CREDIT SUISSE

47. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung

30. Juni 2021

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 850 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	42
Nettovermögen	CHF 20 449 385 (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): 7
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	Pensionskassen (Anleger): 3; Dritte: 2
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich
Investment Controlling	4 Anlagekomitees Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse Funds AG Produktspezifisches Risikomanagement: 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
Bloomberg	CSAM

Inhaltsverzeichnis

Vorwort 6
Entwicklung der Märkte 8
Entwicklung der Anlagestiftung 12
Annualisierte Performance und Volatilität 14
Übersicht Anlagegruppen/-klassen 16
Benchmarkänderungen 19

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 Equity Linked Bonds 48

Aktienvermögen (aktives Management)
CSA Equity Switzerland 49/50
CSA Equity Switzerland L 49/50
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland 51/52
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L 51/52
CSA Fund Selection Equity Switzerland 53/54
CSA Fund Selection Equity Switzerland L 53/54
CSA Fund Selection Equity Europe 55/56
CSA Fund Selection Equity Europe L 55/56
CSA Fund Selection Equity USA 57
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries 58
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets 59

Aktienvermögen (passives Management)
CSA Swiss Index 60/61
CSA Swiss Index L 60/61
CSA Nippon Index 62/63
CSA Nippon Index L 62/63

Hypothekenvermögen
CSA Hypotheken Schweiz 64

Immobilienvermögen
CSA Real Estate Switzerland 65/66
CSA Real Estate Switzerland M 65/66
CSA Real Estate Switzerland Commercial 67
CSA Real Estate Switzerland Residential 68
CSA Real Estate Germany 69
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments 70–73
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L 70–73
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M 70–73

Alternative Vermögen
CSA Insurance Linked Strategies 74–77
CSA Insurance Linked Strategies L 74–77
CSA Insurance Linked Strategies L2 74–77
CSA Insurance Linked Strategies L3 74–77
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A 78–81
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L 78–81
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2 78–81
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3 78–81
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4 78–81
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 82/83
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR 82/83
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 84/85
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR 84/85
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A 86–89
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L 86–89
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M 86–89

Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen
CSA Mezzanine 90

CSA Stammvermögen 91

Anhang
Allgemeine Angaben und Erläuterungen 92
Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen 95
Corporate Governance 96
Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen 97
Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen bei Immobilien- und Hypotheken-Anlagegruppen 99
Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen 100
Konditionenübersicht 102
Übersicht Derivate 104
Rückerstattungen 106
Organe 108
Bericht der Revisionsstelle 110

Vorwort

Zeitgemässe Anlagevorschriften für Pensionskassen

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

Alexandrine Kiechler
Geschäftsführerin
der Credit Suisse Anlagestiftungen, Zürich

Die Anlagevorschriften für Pensionskassen geben seit Jahren immer wieder Anlass zu Diskussionen. So wurden in den vergangenen Jahren im Parlament nicht weniger als elf Vorstösse in Form von Motionen oder Interpellationen bezüglich deren Anpassung oder gar deren Aufhebung eingebracht. Die von den Befürwortern und deren Gegnern jeweils ins Feld geführten wesentlichen Argumente änderten sich über die Zeit kaum. Während die einen die potenziell höhere Rendite ins Zentrum stellen, weisen die anderen auf den bereits bestehenden Spielraum, den höheren Aufwand und die damit verbundenen zusätzlichen Kosten hin. Interessant ist dabei, dass sich die betroffene Branche, die Pensionskassen, ihrerseits äusserst zurückhaltend zum Thema äussert. Der Nationalrat hat am 16. Juni 2021 die Motion «Sichere Renten dank umfassend kompetenter Verwaltung der Pensionskassengelder» angenommen.[1] Damit wird eine weitere Runde im Ringen um «zeitgemässe Anlagerichtlinien» eingeläutet. Ist es angesichts der grundsätzlich gleichbleibenden Argumente der Kontrahenten sinnvoll, diese Diskussion erneut zu führen?

Seit der Einführung der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV 2) im Jahr 1985 wurden die Anlagerichtlinien mehrmals aktualisiert und im Jahr 2008 grundlegend überarbeitet. Im Rahmen dieser Überarbeitungen wurde in den Erläuterungen des Verordnungsgebers jeweils betont, dass die Vermögensanlage in der Eigenverantwortung (sog. Prudent Investor Rule) der Pensionskassen läge und die Anlagebegrenzungen der BVV 2 lediglich die Funktion grober Leitplanken hätten. Dies hinderte ihn allerdings nicht, im Nachgang zur Finanzkrise korrigierend einzugreifen und eine Abgrenzung zwischen klassischen und nichtklassischen Forderungen zu implementieren. Effektiv wird der Formulierung, der Auslegung sowie der Einhaltung der BVV 2 Anlagerichtlinien aber seit jeher insbesondere seitens Aufsichtsbehörden, Berater und Revisionsstellen grosse Aufmerksamkeit beigemessen. Entsprechend müssen Pensionskassen, die gestützt auf ihr Reglement die Anlagemöglichkeiten erweitern, die Einhaltung der Bestimmungen zu Sicherheit und Risikoverteilung in der Jahresrechnung schlüssig darlegen können. Die Motionäre sehen aber gerade darin den Grund, warum sich Pensionskassen scheuen, insbesondere in alternative Anlagen zu investieren oder deren Begrenzung zu überschreiten. Sie sind überzeugt, dass die Aufhebung der Anlagerichtlinien der BVV 2 zugunsten der Prudent Investor Rule oder zumindest eine Reklassifizierung bestimmter Anlagen in «nicht alternative Anlagen», die Investitionen in diese Anlagekategorien ansteigen lassen und so eine höhere Rendite resultieren würde. Die Vorstösse zielen auch darauf ab, das Anlageverhalten der Pensionskassen zugunsten bestimmter Anlagen, zum Beispiel nichtkotierte Schweizer Jungunternehmen oder Infrastruktur, zu beeinflussen, zu fördern oder zumindest zu erleichtern. Neben einer potenziell höheren Rendite könnten Pensionskassen so ihre Rolle als verantwortungsvoller Anleger in der Realwirtschaft stärken.[2] Diese zusätzlichen Investitionen, so die Argumentation, würden nichtbörsenkotierte Schweizer Unternehmen unterstützen, was wiederum die Innovationskraft und den Wirtschaftsnachwuchs des Landes fördere.[3] Die Stellungnahmen des Bundesrats zu diesen Forderungen verwiesen im Wesentlichen auf die vergleichsweise liberal ausgestalteten Anlagerichtlinien. Er betonte zudem immer wieder, dass insbesondere Private Equity häufig illiquid, schwierig zu bewerten und kostenintensiv sei sowie spezifisches Fachwissen notwendig mache. Entsprechend sei eine unterschiedliche Behandlung solcher Anlagen in den Anlagevorschriften für zwangsgesparte Gelder der beruflichen Vorsorge gerechtfertigt, sinnvoll und bewährt.[4]

In den letzten Jahren verlagerte sich die Kernargumentation der Motionäre auf die Bedeutung des «dritten Beitragszahlers» und damit auf die Optimierung der Vermögenserträge bei Pensionskassen. Das grosse Risiko der Versicherten sei, wenn Anlageentscheide von unprofessionellen Kräften getroffen würden oder der Kapitalmarkt in ein zu enges Korsett kurzfristiger Vorgaben gezwängt werde. Studien hätten gezeigt, dass Ertragspotenzial brachliege.[5] Die Fokussierung auf die Prudent Investor Rule, die damit einhergehende Streichung der Maximallimiten sowie die zusätzliche Fachkompetenz bei den zuständigen Organen sollen höhere Renditen ermöglichen. Bedenken des Verordnungsgebers hinsichtlich zusätzlicher Anlagekompetenz bezüglich komplexer

Anlagen, Mehraufwand im Risikomanagement und Zusatzkosten stiessen auf harsche Entgegnungen. Der Verordnungsgeber erhielt entsprechend den Auftrag, die massgebenden Bestimmungen so zu revidieren, dass höhere Anforderungen an die Anlagekompetenz und die Anlagebewirtschaftung gestellt und ein adäquates Risikomanagement eingeführt werde. Mit diesem neuen Rüstzeug sollen die verantwortlichen Organe die nötigen Kompetenzen erhalten und so letztlich in der Lage sein, eine bessere Rendite zu erwirtschaften. Als Randnotiz sei darauf hingewiesen, dass die gleichen Beteiligten im Rahmen der 1e-Pläne den einzelnen Versicherten auch ohne besondere Ausbildung durchaus zutrauen, dass diese über genügend Anlagekompetenz verfügen, um ihre überobligatorischen Guthaben in die richtige Anlagestrategie zu investieren und so eine bessere Rendite zu erzielen.

Während im Parlament seit Jahren laufend um Sinn oder Unsinn von Anlagelimiten gerungen wird, hört man nach wie vor wenig vonseiten der Pensionskassen. Es scheint so, dass dieselben die Situation etwas anders beurteilen. Was könnte der Grund dafür sein?

Die Anlagerichtlinien haben bis dato bereits einige Öffnungen erfahren: Der «Zukunftsfonds Schweiz» wurde lanciert, und «Infrastruktur» wurde in eine eigenständige Anlageklasse mit separater Anlagebegrenzung abgeändert. Zudem wurde als Kompromiss zur Motion von Ständerat Graber die Schaffung einer neuen Anlagelimite von 5% für nichtkotierte Schweizer Anlagen vorgeschlagen und soll demnächst umgesetzt werden. Die bereits erwähnten Motionen suggerieren, dass die Gelder heute aufgrund des bestehenden Regelwerks nicht optimal angelegt seien. Als Grundlage für diese Aussage wird auch die Swisscanto-Pensionskassenstudie herangezogen und werden die Renditen Schweizer Pensionskassen mit jenen ausländischer Pensionskassen verglichen. Ist ein solcher Vergleich sinnvoll? Wie vertieft wurden die Treiber der Unterperformance von Schweizer Pensionskassen analysiert? Wurden Währungsunterschiede, die schweizerische Pensionskassenlandschaft, Steuern sowie andere relevante Faktoren berücksichtigt?

Die Höhe der Rendite korreliert in der Regel mit dem eingegangenen Risiko. Eine Reklassifizierung einzelner Anlageklassen ändert nichts an deren inhärenten Risiken. Davon abgesehen ist das Risikomass, das eine Pensionskasse eingehen kann, wesentlich abgängig von ihren künftigen Verpflichtungen. Diese müssen immer zu mindestens 100 Prozent gedeckt sein. Eine allfällige Illiquidität oder Bewertungsunsicherheiten, die mit bestimmten Arten von Anlagen einhergehen, lassen sich damit schwer vereinbaren. Man kann weiter mit hoher Wahrscheinlichkeit davon ausgehen, dass die nun geforderte Erhöhung der Anlagekompetenz der zuständigen Organe, die zusätzlichen Massnahmen im Risikomanagement und die damit verbundenen Kosten die Konsolidierung bei den Pensionskassen zusätzlich beschleunigen. Zudem hilft die aktuelle Motion kaum, das Vertrauen der Versicherten zu erhöhen, was insbesondere aber auch deshalb nötig wäre, weil immer mehr Versicherte nur noch einen Teil ihrer Freizügigkeitsleistung nach einem Stellenwechsel in die neue Pensionskasse einbringen und damit der (ursprüngliche) Solidaritätsgedanke immer mehr Risse erhält. Was zudem besonders erstaunt, ist, dass in all den Motionen die Entlastung der Pensionskassen und Anlagestiftungen von der Mehrwertsteuer und der Stempelsteuer nie ein Thema ist. Obwohl diese die Rendite vermindern und **Fonds** (sogar Publikumsfonds) **längst von denselben ausgenommen sind.**

Angesichts dieser nicht abschliessend aufgelisteten Argumente kann die eingangs aufgeworfene Frage, ob eine erneute Diskussion zu diesem Thema sinnvoll sei, nur mit «ja» beantwortet werden. Allerdings müssten sich **alle Stakeholder** beteiligen und **alle Einflussfaktoren** berücksichtigt und analysiert werden. Ein **echter Austausch** wäre dringend nötig angesichts der doch anspruchsvollen Herausforderungen in der zweiten Säule.

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

Beat Zeller

Alexandrine Kiechler

[1] Motion 21.3017, eingereicht am 5.2.2021 von der Kommission für soziale Sicherheit und Gesundheit NR
[2] Motion 16.3414, eingereicht am 9.6.2016 von Claude Béglé
[3] Motion 15.3905, eingereicht am 23.9.2015 von Thomas Weibel
[4] Stellungnahmen des Bundesrats zur Motion Thomas Weibel und zur Motion Béglé
[5] Amtliches Bulletin der Sommersession 2021 des Nationalrats, Votum Andri Silberschmidt

Entwicklung der Märkte

Weltwirtschaft: auf dem Weg der Besserung

Nachdem die Pandemie die Welt mehr oder weniger synchron in eine Rezession gestürzt hat, divergieren die Erholungspfade der Volkswirtschaften seit Jahresbeginn zunehmend. Viele Schwellen- und Entwicklungsländer haben mit weiteren Wellen des Coronavirus zu kämpfen, während die Industrieländer dank des voranschreitenden Impffortschritts bereits mit der Lockerung der Corona-Massnahmen und der Wiedereröffnung der Wirtschaft beginnen konnten. Die USA führten diesen Prozess im ersten Quartal an, mittlerweile ist aber auch Europa weitgehend geöffnet. Damit einher geht eine fulminante Erholung der Nachfrage, weil die Haushalte während der Lockdowns viel Geld gespart haben und sich beim Konsum grosser Nachholbedarf aufgestaut hat. Diverse Fiskalpakete in den USA befeuern dies noch zusätzlich. Entsprechend positiv entwickelt sich der Welthandel, und das Exportgeschäft blüht.

