER_{RISA}) auszuweisen. Bei der TER_{KGAST}/TER_{RISA} 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 (inklusive 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.

Es werden keine separaten Vertriebs- und Betreuungsschädigungen ausbezahlt.

Angaben zur Bewertung Wertschriften

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

Private Equity

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

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

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

Für die Bewertung von Partnership Investments und Direktbeteiligungen (Private Equity Investments) werden die neusten Informationen überprüft, die von den Gesellschaften oder anderen Quellen stammen. Diese fallen oft nicht mit dem Bewertungsdatum zusammen. Für die Bewertung werden allgemein anerkannte Bewertungsmethoden wie zum Beispiel die letzte Finanzierung, Multiple-Analysen, DCF-Methode und Drittbewertungen sowie Marktpreise verwendet. Bei der Fair-Value-Bewertung solcher Investitionen wer-

den 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.

Auswirkungen durch COVID-19

Im Zusammenhang mit dem Coronavirus/COVID-19 und dem Kampf gegen die Pandemie sind in vielen Ländern einschneidende Massnahmen in Kraft gesetzt worden, deren Folgen für die Gesamtwirtschaft und insbesondere den Immobilienmarkt noch nicht absehbar sind. Soweit konkrete Hinweise bezüglich wirtschaftlicher Folgen im Zeitpunkt der Schätzung/Bewertung vorlagen, wurden diese in den Bewertungen der jeweiligen Anlagegruppen per 30. Juni 2020 entsprechend berücksichtigt.

Securities Lending

Gemäss Art. 1.9 der Allgemeinen Grundsätze der Anlagerichtlinien können bei allen Anlagegruppen Wertschriften gegen Gebühr an die Depotbank ausgeliehen werden (Securities Lending). Die Depotbank gewährleistet die einwandfreie Durchführung. Zur Sicherstellung des Rückerstattungsanspruchs leistet die Depotbank Sicherheiten in Form von Wertschriften in ein Collateral-Depot. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen gelten dabei analog (Art. 55 Abs. 1 lit. a KAG; Art. 76 KKV; Art. 1 ff. KKV-FINMA). Die Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden.

Bei der CSA 2 (Verleiherin) findet die Ausleihe einzig mit der Credit Suisse (Schweiz) AG (Borgerin) statt. Die Credit Suisse (Schweiz) AG tritt als Gegenpartei (Principal) und nicht als Vermittlerin auf. Gemäss dem vom Stiftungsrat genehmigten Securities-Lending-Konzept wird das Securities-Lending-Geschäft sistiert, wenn der Kreditspread der Credit Suisse Group AG eine Höhe von 125 bps übersteigt. Das Securities Lending bleibt sistiert, bis der Kreditspread der Credit Suisse Group AG während eines ganzen Monats ununterbrochen unter 100 bps liegt.

Während der Berichtsperiode war das Securities Lending vom 13. März 2020 bis 22. Juni 2020 sistiert.

	30.6.2020	30.6.2019
Securities Lending per 30.6.2020	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. Juni 2020 auf Seite 45 entnommen werden.

Thesaurierung

Die aufgelaufenen Erträge werden grundsätzlich zur Erhöhung des Vermögens der Anlagegruppen verwendet (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.

Kapitalzusagen gegenüber Investments

CSA 2 Private Equity

Der Investment Manager gibt zur Erreichung des Anlageziels Kapitalzusagen gegenüber Unternehmen oder Private-Equity-Fonds ab. Der Wert der offenen Kapitalzusagen entspricht dem noch nicht abgerufenen Kapital.

CSA 2 Private Equity	30.6.2020	30.6.2019
Kapitalzusagen	CHF	CHF
Abgegebene Kapitalzusagen (total)	1 182 963 590	1 193 029 620
Offene Kapitalzusagen	96 164 205	141 727 635

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global

Der Investment Manager gibt zur Erreichung des Anlageziels Kapitalzusagen gegenüber Zielfonds ab. Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen werden als offene Kapitalzusagen ausgewiesen.

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	30.6.2020	30.6.2019
Kapitalzusagen	CHF	CHF
Abgegebene Kapitalzusagen (total)	1 204 493 145	842 725 305
Offene Kapitalzusagen	174 627 548	49 488 854

**Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzungen
(nach Art. 26a ASV) per 30. Juni 2020**

Keine

**Anteil an Nicht-Benchmarkgesellschaften
per 30. Juni 2020**

Keine

**Überschreitung der Schuldnerbegrenzung
(nach Art. 26a ASV) per 30. Juni 2020**

Keine

Corporate Governance



* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 49.