Im Moment kann sogar das Angebot mit der unerwartet starken Nachfrage nicht überall Schritt halten. Weltweit herrscht Knappheit bei hoch gefragten Gütern wie Mikrochips oder bei Rohstoffen wie Holz. Dazu kommen Kapazitätsengpässe in der Logistik, weil das Angebot während der Pandemie zu stark und zu lange reduziert wurde und die Dynamik des Aufschwungs viele Anbieter überraschte. Produzenten weltweit berichten von Engpässen in ihren Lieferketten und müssen teilweise, zum Beispiel im Automobilbereich, ihre Produktion einschränken. In der Folge steigen die Preise in bestimmten Warengruppen. Dies geschieht in einer Phase, in der bereits allein die Erholung des Ölpreises die jährlichen Inflationsraten durch Basiseffekte in vielen Ländern nach oben treibt. Nach der deflationären Phase im letzten Frühjahr und Sommer sorgen sich viele Marktteilnehmer daher nun wegen der Inflation. Jedoch sind viele der preistreibenden Entwicklungen von vorübergehender Natur, sodass die Preisanstiege nur eine temporäre Erscheinung sein und sich im Laufe des nächsten Jahres normalisieren sollten.

USA
In den USA hat der Einzug der Demokraten ins Weisse Haus eine fiskalpolitische Wende eingeläutet, die zu einem markanten Anstieg des verfügbaren Einkommens und des Privatkonsums führte. Folglich erholt sich der Arbeitsmarkt rasant. Allerdings halten die ausgeweitete Arbeitslosenhilfe, gesundheitliche Bedenken oder das nach wie vor eingeschränkte Kinderbetreuungsangebot einige Arbeitnehmende vom Arbeitsmarkt fern, sodass Betriebe Schwierigkeiten haben, offene Stellen zu besetzen. Dies führt vor allem im Niedriglohnsegment zu Lohndruck und verstärkt die Angst vor Überhitzung und Inflation. Die US-Notenbank (Fed) hat dennoch mehrfach bekräftigt, an der geldpolitischen Stützung festzuhalten, bis eine nachhaltige Erholung der Wirtschaft und des Arbeitsmarkts gesichert ist. Eine Zinserhöhung scheint damit bis zum Jahr 2023 vom Tisch. Allerdings dürfte im Herbst eine Reduzierung der Anleihenkäufe angekündigt werden.

Eurozone und Schweiz
Europa wurde im Herbst besonders hart von der zweiten Viruswelle getroffen. Dieses Mal unterschieden sich aber die Eindämmungsmassnahmen stark von Land zu Land, was sich entsprechend in der Wirtschaftsleistung niederschlug. So kam die Schweiz mit verhältnismässig milden Massnahmen gut durch das Winterhalbjahr, während die Eurozone eine erneute Rezession erfuhr. Dennoch fiel der wirtschaftliche Schaden deutlich geringer aus als während des ersten Lockdowns. Dank der starken Nachfrage aus Asien und den USA konnte der Exportsektor die schwache inländische Nachfrage zu weiten Teilen kompensieren. Ausserdem waren die fiskalischen Unterstützungsmassnahmen bereits etabliert. So verhinderten Kurzarbeitsprogramme erneut einen abrupten Anstieg der Arbeitslosigkeit und beschleunigen nun die Erholung, weil Arbeitskräfte sofort einsatzbereit sind. Positiv wirkt auch der Wiederaufbaufonds der Europäischen Union, dessen Auszahlung begonnen hat. Er liefert nicht nur kurzfristige Konjunkturunterstützung, sondern sendet auch mittelfristig ein wichtiges Signal zum Fortschritt bei der politischen Integration und der ökonomischen Widerstandsfähigkeit des Blocks. Mit der jüngsten Strategieanpassung der Europäischen Zentralbank (EZB), die das Inflationsziel symmetrisch formuliert und leicht nach oben auf zwei Prozent verschoben hat, dürfte auch die geldpolitische Unterstützung bis in die Zeiten nach der Pandemie gesichert sein. Schliesslich bewegt sich die Kerninflation in der Eurozone trotz jüngster Zunahme noch weit unter der 2-Prozent-Marke. Entsprechend ist auch von der Schweizerischen Nationalbank (SNB) keine Straffung zu erwarten. Sie hat inmitten der wirtschaftlichen Erholung der Schweiz ihre expansive Politik und die Bereitschaft zu Interventionen am Devisenmarkt bekräftigt.

China
China hat die Pandemie früh wieder unter Kontrolle gebracht, wodurch die Erholung schon im letzten Jahr weit vorangeschritten war. Die Industrie hat stark von der Elektronik- und Medizingüternachfrage aus dem Westen profitiert; mit der Normalisierung des Güterkonsums ist hier eine Abkühlung zu erwarten. Zudem hat auch in der Wirtschaftspolitik eine Normalisierung eingesetzt, sodass bei der inländischen Nachfrage der Höhepunkt der Erholung bereits über-

schritten sein dürfte. Weil die Inflation nur leicht gestiegen ist, dürfte aber keine weitere Straffung notwendig sein. Für den Rest des Jahres ist zwar nicht mit einer Zunahme der Wirtschaftsdynamik, aber mit robustem Wachstum über Trend zu rechnen.

Aktien- und Obligationenmärkte: im Zeichen der Erholung

Aktien

Seit dem Kurseinbruch im März 2020 haben die globalen Aktienmärkte eine fulminante Erholung erlebt – getrieben von der beispiellosen wirtschaftspolitischen Unterstützung, günstigen Finanzierungsbedingungen und der Konjunkturerholung. Die US-Börse erreichte bereits im Sommer 2020 ihr Vorkrisenniveau und verzeichnet seitdem erneute Höchststände. In der Schweiz überschritt der SMI im Mai 2021 die Vorkrisenmarke. In der ersten Phase der Erholung konzentrierten sich die Kursgewinne auf die Sektoren, die von der Pandemie profitieren, insbesondere die Tech-Branche. Mit der Marktzulassung der Impfstoffe wandte sich das Investoreninteresse schliesslich den Pandemieverlierern zu, denen die Wiedereröffnung besonders zugutekommt. Die Unternehmensgewinne haben sich stark erholt. Mit den steigenden Bewertungen können sie aber nicht überall mithalten, sodass inzwischen viele Titel teuer erscheinen. Dazu herrscht unter Investoren geradezu einhelliger Optimismus und bisweilen auch Selbstzufriedenheit, was den Markt zunehmend anfällig für Rückschläge macht. So wurde der Aufschwung in den vergangenen Monaten auch immer wieder gebremst – nicht zuletzt, weil die Diskussion um eine Reduktion der Zentralbankkäufe sowie die Angst vor Inflation und steigenden Langfristzinsen für Nervosität sorgen. Insgesamt sind die Börsen seit Jahresbeginn aber deutlich im Plus: allen voran der S&P 500 mit 16 Prozent, dicht gefolgt von den europäischen Indizes mit 14 Prozent. Schwellenländeraktien liegen mit rund 5 Prozent etwas zurück.

Anleihen

An den Anleihenmärkten ist die Präsenz der Zentralbanken nach wie vor deutlich zu spüren. Die Leitzinsen verharren auf dem Niveau, auf das sie am Höhepunkt der Krise gesenkt wurden, und die Anleihenkäufe dauern an. Dies hat dazu geführt, dass die Kreditrisikoaufschläge für Unternehmensanleihen nahe ihrer historischen Tiefstwerte notieren. In den entwickelten Märkten wird die geldpolitische Unterstützung auch weiterhin fortbestehen. Zwar haben einige kleinere Zentralbanken damit begonnen, das Tempo ihrer Anleihenkäufe zu drosseln, aber die Schwergewichte Fed, EZB und Bank of Japan sind unverändert aktiv im Markt. Mit der andauernden Erholung der Wirtschaft rückt das weitere Vorgehen der Zentralbanken immer mehr in den Fokus der Anleger und beeinflusst die Langfristzinsen. Nach ihrem Tiefstand bei 0,5 Prozent im letzten Jahr sind die Zinsen auf 10-jährige US-Staatsanleihen bis März auf 1,75 Prozent gestiegen. Seitdem verzeichnen sie allerdings einen überraschenden Rückgang, der im Widerspruch zur wirtschaftlichen Entwicklung und den Inflationserwartungen steht. Ob dies zunehmende Skepsis bezüglich der konjunkturellen Aussichten widerspiegelt oder eher die hohe Überschussliquidität, die bei Banken die Nachfrage nach amerikanischen Staatsanleihen nach oben treibt, bleibt zu beobachten.

Devisenmärkte: aus den sicheren Häfen in zyklische Währungen

Mit der Erholung der europäischen Wirtschaft liess der massive Aufwärtsdruck auf den Schweizer Franken als sicheren Hafen nach. Im Februar überschritt der Wechselkurs gegenüber dem Euro erstmals wieder die Marke von 1.10. Damit nahm für die SNB auch die Notwendigkeit von weitreichenden Interventionen am Devisenmarkt ab. So wurde die Schweiz kürzlich sogar von der Liste der «Währungsmanipulatoren» des US-Finanzministeriums genommen. Dennoch ist es für die SNB zu früh, um vollständig von Fremdwährungskäufen abzusehen. Der US-Dollar verlor seit Mitte letzten Jahres aufgrund des gestillten Bedarfs nach Dollarliquidität ebenfalls an Kraft. Zwischen Fiskalimpuls und Inflationssorgen erstarkte er aber im Frühjahr erneut und bewegt sich seitdem seitwärts. Das britische Pfund wurde mit der Einigung auf ein Post-Brexit-Abkommen und mit dem raschen Impffortschritt seit Jahresbeginn deutlich aufgewertet. Ausserdem nützen die Erholung des Ölpreises und der globale Aufschwung vor allem zyklischen und Rohstoffwährungen.

Immobilienanlagen: Wohneigentum boomt, Geschäftsimmobilien leiden

International

Entgegen dem üblichen Trend in Rezessionen haben sich die Wohnimmobilienpreise weltweit überraschend positiv entwickelt. Dazu trugen die weitreichende geld- und fiskalpolitische Unterstützung genauso bei wie der plötzlich erhöhte Stellenwert der eigenen Wohnung. Bei Geschäftsimmobilien kam es dagegen zu stärkeren Verwerfungen. Besonders Verkaufs- und Büroflächen erlitten Rückschläge, wohingegen Logistikimmobilien als Gewinner aus der Krise hervorgehen. Entsprechend entwickelten sich auch die kotierten Immobilienanlagen.

Schweiz

Der Markt für selbstgenutztes Wohneigentum in der Schweiz hat im Zuge der Coronakrise starke Zuwächse erfahren. Innert Jahresfrist sind die Preise für Einfamilienhäuser und Eigentumswohnungen um 5,5 bzw. 5,9 Prozent gestiegen. Das liegt daran, dass die Pandemie das Interesse an den eigenen vier Wänden beflügelt hat, während das Angebot seit Jahren sinkt. Die derzeit rückläufigen Baugesuche lassen hier auch keine Trendwende erwarten. Dennoch limitieren die strikten regulatorischen Finanzierungsanforderungen trotz der anhaltend niedrigen Hypothekarzinsen den weiteren Spielraum der Preise nach oben zusehends.
Am Mietwohnungsmarkt hat die Coronakrise den Abwärtsdruck auf die Mieten erhöht. Hauptgrund für die schwächelnde Dynamik dürfte die wirtschaftliche Unsicherheit sein, der sich viele Haushalte ausgesetzt sehen. Angesichts der Konjunkturerholung und der robusten Zuwanderung

dürfte sich die Preisentwicklung im weiteren Jahresverlauf aber wieder stabilisieren. Ausserdem hat der seit Jahren boomende Mietwohnungsbau seinen Zenit endgültig überschritten, was die Mieten mittelfristig stützen sollte. Die stärksten Spuren hat die Pandemie bei den Gewerbeflächen hinterlassen. Im stationären Detailhandel ist ein Teil der Umsätze langfristig in den Online-Handel abgewandert. Dazu kommen Insolvenzen und Geschäftsaufgaben auch in der Gastronomie und im Hotelmarkt.

Büro Schweiz
Der Trend zum Homeoffice hat die Nachfrage nach Büroflächen längerfristig gedämpft. Viele Unternehmen können ihren künftigen Flächenbedarf noch nicht genau beziffern und halten sich mit Neuanmietungen zurück. Daher dürften insbesondere in den weniger stark nachgefragten Rändern der Büromärkte die Leerstände zunehmen. Die zentralen Lagen könnten dagegen weniger stark beeinträchtigt sein. Unternehmen werden verstärkt zentrale Bürostandorte bevorzugen, um ihre Mitarbeitenden nach der Pandemie möglichst oft wieder ins Büro zu locken.

Indirekte Immobilienanlagen
Börsenkotierte Schweizer Immobilientitel haben sich dank ihrer defensiven Qualitäten während der Coronakrise einmal mehr als sicherer Hafen erwiesen. Schweizer Immobilienaktien verzeichneten wegen ihres hohen Anteils an Geschäftsflächen zwar Einbussen, dafür legten Immobilienfonds eindrücklich zu. Insbesondere Wohnimmobilienfonds sind nun gesuchter denn je und entsprechend teuer. Dieser Höhenflug lässt sich nicht mit verbesserten Ertragsaussichten begründen, das Risiko von Ertragsausfällen ist in der Pandemie sogar weiter gestiegen. Bei der Börsenperformance könnte sich zudem die defensive Natur von Schweizer Immobilienanlagen im Umfeld der anhaltenden Konjunkturerholung zu einem Nachteil entwickeln.

Ausblick: Auf den Boom folgt die Normalisierung
In den Industrieländern hängt der weitere Verlauf stark davon ab, wie sich der Wettkampf zwischen Impfkampagnen und der Ausbreitung von Virusvarianten entwickelt. Die gute Nachricht ist, dass der Impffortschritt die Hospitalisierungsraten deutlich zu senken scheint, was die Hürde für erneute flächendeckende Lockdowns erhöht. Dennoch dürfte die Unsicherheit zu einem gewissen Grad auf der Wirtschaft lasten. Die meisten Schwellenländer bekommen die Mutationen mit voller Wucht zu spüren, weil die Impfkampagnen dort nur langsam Fortschritte machen. Daher dürfte sich ihr Aufschwung bis ins Jahr 2022 verzögern. Ähnlich lange bleiben wohl der internationale Reiseverkehr und der Tourismus beeinträchtigt, denn die Normalisierung ist weltweit durch die Mutationen gefährdet. In der Industrie dürften Kapazitätsengpässe die Produktion vorerst weiter beeinträchtigen, mittelfristig ist aber mit einer Ausweitung des Angebots einerseits und einer Normalisierung der globalen Güternachfrage zu rechnen. Spätestens dann sollten Preisdruck und Inflationsängste gelindert werden. Das Auslaufen der fiskalpolitischen Unterstützung in den USA wird zu diesem Prozess beitragen. Gemäss der Kommunikation der grossen Notenbanken wird die Geldpolitik in vielen Industrieländern noch eine Weile expansiv bleiben, aber auch hier rückt die Straffung wohl Stück für Stück näher. Damit dürfte das globale Wirtschaftswachstum im Jahr 2021 aussergewöhnlich hoch ausfallen, aber bereits im nächsten Jahr abnehmen und sich graduell normalisieren.

Franziska Fischer
Credit Suisse AG
CIO Office Schweiz

Entwicklung der Anlagestiftung

Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse

August 2020
Die Anlagegruppe CSA Hypotheken Schweiz wird für Zeichnungen wieder geschlossen.

Oktober 2020
Die Anlagegruppe CSA Euro Index wird für Zeichnungen und Rückgaben geschlossen und die Liquidation eingeleitet.

November 2020
Die Anlegerversammlung wählt Corrado Tedeschi in den Stiftungsrat.

Die Anlegerversammlung genehmigt die vom Stiftungsrat vorgeschlagenen Änderungen in den Statuten und im Reglement.

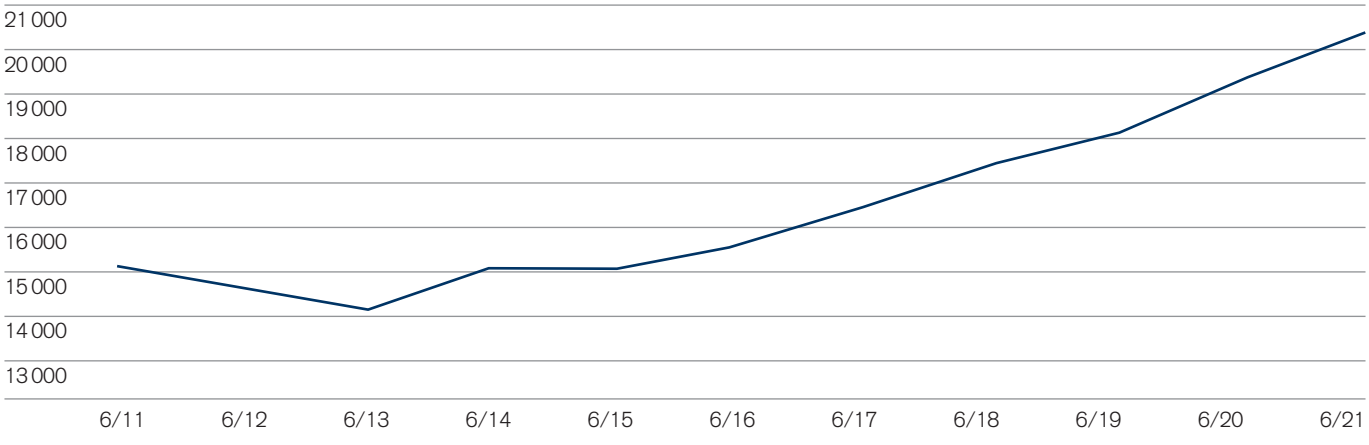
Die Geschäftsführung führt basierend auf dem angepassten Reglement Wartelisten für die Übertragung von Ansprüchen ein.

Dezember 2020
Die Anleger der Anlagegruppen CSA Insurance Linked Strategies und CSA Insurance Linked Strategies Fixed haben der Bildung von Side-Pocket-Anlagegruppen zugestimmt.

Die neuen Anlagegruppen CSA Insurance Linked Strategies Side Pockets und CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side Pockets werden lanciert.

Die Anlagegruppe CSA Energie-Infrastruktur Schweiz wird der neuen Anlagekategorie «Infrastruktur» gemäss BVV 2 zugeordnet. Der Portfoliomanager der Anlagegruppe erhält eine eigene FINMA-Lizenz und ändert seinen Namen.

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



Januar 2021
Die Anlagegruppen CSA Insurance Linked Strategies und CSA Insurance Linked Strategies Fixed sind für Zeichnungen und Rücknahmen wieder geöffnet.

Mai 2021
Die Anlagegruppen CSA Global Bonds Hedged und CSA Global Corporate Bonds Hedged werden für Zeichnungen und Rückgaben geschlossen und die Liquidation eingeleitet.

Vermögensveränderung 2020/2021

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22 144
Ertragsausschüttungen	–205
Ausgaben von Ansprüchen	2 149
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 395
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	37
Gesamterfolg	1 726
Liquidationen	–63
Zwischentotal	**23 393**
Abzüglich Doppelzählungen:	
Mixta-BVG	–2 920
Real Estate Switzerland Pooled Investments	–23
Nettovermögen (abzüglich Doppelzählungen) Ende Geschäftsjahr 2020/2021	**20 449**
Veränderung gegenüber Vorjahr	6,2%

Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2021

	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	1,51	0,90	1,07	1,21	1,48	0,87
CSA Mixta-BVG Defensiv	3,55	3,28	7,85	3,75	4,22	3,24
CSA Mixta-BVG	4,43	4,38	10,47	4,88	5,29	4,33
CSA Mixta-BVG Maxi	5,16	5,46	13,02	5,90	6,30	5,45
CSA Mixta-BVG Index 25	3,89	3,23	7,41	3,99	4,56	3,86
CSA Mixta-BVG Index 35	4,84	4,57	10,52	4,82	5,41	4,86
CSA Mixta-BVG Index 45	5,77	5,86	13,56	5,79	6,39	5,98
CSA Mixta-BVG Equity 75			24,80			9,33
CSA Mixta-BVG Index 75			23,40			8,49
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen						
Mischvermögen						
CSA Mixta-BVG Index 45 I	6,17	6,26	13,99	5,79	6,39	5,98
CSA Mixta-BVG Basic I	2,18	1,56	1,73	1,20	1,47	0,88
CSA Mixta-BVG Basic L2		1,58	1,76		1,47	0,88
CSA Mixta-BVG Basic L3		1,60	1,77		1,47	0,88
CSA Mixta-BVG 15 E			7,49			2,64
CSA Mixta-BVG 15 G			7,66			2,65
CSA Mixta-BVG 15 Plus I			9,32			2,66
CSA Mixta-BVG 15 Plus E			9,43			2,66
CSA Mixta-BVG I	5,28	5,24	11,38	4,88	5,29	4,33
CSA BVG 25-45 Dynamic I		5,86	15,69		6,32	6,34
Festverzinsliche Vermögen						
CSA Low-Risk Strategy CHF E[1)]			–0,55			0,09
CSA Low-Risk Strategy CHF G[1)]			–0,47			0,09
CSA Money Market CHF	–0,47	–0,85	–0,75	0,19	0,15	0,05
CSA Swiss Bonds CHF[1)]	1,76	–0,04	–0,28	3,52	4,07	2,70
CSA Short Term Bonds CHF[1)]	0,09	–0,35	0,18	0,65	0,78	0,26
CSA Foreign Bonds CHF[1)]	1,25	0,07	0,92	2,65	3,31	1,13
CSA Mid Yield Bonds CHF[1)]	2,14	0,42	1,72	3,06	3,63	1,43
CSA Inflation Linked Bonds CHF[1)]	0,38	0,48	5,22	2,88	3,55	1,78
CSA International Bonds[1)]	2,30	0,67	–1,47	7,38	4,87	4,61
CSA Equity Linked Bonds	5,07	5,26	13,67	8,41	7,75	6,65
Aktienvermögen (aktives Management)						
CSA Equity Switzerland[1)]	9,83	11,42	20,56	11,52	11,00	13,14
CSA Equity Switzerland L[1)]	9,95	11,55	20,70	11,53	11,00	13,14
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland[1)]	10,30	12,24	30,68	14,11	14,04	15,59
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L[1)]	10,58	12,46	30,94	14,14	14,04	15,59
CSA Fund Selection Equity Switzerland[1)]	9,99	12,47	24,92	11,43	11,00	12,06
CSA Fund Selection Equity Switzerland L[1)]	10,10	12,58	25,04	11,43	11,00	12,06
CSA Fund Selection Equity Europe[1)]	7,36	9,86	37,04	15,45	16,31	14,91
CSA Fund Selection Equity Europe L[1)]	7,46	9,97	37,17	15,46	16,31	14,91
CSA Fund Selection Equity USA[1)]	14,33	16,88	36,43	14,08	14,85	13,67
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries[1)]	6,79	10,83	31,07	13,34	13,96	7,76
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets[1)]	4,90	10,92	34,64	13,75	13,97	7,05
Aktienvermögen (passives Management)						
CSA Swiss Index	9,93	11,50	22,02	11,67	11,23	13,60
CSA Swiss Index L	10,05	11,62	22,15	11,67	11,22	13,60
CSA Nippon Index	7,79	8,77	21,54	13,52	13,14	15,93
CSA Nippon Index L	7,90	8,89	21,67	13,52	13,14	15,93

	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	0,69	0,40	0,51	0,48	0,39	0,30
CSA Real Estate Switzerland[2)]	5,18	5,02	4,36	0,43	0,55	0,15
CSA Real Estate Switzerland M[2)]			4,86			0,15
CSA Real Estate Switzerland Residential	4,92	5,15	6,25	0,37	0,48	0,72
CSA Real Estate Switzerland Commercial	4,50	4,15	4,01	0,14	0,11	0,05
CSA Real Estate Germany[3)]		5,50	7,20		2,20	[4)]
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments[1)]	7,19	7,82	16,43	6,96	7,48	8,58
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L[1)]	7,29	7,93	16,55	6,96	7,48	8,58
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M[1)]		8,52	17,20		7,48	8,58
Alternative Vermögen						
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A[2)]			12,50			[4)]
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L[2)]		6,50	13,10		7,30	[4)]
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M[2)]			14,90			[4)]
CSA Insurance Linked Strategies	–0,16	–3,34	1,48	5,55	7,75	2,12
CSA Insurance Linked Strategies L	0,04	–3,15	1,69	5,55	7,75	2,12
CSA Insurance Linked Strategies L2		–2,94	1,90		7,75	2,12
CSA Insurance Linked Strategies L3			2,01			2,12
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1[5)]			9,58			
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR[5)]			9,58			
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A			1,03			2,18
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4[5)]			0,16			
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1[5)]			9,06			
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR[5)]			9,06			

[1)] Berechnungen basieren auf dem vom unterliegenden Fonds hergeleiteten Unswung NAV.
[2)] Die Ausschüttung in der CSA Real Estate Switzerland und in der CSA Energie-Infrastruktur Schweiz ist performanceneutral.
[3)] In EUR.
[4)] Nicht kalkulierbar, da Basisdaten nur quartalsweise vorliegen.
[5)] YTD Performance seit Lancierung (nicht annualisiert). Aufgrund zu geringer Datenreihen wird die Volatilitätszahl frühestens zwölf Monate ab Lancierung publiziert.