Die Organe der Anlagestiftung 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 49 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 Anlagestiftung 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 Anlagestiftung sowie von dessen Änderungen und Ergänzungen;
- Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats;
- Wahl der Revisionsstelle;
- Genehmigung der Jahresrechnung und Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle;
- Entlastung des Stiftungsrats.

Geschäftsführung

Die Geschäftsführung besorgt die laufenden Geschäfte der Anlagestiftung im Rahmen der Gesetze und der Verordnungen, der Statuten, des Reglements, der Anlagerichtlinien, des Organisationsreglements sowie allfälliger weiterer Richtlinien 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 Richtlinien 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 Anlagestiftung hat die Interessen der Anleger zu wahren. Personen, die eine Organfunktion innerhalb der Anlagestiftung innehaben, unterliegen deshalb einer Offenlegungs- und Ausstandspflicht. Befindet sich eine Person mit Organfunktion in einem (potenziellen) Interessenkonflikt, muss sie diesen gegenüber der Anlagestiftung 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 Anlagestiftung 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 Portfolio-management 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 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. 1.5 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2020

Nr.	Anlage- gruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Ein- heit	Kurs- wert	Nettover- mögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettover- mögens	Anforderung	Abwei- chung	Begründung der Anlage
1	CSA 2 US Index	Apple Inc.	908 440	CHF	13 072 540	226 343 024	5,78%	Gemäss Anlagerichtlinien gilt eine Gesellschaftsbegrenzung von max. 5%.	0,78%	Die Anlagegruppe CSA 2 US Index orientiert sich am Vergleichsindex MSCI USA (TR). Apple Inc. und ist im Vergleichsindex über 5% gewichtet. Um den Tracking-Error der Anlagegruppe möglichst klein zu halten, wurde eine Abweichung zu den Anlagerichtlinien genehmigt.
2	CSA 2 US Index	Microsoft Corp.	951 692	CHF	12 048 836	226 343 024	5,32%	Gemäss Anlagerichtlinien gilt eine Gesellschaftsbegrenzung von max. 5%.	0,32%	Die Anlagegruppe CSA 2 US Index orientiert sich am Vergleichsindex MSCI USA (TR). Microsoft Corp. und ist im Vergleichsindex über 5% gewichtet. Um den Tracking-Error der Anlagegruppe möglichst klein zu halten, wurde eine Abweichung zu den Anlagerichtlinien genehmigt.

Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

Die Vermögenszusammensetzung nach Kategorien ist jeweils im Factsheet der Anlagegruppen offengelegt.

Kennzahlen

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

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

Angaben zur Portfoliokonstruktion gemäss Hinweis zur Steueroptimierung (siehe Seite 41).

CSA 2 World Index	30.6.2020
Sichtguthaben	0,0%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSA 2 US Index L	59,6%
– CSIF (CH) Equity Canada	2,8%
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	5,7%
– CSIF (CH) Equity EMU	9,1%
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	7,2%
– CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue	3,3%
– CSIF (CH) III Equity World ex CH Small Cap Blue – Pension Fund	11,9%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

CSA 2 US Index	30.6.2020
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 30.6.2020