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	
		30.6.2021	**30.6.2020**	+/– in %	**30.6.2021**	**30.6.2020**	+/– in %	**30.6.2021**	**30.6.2020**
CSA Mixta-BVG Basic*	Balanced Solutions,								
Valor 1 486 149	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG Basic	(Schweiz) AG	**654,5**	648,3	1,0	**454 232**	454 752	–0,1	**1 440.95**	1 425.72
CSA Mixta-BVG Defensiv*	Balanced Solutions,								
Valor 788 833	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG Defensiv	(Schweiz) AG	**750,8**	694,2	8,1	**390 994**	389 948	0,3	**1 920.18**	1 780.35
CSA Mixta-BVG*	Balanced Solutions,								
Valor 287 570	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG	(Schweiz) AG	**1 763,6**	1 666,4	5,8	**914 272**	954 336	–4,2	**1 929.00**	1 746.16
CSA Mixta-BVG Maxi*	Balanced Solutions,								
Valor 888 066	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG Maxi	(Schweiz) AG	**1 301,9**	1 196,9	8,8	**684 398**	711 092	–3,8	**1 902.31**	1 683.16
CSA Mixta-BVG Equity 75*	Balanced Solutions,								
Valor 38 261 482	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG Equity 75	(Schweiz) AG	**158,0**	62,2	154,0	**118 424**	58 185	103,5	**1 333.91**	1 068.82
CSA Mixta-BVG Index 25*	Index Solutions Team,								
Valor 11 520 271	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG Index 25	(Schweiz) AG	**278,8**	236,9	17,7	**190 128**	173 520	9,6	**1 466.62**	1 365.47
CSA Mixta-BVG Index 35*	Index Solutions Team,								
Valor 11 520 273	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG Index 35	(Schweiz) AG	**418,9**	353,8	18,4	**261 132**	243 774	7,1	**1 604.02**	1 451.29
CSA Mixta-BVG Index 45*	Index Solutions Team,								
Valor 10 382 676	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG Index 45	(Schweiz) AG	**1 204,2**	996,3	20,9	**652 094**	612 659	6,4	**1 846.71**	1 626.24
CSA Mixta-BVG Index 75*	Index Solutions Team,								
Valor 38 261 472	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG Index 75	(Schweiz) AG	**335,5**	168,9	98,7	**262 122**	162 819	61,0	**1 279.97**	1 037.26
CSA Mixta-BVG Basic I	Balanced Solutions,								
Valor 1 503 660	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG Basic	(Schweiz) AG	**264,3**	257,4	2,7	**180 730**	179 081	0,9	**1 462.37**	1 437.44
CSA Mixta-BVG Basic L2	Balanced Solutions,								
Valor 24 869 342	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG Basic	(Schweiz) AG	**32,4**	42,5	–23,8	**28 387**	37 897	–25,1	**1 141.06**	1 121.37
CSA Mixta-BVG Basic L3	Balanced Solutions,								
Valor 23 113 558	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG Basic	(Schweiz) AG	**277,6**	176,5	57,3	**238 219**	154 118	54,6	**1 165.24**	1 144.93
CSA Mixta-BVG 15 E	Balanced Solutions,								
Valor 45 868 145	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG 15	(Schweiz) AG	**2,3**	0,6	258,8	**2 062**	618	233,8	**1 108.78**	1 031.50
CSA Mixta-BVG 15 G	Balanced Solutions,								
Valor 46 505 676	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG 15	(Schweiz) AG	**65,7**	51,7	27,1	**59 092**	50 039	18,1	**1 112.33**	1 033.22
CSA Mixta-BVG 15 Plus I	Balanced Solutions,								
Valor 46 329 594	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG 15 Plus	(Schweiz) AG	**45,1**	36,2	24,7	**39 674**	34 771	14,1	**1 137.92**	1 040.87
CSA Mixta-BVG 15 Plus E	Balanced Solutions,								
Valor 43 663 719	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG 15 Plus	(Schweiz) AG	**0,6**	0,5	39,1	**556**	438	27,1	**1 140.37**	1 042.08
CSA Mixta-BVG I	Balanced Solutions,								
Valor 2 733 319	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG	(Schweiz) AG	**73,5**	70,8	3,8	**42 800**	45 916	–6,8	**1 716.46**	1 541.10
CSA Mixta-BVG Index 45 I	Index Solutions Team,								
Valor 11 269 573	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA Mixta-BVG Index 45	(Schweiz) AG	**99,2**	70,6	40,5	**54 642**	44 318	23,3	**1 814.71**	1 592.05
CSA BVG 25–45 Dynamic I	Index Solutions Team,								
Valor 30 725 295	Credit Suisse Asset Management								
CB CSA BVG 25–45 Dynamic	(Schweiz) AG	**25,7**	26,8	–4,1	**19 205**	23 167	–17,1	**1 336.03**	1 154.81
CSA Low-Risk Strategy CHF E	Fixed Income Team,								
Valor 43 663 477	Credit Suisse Asset Management								
FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	(Schweiz) AG	**30,8**	27,7	11,0	**31 199**	27 946	11,6	**985.85**	991.30
CSA Low-Risk Strategy CHF G	Fixed Income Team,								
Valor 47 884 957	Credit Suisse Asset Management								
FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	(Schweiz) AG	**88,6**	53,9	64,4	**89 717**	54 326	65,1	**987.16**	991.86
CSA Money Market CHF	Fixed Income Team,								
Valor 287 500	Credit Suisse Asset Management								
Citigroup CHF 3M Euro Dep.	(Schweiz) AG	**48,3**	78,3	–38,3	**51 082**	82 137	–37,8	**946.14**	953.26
CSA Swiss Bonds CHF	Fixed Income Team,								
Valor 287 565	Credit Suisse Asset Management								
SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07)	(Schweiz) AG	**236,5**	276,3	–14,4	**130 326**	151 562	–14,0	**1 815.05**	1 823.10

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2021	30.6.2020	+/– in %	30.6.2021	30.6.2020	+/– in %	30.6.2021	30.6.2020
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	**20,1**	23,2	–13,4	**18 291**	21 148	–13,5	**1 100.19**	1 098.18
CSA Foreign Bonds CHF Valor 287 571 SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**77,0**	86,1	–10,6	**55 191**	62 088	–11,1	**1 394.49**	1 387.31
CSA Mid Yield Bonds CHF Valor 1 082 332 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**359,3**	367,3	–2,2	**242 298**	250 968	–3,5	**1 483.09**	1 463.49
CSA Mezzanine[1) 2)] Valor 2 314 683 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**1,1**	0,9	22,6	**38 614**	38 614	0,0	**29.00**	23.66
CSA Inflation Linked Bonds CHF Valor 1 764 678 CB CSA Inflation Linked Bonds CHF	Credit Suisse Investment Partners (Schweiz) AG	**24,0**	24,5	–2,0	**20 399**	21 910	–6,9	**1 176.22**	1 117.82
CSA International Bonds Valor 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**95,2**	163,1	–41,6	**76 862**	129 755	–40,8	**1 238.42**	1 256.94
CSA Global Bonds Hedged Valor 10 399 033 Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	23,8	–100,0	–	19 171	–100,0	–	1 240.96
CSA Global Bonds Hedged L Valor 11 269 640 Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	0,0	–100,0	–	10	–100,0	–	1 212.98
CSA Global Corporate Bonds Hedged Valor 13 953 439 Barclays Global Aggr. Corp. (TR) (CHF-H)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	23,6	–100,0	–	18 473	–100,0	–	1 275.70
CSA Bonds EUR Valor 287 501 Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	3,5	–100,0	–	29 667	–100,0	–	117.86
CSA Bonds USD Valor 392 578 Barclays US Aggr. ex Sec. Cust. (TR) (04/15)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	2,7	–100,0	–	17 362	–100,0	–	155.88
CSA Equity Linked Bonds Valor 287 572 Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12)	Credit Suisse Investment Partners (Schweiz) AG	**67,0**	62,3	7,6	**23 138**	24 443	–5,3	**2 896.10**	2 547.71
CSA Equity Switzerland Valor 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**58,2**	58,1	0,2	**16 874**	20 310	–16,9	**3 451.79**	2 863.02
CSA Equity Switzerland L Valor 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**171,7**	196,0	–12,4	**47 401**	65 301	–27,4	**3 623.04**	3 001.77
CSA Fund Selection Equity Switzerland Valor 10 733 071 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**91,8**	95,7	–4,1	**32 957**	42 970	–23,3	**2 784.60**	2 227.99
CSA Fund Selection Equity Switzerland L Valor 10 734 846 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**560,6**	449,5	24,7	**198 921**	199 541	–0,3	**2 818.06**	2 252.51
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland Valor 1 039 194 SPI EXTRA (TR) (06/03)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**35,0**	29,5	18,7	**9 694**	10 651	–9,0	**3 610.82**	2 769.54
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L Valor 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**13,4**	20,9	–35,7	**3 601**	7 311	–50,7	**3 733.29**	2 857.78
CSA Fund Selection Equity Europe Valor 287 502 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**47,7**	43,9	8,7	**14 853**	18 743	–20,8	**3 208.42**	2 340.08
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	**159,4**	139,9	13,9	**80 981**	97 541	–17,0	**1 967.83**	1 433.82
CSA Fund Selection Equity USA Valor 12 701 578 MSCI USA (NR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**147,1**	157,6	–6,7	**40 946**	59 897	–31,6	**3 592.04**	2 631.49
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	**82,0**	99,8	–17,8	**52 342**	83 450	–37,3	**1 566.98**	1 195.54
CSA Fund Selection Equity **Emerging Markets** Valor 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**36,3**	30,1	20,8	**19 055**	21 240	–10,3	**1 905.97**	1 415.57

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2021	**30.6.2020**	+/– in %	**30.6.2021**	**30.6.2020**	+/– in %	**30.6.2021**	**30.6.2020**
CSA Swiss Index Valor 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**73,0**	72,5	0,7	**28 365**	34 374	–17,5	**2 572.10**	2 107.91
CSA Swiss Index L Valor 1 870 547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**29,4**	32,1	–8,3	**9 006**	11 996	–24,9	**3 269.31**	2 676.42
CSA Euro Index Valor 349 349 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	9,5	–100,0	–	7 286	–100,0	–	1 302.46
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	–100,0	–	10	–100,0	–	1 412.04
CSA Nippon Index Valor 349 351 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**14,5**	15,6	–7,1	**11 525**	15 073	–23,5	**1 255.74**	1 033.20
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	21,7	**10**	10	0,0	**1 599.20**	1 314.38
CSA Hypotheken Schweiz Valor 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	Avobis Invest AG	**1 598,1**	1 598,6	0,0	**1 303 306**	1 310 310	–0,5	**1 226.19**	1 220.00
CSA Real Estate Switzerland[1)7)] Valor 1 312 300 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**4 782,0**	4 639,5	3,1	**2 445 522**	2 401 040	1,9	**1 955.41**	1 932.29
CSA Real Estate Switzerland M[1)7)] Valor 39 836 446 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**1 311,9**	1 301,6	0,8	**665 584**	665 584	0,0	**1 970.99**	1 955.52
CSA Real Estate Switzerland Residential[1)] Valor 2 522 609 KGAST Immo-Index Wohnen (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**932,4**	860,9	8,3	**460 152**	451 389	1,9	**2 026.29**	1 907.17
CSA Real Estate Switzerland Commercial[1)] Valor 11 354 362 KGAST Immo-Index Geschäft (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**1 317,0**	1 319,7	–0,2	**808 984**	843 155	–4,1	**1 628.02**	1 565.24
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	**62,2**	54,9	13,3	**23 520**	24 169	–2,7	**2 645.10**	2 271.78
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	**229,0**	205,2	11,6	**85 437**	89 214	–4,2	**2 680.45**	2 299.81
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	**172,8**	148,9	16,1	**61 534**	62 144	–1,0	**2 808.97**	2 396.65
CSA Real Estate Germany[1)3)] Valor 23 547 751 Kein Benchmark	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**676,7**	608,0	11,3	**487 095**	483 124	0,8	**1 389.18**	1 258.56
CSA Insurance Linked Strategies[1)] Valor 1 603 633 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	**112,9**	163,2	–30,8	**95 372**	139 829	–31,8	**1 184.09**	1 166.80
CSA Insurance Linked Strategies L[1)] Valor 10 157 421 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	**76,1**	159,9	–52,4	**62 687**	133 962	–53,2	**1 213.54**	1 193.34
CSA Insurance Linked Strategies L2[1)] Valor 14 690 467 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	**53,5**	102,7	–47,9	**43 248**	84 620	–48,9	**1 236.87**	1 213.76
CSA Insurance Linked Strategies L3[1)] Valor 32 772 314 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	**41,2**	41,5	–0,6	**33 154**	34 032	–2,6	**1 242.63**	1 218.14
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1[5)] Valor 58 006 145 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	**9,0**	–	–	**81 724**	–	–	**109.58**	–

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2021	30.6.2020	+/– in %	30.6.2021	30.6.2020	+/– in %	30.6.2021	30.6.2020
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR[6]	Insurance Products,								
Valor 59 393 577	Credit Suisse Insurance Linked								
Kein Benchmark	Strategies Ltd.	**4,6**	–	–	**42 421**	–	–	**109.58**	–
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A[1]	Insurance Products,								
Valor 37 362 632	Credit Suisse Insurance Linked								
LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Strategies Ltd.	**9,1**	9,3	–1,5	**11 321**	11 617	–2,5	**807.59**	799.33
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L[1]	Insurance Products,								
Valor 37 362 637	Credit Suisse Insurance Linked								
LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Strategies Ltd.	–	0,0	–100,0	–	10	–100,0	–	804.26
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2[1]	Insurance Products,								
Valor 37 362 640	Credit Suisse Insurance Linked								
LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Strategies Ltd.	–	32,4	–100,0	–	40 000	–100,0	–	809.01
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3[1]	Insurance Products,								
Valor 37 362 648	Credit Suisse Insurance Linked								
LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Strategies Ltd.	–	115,0	–100,0	–	120 768	–100,0	–	952.40
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4[1] [4]	Insurance Products,								
Valor 111 766 390	Credit Suisse Insurance Linked								
LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Strategies Ltd.	**114,5**	–	–	**114 257**	–	–	**1 001.87**	–
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1[5]	Insurance Products,								
Valor 58 006 202	Credit Suisse Insurance Linked								
Kein Benchmark	Strategies Ltd.	**3,6**	–	–	**33 298**	–	–	**109.06**	–
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR[6]	Insurance Products,								
Valor 59 393 594	Credit Suisse Insurance Linked								
Kein Benchmark	Strategies Ltd.	**0,9**	–	–	**8 669**	–	–	**109.06**	–
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A[1]									
Valor 35 328 126	Energy Infrastructure								
Kein Benchmark	Partners AG	**71,2**	60,5	17,6	**64 584**	61 792	4,5	**1 101.89**	979.60
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L[1]									
Valor 22 656 688	Energy Infrastructure								
Kein Benchmark	Partners AG	**1 223,3**	1 044,9	17,1	**834 049**	805 651	3,5	**1 466.73**	1 296.93
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M[1]									
Valor 35 328 307	Energy Infrastructure								
Kein Benchmark	Partners AG	**268,7**	232,8	15,4	**171 716**	171 000	0,4	**1 564.92**	1 361.56

* Anlagegruppen mit Freizügigkeitsgeldern oder Geldern aus der Säule 3a.
[1] Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.
[2] In geordneter Abwicklung.
[3] Währungsumrechnung per Stichtag 30.6.2021 (verwendeter Umrechnungskurs: 1.0962);
Währungsumrechnung per Stichtag 30.6.2020 (verwendeter Umrechnungskurs: 1.0643).
[4] Lanciert am 1.6.2021
[5] Lanciert am 1.11.2020
[6] Lanciert am 1.1.2021
[7] Ab diesem Geschäftsjahr werden jeweils die Inventarwerte je Anspruch vor Ausschüttung ausgewiesen.
Für eine bessere Vergleichbarkeit wurden ebenfalls die Vorjahreswerte angepasst.