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER _{KASST} *	Abrechnungs-methode	Spread/Swing-Faktor**	Ab-schlag	Erwerbs- und Entäußerungs-möglichkeit	Frak-tionen	Mindest-zeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publikation	Valuta
					Auf-schlag	Ab-schlag	täglich; Eingabeschluss	in Mio. CHF		Kollektiv- anlagen***	Abschluss- tag	plus Anzahl Tage	Abschluss- tag plus Anzahl Tage
Mischvermögen													
CSA 2 Mixta-BVG 25	887 902	CSABV25 SW	0,47 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 E ⁵⁾	43 665 396	CS2M25E SW	0,43 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 G	46 505 677		0,28 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	0,65 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E ⁵⁾	43 663 749	CSAMIXE SW	0,56 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35	887 904	CSABV35 SW	0,52 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35 E ⁵⁾	43 665 406	CS2M35E SW	0,43 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35 G	46 505 678		0,27 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35 S	14 555 174	CSA235S SW	0,42 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	25	x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45	887 909	CSABV45 SW	0,59 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45 E ⁵⁾	43 665 413	CS2M45E SW	0,45 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45 G	46 505 679		0,30 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	23 113 662	CSABVL3 SW	0,41 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	50	x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 75 E ⁵⁾	43 665 420	CS2M75E SW	0,55 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 75 G	46 505 680		0,32 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E ⁵⁾	43 665 425	CS2I25E SW	0,20	Spread	0,23	0,04	12,00 Uhr	ja		x	x	2	3
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E ⁵⁾	43 665 431	CS2I35E SW	0,20	Spread	0,20	0,04	12,00 Uhr	ja		x	x	2	3
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E ⁵⁾	43 668 934	CBC245E SW	0,20	Spread	0,18	0,05	12,00 Uhr	ja		x	x	2	3
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E ⁵⁾	43 668 938	CS2I75E SW	0,22	Spread	0,12	0,05	12,00 Uhr	ja		x	x	2	3
Real-Estate-Vermögen													
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A	32 336 250	CSAMREA SW	2,37 ³⁾⁴⁾	Spread	0,00	2,00	quartalsweise ²⁾	ja		x	x	2)	2)
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L	32 336 252	CSAMREL SW	2,23 ³⁾⁴⁾	Spread	0,00	2,00	quartalsweise ²⁾	ja	10	x	x	2)	2)
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M ⁶⁾	32 336 258	CSAMREM SW	1,61 ³⁾⁴⁾	Spread	0,00	2,00	quartalsweise ²⁾	ja	20	x	x	2)	2)
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S ⁶⁾	32 336 245	CSAMRES SW	2,15 ³⁾⁴⁾	Spread	0,00	2,00	quartalsweise ²⁾	ja		x	x	2)	2)
Aktienvermögen (passives Management)													
CSA 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	0,54 ⁴⁾	Spread	0,10	0,04	15,00 Uhr	nein		x	x	2	3
CSA 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	0,44 ⁴⁾	Spread	0,10	0,04	15,00 Uhr	nein	5	x	x	2	3
CSA 2 US Index	349 353	CSAUSX SW	0,41	Spread	0,03	0,03	13,00 Uhr	nein		x	x	1	2
CSA 2 US Index L	1 916 281	CSAUSL SW	0,31	Spread	0,03	0,03	13,00 Uhr	nein	5	x	x	1	2
Alternative Vermögen													
CSA 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	6,29 ¹⁾	Spread	1,00	5,00	quartalsweise ⁷⁾	nein		x	x	7)	7)

1) TER_{KASST} per 30.6.2019; Bei der Publikation lag die definitive TER per 30.6.2020 noch nicht vor. Sobald diese vorliegt, wird die neue TER im Factsheet ausgewiesen (spätestens per 31.12.2020).

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.

4) Der ausgewiesene TER_{KASST} beinhaltet zusätzlich Gebühren externer Depotbanken.

5) Die Anspruchsklasse 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.

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) Gemäss Ziffer 5 des Prospekts.

8) M = Mandatsklasse. Die Fee wird nicht auf Ebene Anlageklasse erhoben, sondern im Rahmen des Investitionsvertrags.

Abrechnungsmethoden

NAV = Abrechnung zum Nettoinventarwert ohne Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeaufschlag

Spread = Abrechnung zum Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag oder minus Rücknahmeaufschlag

* Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrunde liegenden TER um die TER_{KASST}.
 ** Spread = Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeaufschlag 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 30.6.2020

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 World Index	Long Future	2	–	361.42	362.61	362.61	630.82	Derivatbörse
CSA 2 US Index	Long Future	1	–	1 610.51	1 615.74	1 615.74	1 646.27	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 25	Long Future	2	–	4 501.53	4 511.35	4 511.35	9 053.98	Derivatbörse
	Long Termin	4	–69.22	5 841.69	5 853.04	–	–	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Long Future	3	–	3 557.54	3 566.68	3 566.68	8 167.08	Derivatbörse
	Long Termin	1	–3.94	195.36	195.72	–	–	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 35	Long Future	2	–	9 464.17	9 482.86	9 482.86	27 501.10	Derivatbörse
	Long Termin	4	–134.35	10 827.09	10 846.07	–	–	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 45	Long Future	2	–	7 025.03	7 038.91	7 038.91	7 854.79	Derivatbörse
	Long Termin	2	–15.38	3 394.69	3 400.57	–	–	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 75	Long Future	2	–	977.23	979.26	979.26	1 312.69	Derivatbörse
	Long Termin	5	–21.66	1 134.73	1 136.42	–	–	Depotbank
CSA 2 Private Equity	Long Termin	1	0.12	23.42	23.42	–	–	Depotbank
CSA 2 Multi-Manager	Long Termin	1	–7.60	2 841.24	2 841.55	–	–	Depotbank
Real Estate Global								