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

Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 102 und 103.

Benchmarkänderungen

Valor	Anlagegruppe/-klasse	Datum	Alter Benchmark	Neuer Benchmark	Grund der Änderung
23 547 751	CSA Real Estate Germany	30.09.2020	KGAST Immo-Index Geschäft (TR)	Kein Benchmark	Im Zusammenhang mit dem Wechsel der Referenzwährung von CHF auf EUR ist gemäss GIPS-Standards ein Benchmark-Vergleich in CHF denominierten Anlagegruppen nicht mehr möglich.

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 591 123.95	5 490 656.68
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 221 212 535.90	1 118 391 178.02
Sonstige Vermögenswerte	1 491 758.83	1 335 196.02
Gesamtvermögen abzüglich:	**1 229 295 418.68**	**1 125 217 030.72**
Andere Verbindlichkeiten	503 162.84	499 179.43
Nettovermögen	**1 228 792 255.84**	**1 124 717 851.29**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	397 613 358.60	385 507 557.82	104 571 519.30	150 417 330.62	52 610 204.00	103 006 079.38
Rücknahmen von Ansprüchen	–309 426 074.95	–214 922 676.63	–105 336 904.10	–117 373 040.57	–50 309 503.15	–62 196 908.16
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–938 308.11	–1 517 641.53	21 726.15	–236 098.29	68 145.84	–234 534.41
Gesamterfolg	16 825 429.01	12 600 090.68	6 917 994.60	5 422 361.82	4 506 211.86	3 835 257.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**1 228 792 255.84**	**1 124 717 851.29**	**654 523 899.69**	**648 349 563.74**	**264 293 558.48**	**257 418 499.93**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	825 847.652	689 312.282	454 751.671	431 583.158	179 081.140	150 441.923
Ausgegebene Ansprüche	318 980.762	294 212.574	72 932.595	105 820.401	36 315.339	72 173.002
Zurückgenommene Ansprüche	–243 260.154	–157 677.204	–73 452.268	–82 651.888	–34 666.534	–43 533.785
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**901 568.260**	**825 847.652**	**454 231.998**	**454 751.671**	**180 729.945**	**179 081.140**
Inventarwert pro Anspruch			**1 440.95**	**1 425.72**	**1 462.37**	**1 437.44**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**5.46**	**7.12**	**15.05**	**16.61**

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	
1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
42 496 467.31	49 139 518.83	176 453 319.94	70 783 385.92
121 131 664.55	12 084 147.87	119 299 970.75	119 999 999.95
–131 890 457.65	–19 352 728.25	–21 889 210.05	–15 999 999.65
92 701.95	–16 438.82	–1 120 882.05	–1 030 570.01
560 846.45	641 967.68	4 840 376.10	2 700 503.73
32 391 222.61	**42 496 467.31**	**277 583 574.69**	**176 453 319.94**
37 897.070	44 497.201	154 117.771	62 790.000
106 765.090	10 852.491	102 967.738	105 366.680
–116 275.160	–17 452.622	–18 866.192	–14 038.909
28 387.000	**37 897.070**	**238 219.317**	**154 117.771**
1 141.06	**1 121.37**	**1 165.24**	**1 144.93**
12.03	**13.18**	**12.45**	**13.68**

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	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	14 134 920.78	13 637 337.07	7 891 827.69	8 600 769.44	3 241 908.93	3 112 202.69
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	2 369 528.77	2 313 988.94	255 649.61	362 861.34	240 174.87	743 213.72
Total Erträge abzüglich:	**16 504 449.55**	**15 951 326.01**	**8 147 477.30**	**8 963 630.78**	**3 482 083.80**	**3 855 416.41**
Passivzinsen	135.03	0.00	71.93	0.00	29.04	0.00
Negativzinsen	154 345.12	203 300.45	84 726.50	124 682.24	34 384.27	47 095.04
Verwaltungskosten	6 040 982.40	5 806 548.28	5 314 810.70	5 222 448.71	408 718.24	373 479.34
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	36.73	42.16	15.07	14.67
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 801 573.21	1 119 071.44	267 711.38	377 623.16	318 585.93	459 397.04
Total Aufwendungen	**7 997 100.36**	**7 128 984.77**	**5 667 357.24**	**5 724 796.27**	**761 732.55**	**879 986.09**
Nettoertrag	**8 507 349.19**	**8 822 341.24**	**2 480 120.06**	**3 238 834.51**	**2 720 351.25**	**2 975 430.32**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 846 815.38	–753 178.04	–983 827.65	–476 830.93	–397 130.04	–101 477.76
Realisierter Erfolg	**6 660 533.81**	**8 069 163.20**	**1 496 292.41**	**2 762 003.58**	**2 323 221.21**	**2 873 952.56**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 164 895.20	4 530 927.48	5 421 702.19	2 660 358.24	2 182 990.65	961 304.89
Gesamterfolg	**16 825 429.01**	**12 600 090.68**	**6 917 994.60**	**5 422 361.82**	**4 506 211.86**	**3 835 257.45**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	8 507 349.19	8 822 341.24	2 480 120.06	3 238 834.51	2 720 351.25	2 975 430.32
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**8 507 349.19**	**8 822 341.24**	**2 480 120.06**	**3 238 834.51**	**2 720 351.25**	**2 975 430.32**

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	
1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
550 887.49	611 510.97	2 450 296.67	1 312 853.97
922 902.19	96 323.94	950 802.10	1 111 589.94
1 473 789.68	**707 834.91**	**3 401 098.77**	**2 424 443.91**
3.56	0.00	30.50	0.00
8 744.36	8 719.71	26 489.99	22 803.46
104 094.64	59 101.74	213 358.82	151 518.49
2.85	3.07	9.95	4.70
1 019 440.91	140 606.56	195 834.99	141 444.68
1 132 286.32	**208 431.08**	**435 724.25**	**315 771.33**
341 503.36	**499 403.83**	**2 965 374.52**	**2 108 672.58**
–48 795.63	–34 570.17	–417 062.06	–140 299.18
292 707.73	**464 833.66**	**2 548 312.46**	**1 968 373.40**
268 138.72	177 134.02	2 292 063.64	732 130.33
560 846.45	**641 967.68**	**4 840 376.10**	**2 700 503.73**
341 503.36	499 403.83	2 965 374.52	2 108 672.58
341 503.36	**499 403.83**	**2 965 374.52**	**2 108 672.58**

CSA Mixta-BVG 15 E
Valor 45 868 145

CSA Mixta-BVG 15 G
Valor 46 505 676

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	511 229.67	1 036 877.77
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	67 320 545.94	51 122 507.60
Derivative Finanzinstrumente	7 565.04	10 703.76
Sonstige Vermögenswerte	176 517.68	168 563.70
Gesamtvermögen abzüglich:	**68 015 858.33**	**52 338 652.83**
Bankverbindlichkeiten	0.00	55.92
Nettovermögen	**68 015 858.33**	**52 338 596.91**

	Konsolidierung		Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	52 338 596.91	5 052 850.56	637 149.41	10 084.46	51 701 447.50	5 042 766.10
Ausgaben von Ansprüchen	38 979 619.70	65 826 091.17	1 583 980.40	621 872.85	37 395 639.30	65 204 218.32
Rücknahmen von Ansprüchen	–27 919 511.85	–18 254 947.36	–39 918.90	0.00	–27 879 592.95	–18 254 947.36
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–217 091.28	–1 526 912.07	–54 639.62	–8 932.31	–162 451.66	–1 517 979.76
Gesamterfolg	4 834 244.85	1 241 514.61	159 329.64	14 124.41	4 674 915.21	1 227 390.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**68 015 858.33**	**52 338 596.91**	**2 285 900.93**	**637 149.41**	**65 729 957.40**	**51 701 447.50**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	50 656.845	5 010.000	617.692	10.000	50 039.153	5 000.000
Ausgegebene Ansprüche	36 613.264	63 469.970	1 481.252	607.692	35 132.012	62 862.278
Zurückgenommene Ansprüche	–26 116.438	–17 823.125	–37.314	0.000	–26 079.124	–17 823.125
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**61 153.671**	**50 656.845**	**2 061.630**	**617.692**	**59 092.041**	**50 039.153**
Inventarwert pro Anspruch			**1 108.78**	**1 031.50**	**1 112.33**	**1 033.22**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**9.58**	**12.26**	**11.24**	**13.91**

CSA Mixta-BVG 15 E
Valor 45 868 145

CSA Mixta-BVG 15 G
Valor 46 505 676

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	284.47	–0.17	1.66	0.17	282.81
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	663 056.48	468 203.93	18 344.50	5 529.69	644 711.98	462 674.24
Erträge aus Rückerstattungen	14 912.66	0.00	0.00	0.00	14 912.66	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	93 625.88	339 894.16	3 369.54	2 524.58	90 256.34	337 369.58
Total Erträge abzüglich:	**771 595.02**	**808 382.56**	**21 713.87**	**8 055.93**	**749 881.15**	**800 326.63**
Passivzinsen	155.93	85.62	4.35	0.78	151.58	84.84
Negativzinsen	8 013.64	1 997.31	216.65	22.90	7 796.99	1 974.41
Verwaltungskosten	1 657.59	6 845.24	1 657.59	461.47	0.00	6 383.77
Sonstige Aufwendungen	64.60	149.65	1.62	0.54	62.98	149.11
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	77 858.80	95 873.35	84.54	0.00	77 774.26	95 873.35
Total Aufwendungen	**87 750.56**	**104 951.17**	**1 964.75**	**485.69**	**85 785.81**	**104 465.48**
Nettoertrag	**683 844.46**	**703 431.39**	**19 749.12**	**7 570.24**	**664 095.34**	**695 861.15**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	505 184.33	–7 729.20	16 988.30	–181.09	488 196.03	–7 548.11
Realisierter Erfolg	**1 189 028.79**	**695 702.19**	**36 737.42**	**7 389.15**	**1 152 291.37**	**688 313.04**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 645 216.06	545 812.42	122 592.22	6 735.26	3 522 623.84	539 077.16
Gesamterfolg	**4 834 244.85**	**1 241 514.61**	**159 329.64**	**14 124.41**	**4 674 915.21**	**1 227 390.20**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	683 844.46	703 431.39	19 749.12	7 570.24	664 095.34	695 861.15
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**683 844.46**	**703 431.39**	**19 749.12**	**7 570.24**	**664 095.34**	**695 861.15**

CSA Mixta-BVG 15 Plus E
Valor 43 663 719

CSA Mixta-BVG 15 Plus I
Valor 46 329 594

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 075 747.95	398 757.15
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	44 585 034.27	35 992 057.00
Derivative Finanzinstrumente	–13 323.08	19 768.05
Sonstige Vermögenswerte	140 821.03	250 223.55
Gesamtvermögen abzüglich:	**45 788 280.17**	**36 660 805.75**
Andere Verbindlichkeiten	7 965.54	12 281.65
Nettovermögen	**45 780 314.63**	**36 648 524.10**