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2020

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	172.50	–9 254.08	–9 258.98	9 258.98	12 919.10	EUR	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Short Termin	1	17.01	–2 080.41	–2 084.63	2 084.63	4 552.88	USD	Depotbank
	Short Termin	1	34.45	–1 808.27	–1 809.23	1 809.23	3 170.42	EUR	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 35	Short Termin	1	337.65	–16 806.25	–16 815.15	16 815.15	26 211.47	EUR	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 45	Short Termin	1	53.35	–11 275.08	–11 281.05	11 281.05	20 508.10	EUR	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 75	Short Termin	1	1.90	–378.26	–379.02	379.02	858.29	USD	Depotbank
CSA 2 Multi-Manager	Short Termin	2	0.53	–7 581.21	–7 584.89	7 584.89	7 983.87	HKD	Depotbank
Real Estate Global	Short Termin	2	1 606.88	–96 881.02	–96 913.10	96 913.10	101 864.68	AUD	Depotbank
	Short Termin	2	56.96	–3 845.78	–3 846.72	3 846.72	4 129.02	SEK	Depotbank
	Short Termin	2	4 340.53	–382 172.73	–382 214.75	382 214.75	399 333.96	EUR	Depotbank
	Short Termin	2	60.38	–11 230.67	–11 233.51	11 233.51	11 956.27	JPY	Depotbank
	Short Termin	2	1 846.36	–53 833.95	–53 851.75	53 851.75	56 777.50	GBP	Depotbank
	Short Termin	2	72.34	–10 028.27	–10 032.21	10 032.21	10 618.47	SGD	Depotbank
	Short Termin	3	1 532.79	–571 633.34	–572 107.21	572 107.21	602 026.89	USD	Depotbank
CSA 2 Private Equity	Short Termin	2	416.00	–15 564.49	–15 571.53	15 571.53	26 543.58	GBP	Depotbank
	Short Termin	4	3 609.37	–153 815.05	–153 978.21	153 978.21	204 764.78	USD	Depotbank
	Short Termin	3	–1 215.93	–99 706.82	–99 743.52	99 743.52	128 925.97	EUR	Depotbank

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

¹⁾ Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2020.

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 inklusive Marchzinsen).

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

Rückerstattungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2019/2020 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2019/2020 keine Rückerstattungen erhalten.

Organe

Geschäftsführung der CSA 2

- **Alexandrine Kiechler**, Geschäftsführerin
- **Ernst Kessler**, stv. Geschäftsführer

Stiftungsrat

Präsident

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

Vertreter der Anleger

- **Heinz Eigenmann** (bis 25.11.2019), Leiter Asset Management der ProPublic Vorsorge Genossenschaft, Flawil
- **Urs Gfeller**, Leiter Group Investment Management der Novartis International AG, Basel
- **Heinz Risi** (bis 25.11.2019), Präsident des Stiftungsrats der Schindler Pensionskasse
- **Thomas Scherr**, M-GTM Division CFO & VP EMEA und Stiftungsratspräsident der SAP Pension, Regensburg
- **Stefan Schedle** (bis 25.11.2019), Leiter Firmeneigene Stiftungen der AXA, Winterthur
- **Emmanuel Vauclair**, Geschäftsführer der Pensionskasse SRG SSR, Bern
- **Gion Pagnoncini**, Geschäftsführung der Pro Medico Stiftung, Verbandsvorsorge der 2. Säule, Zürich und Partner und Mitinhaber Mark & Michel, Vorsorge- und Versicherungsberatung, Zürich
- **René Wieser**, Stiftungsratspräsident der SWISS Vorsorgestiftung für das Bodenpersonal, Basel
- **Daniel Zwygart** (ab 25.11.2019), Leiter Vermögensanlagen der Previs Vorsorge, Bern

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Jürg Roth**, Leiter Regionen Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Gebhard Giselbrecht**, Leiter Client Coverage Asset Management CH/EMEA, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Anlagekomitee Wertschriften

Vertreter der Anleger

- **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
- **Oliver Fässler** (ab 27.05.2020), Head Investment Strategy der Pensionskasse der Credit Suisse Group (Schweiz), Zürich

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Jürg Roth**, Leiter Regionen Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule,
Zürich

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seiten 6 bis 48 des Jahresberichts) für das am 30. Juni 2020 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 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

*PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, www.pwc.ch*

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

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 werden;
- 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



Raffael Simone
Revisionsexperte
Leitender Revisor



Yael Fries
Revisionsexpertin

Zürich, 29. September 2020