	Konsolidierung		Anspruchklasse E		Anspruchklasse I	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	36 648 524.10	28 963 644.27	456 016.15	359 847.31	36 192 507.95	28 603 796.96
Ausgaben von Ansprüchen	13 298 289.05	16 481 253.90	157 544.20	254 869.65	13 140 744.85	16 226 384.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 748 944.40	–9 197 140.75	–28 946.05	–154 719.85	–7 719 998.35	–9 042 420.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–322 666.08	–87 826.99	–5 051.26	–10 427.96	–317 614.82	–77 399.03
Gesamterfolg	3 905 111.96	488 593.67	54 668.47	6 447.00	3 850 443.49	482 146.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**45 780 314.63**	**36 648 524.10**	**634 231.51**	**456 016.15**	**45 146 083.12**	**36 192 507.95**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	35 208.881	28 201.847	437.603	350.269	34 771.278	27 851.578
Ausgegebene Ansprüche	11 978.116	15 961.625	145.320	243.372	11 832.796	15 718.253
Zurückgenommene Ansprüche	–6 956.773	–8 954.591	–26.762	–156.038	–6 930.011	–8 798.553
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**40 230.224**	**35 208.881**	**556.161**	**437.603**	**39 674.063**	**34 771.278**
Inventarwert pro Anspruch			**1 140.37**	**1 042.08**	**1 137.92**	**1 040.87**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**9.96**	**12.10**	**8.87**	**11.22**

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	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	1 028.51	–0.05	21.16	0.05	1 007.35
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	475 079.79	463 618.40	6 585.38	6 634.34	468 494.41	456 984.06
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	25 447.89	39 493.91	217.19	481.81	25 230.70	39 012.10
Total Erträge abzüglich:	**500 527.68**	**504 140.82**	**6 802.52**	**7 137.31**	**493 725.16**	**497 003.51**
Passivzinsen	188.65	301.29	2.53	6.00	186.12	295.29
Negativzinsen	9 062.51	7 349.32	123.54	111.45	8 938.97	7 237.87
Verwaltungskosten	117 023.56	97 740.20	1 082.52	1 192.73	115 941.04	96 547.47
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	0.88	1.09	63.72	63.51
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	16 919.90	3 250.68	51.30	532.58	16 868.60	2 718.10
Total Aufwendungen	**143 259.22**	**108 706.09**	**1 260.77**	**1 843.85**	**141 998.45**	**106 862.24**
Nettoertrag	**357 268.46**	**395 434.73**	**5 541.75**	**5 293.46**	**351 726.71**	**390 141.27**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 457 820.55	373 461.33	20 188.61	4 642.68	1 437 631.94	368 818.65
Realisierter Erfolg	**1 815 089.01**	**768 896.06**	**25 730.36**	**9 936.14**	**1 789 358.65**	**758 959.92**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 090 022.95	–280 302.39	28 938.11	–3 489.14	2 061 084.84	–276 813.25
Gesamterfolg	**3 905 111.96**	**488 593.67**	**54 668.47**	**6 447.00**	**3 850 443.49**	**482 146.67**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	357 268.46	395 434.73	5 541.75	5 293.46	351 726.71	390 141.27
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**357 268.46**	**395 434.73**	**5 541.75**	**5 293.46**	**351 726.71**	**390 141.27**

CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	26 837 321.06	10 443 869.79
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	723 200 668.44	682 365 484.99
Derivative Finanzinstrumente	16 074.61	126 354.39
Sonstige Vermögenswerte	1 267 793.97	1 810 614.02
Gesamtvermögen abzüglich:	**751 321 858.08**	**694 746 323.19**
Andere Verbindlichkeiten	544 034.58	503 229.73
Nettovermögen	**750 777 823.50**	**694 243 093.46**
Inventarwert pro Anspruch	**1 920.18**	**1 780.35**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	694 243 093.46	668 373 346.40
Ausgaben von Ansprüchen	81 742 967.75	120 381 972.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–79 651 932.85	–98 331 307.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–227 126.84	–431 362.64
Gesamterfolg	54 670 821.98	4 250 444.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**750 777 823.50**	**694 243 093.46**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	389 947.936	377 973.101
Ausgegebene Ansprüche	44 324.711	67 103.797
Zurückgenommene Ansprüche	–43 278.413	–55 128.962
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**390 994.234**	**389 947.936**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**0.00**	**3.09**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4.05	22 276.11
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 780 111.00	7 513 053.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–156 248.64	–220 911.74
Total Erträge abzüglich:	**5 623 866.41**	**7 314 418.15**
Passivzinsen	552.66	898.82
Negativzinsen	168 399.26	173 807.46
Verwaltungskosten	6 269 227.81	6 129 461.77
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–154 981.61	–194 264.87
Total Aufwendungen	**6 283 262.72**	**6 109 967.78**
Nettoertrag	**–659 396.31**	**1 204 450.37**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	19 295 318.94	3 713 490.57
Realisierter Erfolg	**18 635 922.63**	**4 917 940.94**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	36 034 899.35	–667 496.54
Gesamterfolg	**54 670 821.98**	**4 250 444.40**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–659 396.31	1 204 450.37
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	659 396.31	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**0.00**	**1 204 450.37**

CSA Mixta-BVG
Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I
Valor 2 733 319

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	35 418 904.72	56 469 527.79
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 800 031 413.16	1 677 328 694.21
Derivative Finanzinstrumente	–39 530.53	536 367.40
Sonstige Vermögenswerte	3 115 806.60	4 204 135.10
Gesamtvermögen abzüglich:	**1 838 526 593.95**	**1 738 538 724.50**
Andere Verbindlichkeiten	1 431 230.01	1 355 446.16
Nettovermögen	**1 837 095 363.94**	**1 737 183 278.34**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	117 286 603.60	135 714 797.66	114 547 652.55	133 296 431.07	2 738 951.05	2 418 366.59
Rücknahmen von Ansprüchen	–195 016 737.10	–227 711 168.76	–187 291 219.35	–219 705 405.38	–7 725 517.75	–8 005 763.38
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 966 784.26	11 997.00	2 782 728.04	–76 666.65	184 056.22	88 663.65
Gesamterfolg	174 675 434.84	12 713 732.60	167 170 278.90	11 652 722.60	7 505 155.94	1 061 010.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**1 837 095 363.94**	**1 737 183 278.34**	**1 763 630 988.64**	**1 666 421 548.50**	**73 464 375.30**	**70 761 729.84**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 000 252.517	1 053 706.314	954 336.190	1 004 168.484	45 916.327	49 537.830
Ausgegebene Ansprüche	64 372.633	77 327.740	62 672.084	75 761.458	1 700.549	1 566.282
Zurückgenommene Ansprüche	–107 553.495	–130 781.537	–102 736.661	–125 593.752	–4 816.834	–5 187.785
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**957 071.655**	**1 000 252.517**	**914 271.613**	**954 336.190**	**42 800.042**	**45 916.327**
Inventarwert pro Anspruch			**1 929.00**	**1 746.16**	**1 716.46**	**1 541.10**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**0.00**	**0.00**	**9.40**	**12.62**

CSA Mixta-BVG
Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I
Valor 2 733 319

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	–1.28	76 662.21	–1.12	73 594.01	–0.16	3 068.20
Erträge der Effektenleihen	139.05	0.00	133.53	0.00	5.52	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13 290 306.91	17 525 012.57	12 752 091.43	16 815 929.86	538 215.48	709 082.71
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–310 779.75	–302 838.92	–314 068.63	–307 401.90	3 288.88	4 562.98
Total Erträge abzüglich:	**12 979 664.93**	**17 298 835.86**	**12 438 155.21**	**16 582 121.97**	**541 509.72**	**716 713.89**
Passivzinsen	9 301.32	146.52	8 927.44	140.61	373.88	5.91
Negativzinsen	324 916.08	348 436.00	311 860.72	334 446.85	13 055.36	13 989.15
Verwaltungskosten	16 716 344.85	16 977 189.79	16 603 877.95	16 863 294.96	112 466.90	113 894.83
Sonstige Aufwendungen	0.00	64.60	0.00	61.99	0.00	2.61
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–482 157.63	–534 163.14	–495 558.27	–543 437.89	13 400.64	9 274.75
Total Aufwendungen	**16 568 404.62**	**16 791 673.77**	**16 429 107.84**	**16 654 506.52**	**139 296.78**	**137 167.25**
Nettoertrag	**–3 588 739.69**	**507 162.09**	**–3 990 952.63**	**–72 384.55**	**402 212.94**	**579 546.64**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	91 976 313.84	55 386 336.34	88 306 836.26	53 136 398.16	3 669 477.58	2 249 938.18
Realisierter Erfolg	**88 387 574.15**	**55 893 498.43**	**84 315 883.63**	**53 064 013.61**	**4 071 690.52**	**2 829 484.82**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	86 287 860.69	–43 179 765.83	82 854 395.27	–41 411 291.01	3 433 465.42	–1 768 474.82
Gesamterfolg	**174 675 434.84**	**12 713 732.60**	**167 170 278.90**	**11 652 722.60**	**7 505 155.94**	**1 061 010.00**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–3 588 739.69	507 162.09	–3 990 952.63	–72 384.55	402 212.94	579 546.64
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	3 990 952.63	72 384.55	3 990 952.63	72 384.55	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**402 212.94**	**579 546.64**	**0.00**	**0.00**	**402 212.94**	**579 546.64**

CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	42 571 752.02	29 212 992.14
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 258 900 943.88	1 165 689 482.29
Derivative Finanzinstrumente	–70 485.30	58 122.89
Sonstige Vermögenswerte	1 654 972.28	2 970 729.30
Gesamtvermögen abzüglich:	**1 303 057 182.88**	**1 197 931 326.62**
Andere Verbindlichkeiten	1 123 304.81	1 051 304.90
Nettovermögen	**1 301 933 878.07**	**1 196 880 021.72**
Inventarwert pro Anspruch	**1902.31**	**1683.16**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 196 880 021.72	1 255 277 778.37
Ausgaben von Ansprüchen	92 748 442.10	111 235 392.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–140 054 351.40	–177 193 762.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 374 901.31	236 756.14
Gesamterfolg	149 984 864.34	7 323 857.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**1 301 933 878.07**	**1 196 880 021.72**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	711 092.312	750 376.349
Ausgegebene Ansprüche	52 060.272	65 912.202
Zurückgenommene Ansprüche	–78 754.880	–105 196.239
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**684 397.704**	**711 092.312**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**0.00**	**0.00**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	13.93	22 130.63
Erträge der Effektenleihen	29.95	1 959.10
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 510 019.74	11 773 401.47
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–311 559.03	–369 592.02
Total Erträge abzüglich:	**7 198 504.59**	**11 427 899.18**
Passivzinsen	5 227.32	492.00
Negativzinsen	232 919.17	266 106.18
Verwaltungskosten	12 986 046.12	13 084 265.95
Sonstige Aufwendungen	–1 911.10	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–465 556.86	–559 998.62
Total Aufwendungen	**12 756 724.65**	**12 790 930.11**
Nettoertrag	**–5 558 220.06**	**–1 363 030.93**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	78 368 451.74	62 005 597.73
Realisierter Erfolg	**72 810 231.68**	**60 642 566.80**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	77 174 632.66	–53 318 709.39
Gesamterfolg	**149 984 864.34**	**7 323 857.41**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–5 558 220.06	–1 363 030.93
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	5 558 220.06	1 363 030.93
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**0.00**	**0.00**

CSA Mixta-BVG Equity 75

Valor 38 261 482

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand-anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 531 838.92	1 914 647.57
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	154 451 192.81	60 126 307.69
Derivative Finanzinstrumente	–45 044.61	7 224.94
Sonstige Vermögenswerte	173 019.82	209 381.40
Gesamtvermögen abzüglich:	**158 111 006.94**	**62 257 561.60**
Andere Verbindlichkeiten	144 083.12	67 734.52
Nettovermögen	**157 966 923.82**	**62 189 827.08**
Inventarwert pro Anspruch	**1 333.91**	**1 068.82**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	62 189 827.08	23 312 418.43
Ausgaben von Ansprüchen	90 332 724.55	44 928 905.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–16 772 715.35	–7 938 490.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–9 178 408.93	1 084 202.11
Gesamterfolg	31 395 496.47	802 792.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**157 966 923.82**	**62 189 827.08**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	58 185.472	22 096.253
Ausgegebene Ansprüche	74 612.242	43 697.143
Zurückgenommene Ansprüche	–14 373.631	–7 607.924
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**118 424.083**	**58 185.472**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**0.00**	**0.00**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	1 833.27
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	605 215.58	646 157.77
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–414 666.98	–254 877.43
Total Erträge abzüglich:	**190 548.60**	**393 113.61**
Passivzinsen	648.26	724.30
Negativzinsen	35 988.01	14 261.59
Verwaltungskosten	1 149 011.01	442 457.53
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–60 804.51	–37 582.28
Total Aufwendungen	**1 124 907.37**	**419 925.74**
Nettoertrag	**–934 358.77**	**–26 812.13**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 998 242.45	811 303.32
Realisierter Erfolg	**9 063 883.68**	**784 491.19**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 331 612.79	18 301.00
Gesamterfolg	**31 395 496.47**	**802 792.19**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–934 358.77	–26 812.13
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	934 358.77	26 812.13
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**0.00**	**0.00**

CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	21 813.40	213 417.16
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	278 539 015.06	235 674 579.47
Sonstige Vermögenswerte	477 025.13	1 211 455.94
Gesamtvermögen abzüglich:	**279 037 853.59**	**237 099 452.57**
Andere Verbindlichkeiten	191 389.12	163 109.14
Nettovermögen	**278 846 464.47**	**236 936 343.43**
Inventarwert pro Anspruch	**1 466.62**	**1 365.47**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	236 936 343.43	221 369 870.28
Ausgaben von Ansprüchen	47 994 023.03	47 771 557.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–24 430 975.74	–34 479 343.69
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–884 558.88	–359 393.98
Gesamterfolg	19 231 632.63	2 633 652.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**278 846 464.47**	**236 936 343.43**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	173 519.878	163 940.368
Ausgegebene Ansprüche	33 867.351	34 940.901
Zurückgenommene Ansprüche	–17 258.832	–25 361.391
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**190 128.397**	**173 519.878**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**0.00**	**9.67**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	69.92
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 362 927.87	3 563 868.77
Sonstige Erträge	115 333.31	122 088.59
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–172 547.01	–140 632.82
Total Erträge abzüglich:	**1 305 714.17**	**3 545 394.46**
Passivzinsen	51.92	22.41
Negativzinsen	965.44	296.36
Verwaltungskosten	2 155 716.69	1 956 282.13
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–89 722.60	–89 684.53
Total Aufwendungen	**2 067 076.05**	**1 866 980.97**
Nettoertrag	**–761 361.88**	**1 678 413.49**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 101 861.96	84 688.61
Realisierter Erfolg	**23 340 500.08**	**1 763 102.10**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 108 867.45	870 550.82
Gesamterfolg	**19 231 632.63**	**2 633 652.92**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–761 361.88	1 678 413.49
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	761 361.88	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**0.00**	**1 678 413.49**

CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	40 531.67	73 715.95
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	418 329 065.21	352 019 804.97
Sonstige Vermögenswerte	777 867.52	1 937 650.84
Gesamtvermögen abzüglich:	**419 147 464.40**	**354 031 171.76**
Andere Verbindlichkeiten	286 916.00	243 723.52
Bankverbindlichkeiten	0.00	750.00
Nettovermögen	**418 860 548.40**	**353 786 698.24**
Inventarwert pro Anspruch	**1 604.02**	**1 451.29**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	353 786 698.24	310 084 730.61
Ausgaben von Ansprüchen	66 278 106.01	84 988 140.43
Rücknahmen von Ansprüchen	–39 491 847.10	–45 887 697.88
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 588 647.90	–572 250.93
Gesamterfolg	39 876 239.15	5 173 776.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**418 860 548.40**	**353 786 698.24**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	243 774.308	216 817.179
Ausgegebene Ansprüche	43 279.088	58 780.891
Zurückgenommene Ansprüche	–25 921.361	–31 823.762
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**261 132.035**	**243 774.308**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**0.00**	**12.10**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	8.35	121.82
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 222 468.41	5 684 307.15
Sonstige Erträge	141 747.44	185 198.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–254 846.77	–227 009.68
Total Erträge abzüglich:	**2 109 377.43**	**5 642 617.31**
Passivzinsen	140.69	13.64
Negativzinsen	1 173.68	426.04
Verwaltungskosten	3 200 259.78	2 811 826.01
Sonstige Aufwendungen	0.00	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–130 182.99	–119 805.66
Total Aufwendungen	**3 071 391.16**	**2 692 524.63**
Nettoertrag	**–962 013.73**	**2 950 092.68**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	51 001 632.22	–571 433.52
Realisierter Erfolg	**50 039 618.49**	**2 378 659.16**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–10 163 379.34	2 795 116.85
Gesamterfolg	**39 876 239.15**	**5 173 776.01**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–962 013.73	2 950 092.68
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	962 013.73	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**0.00**	**2 950 092.68**

CSA Mixta-BVG Index 45
Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I
Valor 11 269 573

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	82 869.28	909 002.02
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 301 562 681.43	1 060 406 250.17
Sonstige Vermögenswerte	2 610 342.11	6 284 751.52
Gesamtvermögen abzüglich:	**1 304 255 892.82**	**1 067 600 003.71**
Andere Verbindlichkeiten	863 743.61	712 514.98
Bankverbindlichkeiten	2 909.94	3 000.00
Nettovermögen	**1 303 389 239.27**	**1 066 884 488.73**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	217 447 950.64	227 917 872.67	193 851 239.25	209 620 149.04	23 596 711.39	18 297 723.63
Rücknahmen von Ansprüchen	–131 295 903.08	–146 848 577.70	–125 403 313.43	–131 173 746.21	–5 892 589.65	–15 674 831.49
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–5 584 762.09	–2 775 389.82	–4 317 013.58	–2 156 022.79	–1 267 748.51	–619 367.03
Gesamterfolg	155 937 465.07	18 020 757.80	143 771 020.60	16 562 240.53	12 166 444.47	1 458 517.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**1 303 389 239.27**	**1 066 884 488.73**	**1 204 230 459.35**	**996 328 526.51**	**99 158 779.92**	**70 555 962.22**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	656 976.409	607 973.943	612 658.684	564 956.832	44 317.725	43 017.111
Ausgegebene Ansprüche	125 617.066	141 395.776	111 828.246	129 867.639	13 788.820	11 528.137
Zurückgenommene Ansprüche	–75 857.773	–92 393.310	–72 392.993	–82 165.787	–3 464.780	–10 227.523
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**706 735.702**	**656 976.409**	**652 093.937**	**612 658.684**	**54 641.765**	**44 317.725**
Inventarwert pro Anspruch			**1 846.71**	**1 626.24**	**1 814.71**	**1 592.05**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**0.00**	**15.34**	**3.11**	**21.02**

CSA Mixta-BVG Index 45
Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I
Valor 11 269 573

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	6.51	335.52	6.47	311.76	0.04	23.76
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 458 107.49	18 406 610.97	6 889 635.83	17 192 694.74	568 471.66	1 213 916.23
Sonstige Erträge	413 613.49	438 105.03	384 624.24	407 531.39	28 989.25	30 573.64
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–777 650.97	–575 650.15	–723 099.68	–560 326.98	–54 551.29	–15 323.17
Total Erträge abzüglich:	**7 094 076.52**	**18 269 401.37**	**6 551 166.86**	**17 040 210.91**	**542 909.66**	**1 229 190.46**
Passivzinsen	474.62	28.02	439.22	26.09	35.40	1.93
Negativzinsen	3 908.40	1 397.96	3 637.73	1 301.14	270.67	96.82
Verwaltungskosten	9 542 634.18	8 394 030.70	9 161 571.46	8 062 306.10	381 062.72	331 724.60
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	59.67	60.32	4.93	4.28
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–443 678.08	–456 211.68	–435 084.28	–422 142.01	–8 593.80	–34 069.67
Total Aufwendungen	**9 103 403.72**	**7 939 309.60**	**8 730 623.80**	**7 641 551.64**	**372 779.92**	**297 757.96**
Nettoertrag	**–2 009 327.20**	**10 330 091.77**	**–2 179 456.94**	**9 398 659.27**	**170 129.74**	**931 432.50**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	215 882 263.04	–852 176.65	199 474 549.55	–795 206.25	16 407 713.49	–56 970.40
Realisierter Erfolg	**213 872 935.84**	**9 477 915.12**	**197 295 092.61**	**8 603 453.02**	**16 577 843.23**	**874 462.10**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–57 935 470.77	8 542 842.68	–53 524 072.01	7 958 787.51	–4 411 398.76	584 055.17
Gesamterfolg	**155 937 465.07**	**18 020 757.80**	**143 771 020.60**	**16 562 240.53**	**12 166 444.47**	**1 458 517.27**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–2 009 327.20	10 330 091.77	–2 179 456.94	9 398 659.27	170 129.74	931 432.50
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	2 179 456.94	0.00	2 179 456.94	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**170 129.74**	**10 330 091.77**	**0.00**	**9 398 659.27**	**170 129.74**	**931 432.50**

CSA Mixta-BVG Index 75

Valor 38 261 472

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	65 765.39	125 103.14
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	334 462 820.82	167 955 166.90
Sonstige Vermögenswerte	1 206 277.88	920 975.63
Gesamtvermögen abzüglich:	**335 734 864.09**	**169 001 245.67**
Andere Verbindlichkeiten	224 994.31	115 110.19
Bankverbindlichkeiten	1 940.00	1 000.07
Nettovermögen	**335 507 929.78**	**168 885 135.41**
Inventarwert pro Anspruch	**1 279.97**	**1 037.26**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	168 885 135.41	63 793 290.87
Ausgaben von Ansprüchen	156 399 181.04	125 764 678.17
Rücknahmen von Ansprüchen	–39 569 948.78	–22 642 525.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–13 817 941.43	5 329 998.80
Gesamterfolg	63 611 503.54	–3 360 306.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**335 507 929.78**	**168 885 135.41**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	162 819.199	60 303.423
Ausgegebene Ansprüche	133 458.302	124 603.195
Zurückgenommene Ansprüche	–34 155.138	–22 087.419
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**262 122.363**	**162 819.199**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**5.16**	**10.02**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	37.93
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 446 506.73	2 700 774.76
Sonstige Erträge	215 962.19	167 786.13
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–395 001.89	–398 303.21
Total Erträge abzüglich:	**3 267 467.03**	**2 470 295.61**
Passivzinsen	111.41	3.41
Negativzinsen	822.77	214.84
Verwaltungskosten	1 997 816.92	841 681.91
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–83 168.31	–3 649.99
Total Aufwendungen	**1 915 647.39**	**838 314.77**
Nettoertrag	**1 351 819.64**	**1 631 980.84**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 667 460.87	–1 702 578.55
Realisierter Erfolg	**14 019 280.51**	**–70 597.71**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	49 592 223.03	–3 289 709.17
Gesamterfolg	**63 611 503.54**	**–3 360 306.88**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 351 819.64	1 631 980.84
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**1 351 819.64**	**1 631 980.84**

CSA BVG 25–45 Dynamic I

Valor 30 725 295

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	7 003.44	9 936.35
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	25 572 353.41	26 671 635.04
Sonstige Vermögenswerte	88 512.22	82 592.05
Gesamtvermögen abzüglich:	**25 667 869.07**	**26 764 163.44**
Andere Verbindlichkeiten	9 523.85	10 164.51
Nettovermögen	**25 658 345.22**	**26 753 998.93**
Inventarwert pro Anspruch	**1 336.03**	**1 154.81**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26 753 998.93	25 520 075.00
Ausgaben von Ansprüchen	1 124 315.71	1 560 020.93
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 924 920.81	–109 020.62
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	224 625.24	–53 131.91
Gesamterfolg	3 480 326.15	–163 944.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**25 658 345.22**	**26 753 998.93**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	23 167.470	21 964.367
Ausgegebene Ansprüche	848.553	1 293.828
Zurückgenommene Ansprüche	–4 811.089	–90.725
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**19 204.934**	**23 167.470**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**8.09**	**6.53**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	252 891.82	276 287.96
Sonstige Erträge	2 212.90	1 423.24
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	6 448.84	–2 910.16
Total Erträge abzüglich:	**261 553.56**	**274 801.04**
Passivzinsen	3.57	2.65
Negativzinsen	129.82	174.49
Verwaltungskosten	117 022.21	123 553.97
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–11 028.04	–207.27
Total Aufwendungen	**106 192.16**	**123 588.44**
Nettoertrag	**155 361.40**	**151 212.60**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	786 850.78	205 306.31
Realisierter Erfolg	**942 212.18**	**356 518.91**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 538 113.97	–520 463.38
Gesamterfolg	**3 480 326.15**	**–163 944.47**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	155 361.40	151 212.60
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**155 361.40**	**151 212.60**

CSA Low-Risk Strategy CHF E
Valor 43 663 477

CSA Low-Risk Strategy CHF G
Valor 47 884 957

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 509.76	1 782.67
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	118 869 263.32	81 230 954.10
Sonstige Vermögenswerte	456 868.07	361 038.57
Gesamtvermögen abzüglich:	**119 330 641.15**	**81 593 775.34**
Andere Verbindlichkeiten	9 162.91	6 691.07
Nettovermögen	**119 321 478.24**	**81 587 084.27**

	Konsolidierung		Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	91 601 043.10	109 392 299.05	20 358 600.15	20 921 561.05	71 242 442.95	88 470 738.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–53 173 996.15	–42 567 952.85	–17 087 323.85	–8 152 311.40	–36 086 672.30	–34 415 641.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–101 277.13	311 172.50	–47 225.40	77 100.28	–54 051.73	234 072.22
Gesamterfolg	–591 375.85	–649 546.69	–169 828.54	–234 491.17	–421 547.31	–415 055.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**119 321 478.24**	**81 587 084.27**	**30 757 198.50**	**27 702 976.14**	**88 564 279.74**	**53 884 108.13**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	82 272.342	15 105.844	27 946.212	15 095.844	54 326.130	10.000
Ausgegebene Ansprüche	92 384.765	110 006.643	20 538.616	21 037.175	71 846.149	88 969.468
Zurückgenommene Ansprüche	–53 742.075	–42 840.145	–17 286.301	–8 186.807	–36 455.774	–34 653.338
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**120 915.032**	**82 272.342**	**31 198.527**	**27 946.212**	**89 716.505**	**54 326.130**
Inventarwert pro Anspruch			**985.85**	**991.30**	**987.16**	**991.86**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**9.53**	**10.69**	**10.27**	**11.45**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

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	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 305 337.34	970 419.54	343 520.80	340 844.83	961 816.54	629 574.71
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–12 856.56	–34 401.53	–15 120.56	–24 981.34	2 264.00	–9 420.19
Total Erträge abzüglich:	**1 292 480.78**	**936 018.01**	**328 400.24**	**315 863.49**	**964 080.54**	**620 154.52**
Passivzinsen	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.01
Negativzinsen	33.35	14.14	9.58	8.11	23.77	6.03
Verwaltungskosten	99 640.63	38 294.57	47 706.82	22 381.53	51 933.81	15 913.04
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–25 899.72	–23 137.39	–16 549.67	–5 323.43	–9 350.05	–17 813.96
Total Aufwendungen	**73 774.26**	**15 171.33**	**31 166.73**	**17 066.21**	**42 607.53**	**–1 894.88**
Nettoertrag	**1 218 706.52**	**920 846.68**	**297 233.51**	**298 797.28**	**921 473.01**	**622 049.40**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 227 177.66	–808 298.37	–316 590.31	–274 488.47	–910 587.35	–533 809.90
Realisierter Erfolg	**–8 471.14**	**112 548.31**	**–19 356.80**	**24 308.81**	**10 885.66**	**88 239.50**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–582 904.71	–762 095.00	–150 471.74	–258 799.98	–432 432.97	–503 295.02
Gesamterfolg	**–591 375.85**	**–649 546.69**	**–169 828.54**	**–234 491.17**	**–421 547.31**	**–415 055.52**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 218 706.52	920 846.68	297 233.51	298 797.28	921 473.01	622 049.40
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**1 218 706.52**	**920 846.68**	**297 233.51**	**298 797.28**	**921 473.01**	**622 049.40**

CSA Money Market CHF

Valor 287 500

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 458.77	3 433.70
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	48 196 080.81	77 920 839.72
Sonstige Vermögenswerte	133 908.40	379 678.22
Gesamtvermögen abzüglich:	**48 334 447.98**	**78 303 951.64**
Andere Verbindlichkeiten	3 598.08	5 971.61
Nettovermögen	**48 330 849.90**	**78 297 980.03**
Inventarwert pro Anspruch	**946.14**	**953.26**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	78 297 980.03	17 818 835.57
Ausgaben von Ansprüchen	9 647 590.05	125 334 014.35
Rücknahmen von Ansprüchen	–39 139 414.55	–64 148 034.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–111 647.15	78 030.81
Gesamterfolg	–363 658.48	–784 865.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**48 330 849.90**	**78 297 980.03**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	82 137	18 507
Ausgegebene Ansprüche	10 145	130 886
Zurückgenommene Ansprüche	–41 200	–67 256
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**51 082**	**82 137**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**6.64**	**11.85**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	382 595.43	1 084 794.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–3 035.31	–64 219.13
Total Erträge abzüglich:	**379 560.12**	**1 020 575.63**
Passivzinsen	0.02	2.94
Negativzinsen	–150.12	204.05
Verwaltungskosten	57 139.36	52 477.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–16 652.57	–5 342.14
Total Aufwendungen	**40 336.69**	**47 342.05**
Nettoertrag	**339 223.43**	**973 233.58**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–629 701.23	–1 234 126.60
Realisierter Erfolg	**–290 477.80**	**–260 893.02**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–73 180.68	–523 972.93
Gesamterfolg	**–363 658.48**	**–784 865.95**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	339 223.43	973 233.58
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**339 223.43**	**973 233.58**

CSA Swiss Bonds CHF

Valor 287 565

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 518.60	3 768.39
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	235 909 004.27	275 420 566.57
Sonstige Vermögenswerte	683 137.64	950 337.66
Gesamtvermögen abzüglich:	**236 596 660.51**	**276 374 672.62**
Andere Verbindlichkeiten	48 724.70	61 426.02
Nettovermögen	**236 547 935.81**	**276 313 246.60**
Inventarwert pro Anspruch	**1 815.05**	**1 823.10**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	276 313 246.60	334 308 639.62
Ausgaben von Ansprüchen	11 144 548.25	23 569 690.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–50 099 004.20	–79 575 519.11
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	238 921.74	–162 784.67
Gesamterfolg	–1 049 776.58	–1 826 779.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**236 547 935.81**	**276 313 246.60**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	151 562	182 179
Ausgegebene Ansprüche	6 087	12 697
Zurückgenommene Ansprüche	–27 323	–43 314
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**130 326**	**151 562**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**10.37**	**11.55**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 951 821.82	2 715 250.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–11 654.66	–27 073.15
Total Erträge abzüglich:	**1 940 167.16**	**2 688 177.30**
Passivzinsen	41.02	32.21
Negativzinsen	36.74	15.79
Verwaltungskosten	632 376.17	795 716.84
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–43 151.54	142 229.07
Total Aufwendungen	**589 302.39**	**937 993.91**
Nettoertrag	**1 350 864.77**	**1 750 183.39**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 111 840.69	–1 270 514.87
Realisierter Erfolg	**239 024.08**	**479 668.52**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 288 800.66	–2 306 448.26
Gesamterfolg	**–1 049 776.58**	**–1 826 779.74**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 350 864.77	1 750 183.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**1 350 864.77**	**1 750 183.39**

CSA Short Term Bonds CHF

Valor 2 070 709

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 469.44	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20 054 152.77	23 144 435.89
Sonstige Vermögenswerte	68 271.52	86 094.83
Gesamtvermögen abzüglich:	**20 126 893.73**	**23 230 530.72**
Andere Verbindlichkeiten	3 313.07	3 822.81
Bankverbindlichkeiten	0.00	2 362.51
Nettovermögen	**20 123 580.66**	**23 224 345.40**
Inventarwert pro Anspruch	**1 100.19**	**1 098.18**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23 224 345.40	25 145 369.68
Ausgaben von Ansprüchen	71 813.30	155 855.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–3 217 381.55	–1 802 042.80
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	8 062.38	–12 992.64
Gesamterfolg	36 741.13	–261 844.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**20 123 580.66**	**23 224 345.40**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	21 148	22 642
Ausgegebene Ansprüche	65	140
Zurückgenommene Ansprüche	–2 922	–1 634
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**18 291**	**21 148**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**8.47**	**9.41**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	195 061.57	245 985.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–59.67	–117.10
Total Erträge abzüglich:	**195 001.90**	**245 868.18**
Passivzinsen	3.71	3.32
Negativzinsen	30.68	13.18
Verwaltungskosten	43 523.08	49 069.17
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–3 461.32	–2 276.49
Total Aufwendungen	**40 096.15**	**46 809.18**
Nettoertrag	**154 905.75**	**199 059.00**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–216 975.44	–206 723.01
Realisierter Erfolg	**–62 069.69**	**–7 664.01**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	98 810.82	–254 180.53
Gesamterfolg	**36 741.13**	**–261 844.54**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	154 905.75	199 059.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**154 905.75**	**199 059.00**

CSA Foreign Bonds CHF

Valor 287 571

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 494.11	1 653.05
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	76 751 880.08	85 878 555.26
Sonstige Vermögenswerte	219 854.60	269 971.68
Gesamtvermögen abzüglich:	**76 976 228.79**	**86 150 179.99**
Andere Verbindlichkeiten	12 710.36	14 793.24
Nettovermögen	**76 963 518.43**	**86 135 386.75**
Inventarwert pro Anspruch	**1 394.49**	**1 387.31**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	86 135 386.75	100 787 765.65
Ausgaben von Ansprüchen	5 165 762.55	9 744 002.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–14 731 643.90	–23 418 763.88
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 533.14	–162 082.73
Gesamterfolg	396 546.17	–815 534.69
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**76 963 518.43**	**86 135 386.75**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	62 088	71 975
Ausgegebene Ansprüche	3 691	6 921
Zurückgenommene Ansprüche	–10 588	–16 808
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**55 191**	**62 088**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**8.55**	**8.86**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.10
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	628 155.95	771 347.51
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–5 232.17	–6 817.70
Total Erträge abzüglich:	**622 923.78**	**764 529.91**
Passivzinsen	0.00	10.25
Negativzinsen	32.58	12.61
Verwaltungskosten	155 891.39	192 250.79
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–4 732.82	22 147.82
Total Aufwendungen	**151 191.15**	**214 421.47**
Nettoertrag	**471 732.63**	**550 108.44**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–660 594.69	–849 232.81
Realisierter Erfolg	**–188 862.06**	**–299 124.37**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	585 408.23	–516 410.32
Gesamterfolg	**396 546.17**	**–815 534.69**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	471 732.63	550 108.44
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**471 732.63**	**550 108.44**

CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 438.12	1 473.33
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	358 431 951.34	366 037 694.27
Sonstige Vermögenswerte	985 638.50	1 325 085.19
Gesamtvermögen abzüglich:	**359 422 027.96**	**367 364 252.79**
Andere Verbindlichkeiten	73 453.22	74 568.82
Nettovermögen	**359 348 574.74**	**367 289 683.97**
Inventarwert pro Anspruch	**1 483.09**	**1 463.49**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	367 289 683.97	371 926 564.44
Ausgaben von Ansprüchen	6 976 674.45	22 127 092.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–19 776 683.40	–24 552 631.18
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	111 418.65	318 831.78
Gesamterfolg	4 747 481.07	–2 530 173.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**359 348 574.74**	**367 289 683.97**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	250 968	252 398
Ausgegebene Ansprüche	4 694	15 005
Zurückgenommene Ansprüche	–13 364	–16 435
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**242 298**	**250 968**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**7.97**	**11.41**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 816 109.45	3 785 957.71
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–1 017.96	–27 480.11
Total Erträge abzüglich:	**2 815 091.49**	**3 758 477.60**
Passivzinsen	67.77	47.73
Negativzinsen	30.95	16.79
Verwaltungskosten	903 668.34	911 805.21
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–19 870.93	–17 165.19
Total Aufwendungen	**883 896.13**	**894 704.54**
Nettoertrag	**1 931 195.36**	**2 863 773.06**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 967 061.82	–2 378 047.90
Realisierter Erfolg	**–35 866.46**	**485 725.16**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 783 347.53	–3 015 898.68
Gesamterfolg	**4 747 481.07**	**–2 530 173.52**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 931 195.36	2 863 773.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**1 931 195.36**	**2 863 773.06**

CSA Inflation Linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 510.23	1 532.43
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	23 932 984.79	24 419 742.52
Sonstige Vermögenswerte	62 052.31	76 239.88
Gesamtvermögen abzüglich:	**23 999 547.33**	**24 497 514.83**
Andere Verbindlichkeiten	5 831.25	5 999.63
Nettovermögen	**23 993 716.08**	**24 491 515.20**
Inventarwert pro Anspruch	**1 176.22**	**1 117.82**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	24 491 515.20	29 290 620.00
Ausgaben von Ansprüchen	1 246 235.00	775 913.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 937 829.35	–4 529 256.34
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 566.79	–6 678.95
Gesamterfolg	1 191 228.44	–1 039 082.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**23 993 716.08**	**24 491 515.20**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	21 910	25 137
Ausgegebene Ansprüche	1 069	674
Zurückgenommene Ansprüche	–2 580	–3 901
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**20 399**	**21 910**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**5.40**	**6.51**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	177 292.28	217 828.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	1 150.23	–908.41
Total Erträge abzüglich:	**178 442.51**	**216 919.79**
Passivzinsen	0.00	2.75
Negativzinsen	31.59	14.33
Verwaltungskosten	70 375.90	78 628.96
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–2 078.99	–4 324.51
Total Aufwendungen	**68 328.50**	**74 321.53**
Nettoertrag	**110 114.01**	**142 598.26**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–208 954.51	–199 880.74
Realisierter Erfolg	**–98 840.50**	**–57 282.48**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 290 068.94	–981 800.13
Gesamterfolg	**1 191 228.44**	**–1 039 082.61**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	110 114.01	142 598.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**110 114.01**	**142 598.26**

CSA International Bonds

Valor 287 566

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 546.82	2 703.37
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	94 580 004.97	162 055 044.61
Sonstige Vermögenswerte	626 032.41	1 076 912.29
Gesamtvermögen abzüglich:	**95 210 584.20**	**163 134 660.27**
Andere Verbindlichkeiten	23 219.25	40 115.61
Nettovermögen	**95 187 364.95**	**163 094 544.66**
Inventarwert pro Anspruch	**1 238.42**	**1 256.94**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	163 094 544.66	154 273 345.95
Ausgaben von Ansprüchen	3 723 329.75	7 652 120.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–68 491 745.35	–1 998 129.10
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 714 934.80	–143 344.71
Gesamterfolg	–1 423 829.31	3 310 551.72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**95 187 364.95**	**163 094 544.66**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	129 755	125 280
Ausgegebene Ansprüche	2 992	6 068
Zurückgenommene Ansprüche	–55 885	–1 593
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**76 862**	**129 755**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**19.52**	**20.03**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 788 664.02	3 076 892.29
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–4 277.86	–2 907.03
Total Erträge abzüglich:	**1 784 386.16**	**3 073 985.26**
Passivzinsen	0.00	28.85
Negativzinsen	35.23	24.07
Verwaltungskosten	412 077.91	478 803.10
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–128 209.92	–4 267.63
Total Aufwendungen	**283 903.22**	**474 588.39**
Nettoertrag	**1 500 482.94**	**2 599 396.87**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 219 295.39	–1 861 040.73
Realisierter Erfolg	**281 187.55**	**738 356.14**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 705 016.86	2 572 195.58
Gesamterfolg	**–1 423 829.31**	**3 310 551.72**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 500 482.94	2 599 396.87
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**1 500 482.94**	**2 599 396.87**

CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 537 592.22	4 139 811.59
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	52 761 189.56	52 181 930.99
– Strukturierte Produkte	899 019.88	1 194 230.35
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	12 406 865.60	4 758 928.93
Derivative Finanzinstrumente	0.00	–62 365.95
Sonstige Vermögenswerte	121 331.92	94 942.11
Gesamtvermögen abzüglich:	**67 725 999.18**	**62 307 478.02**
Bankverbindlichkeiten	680 608.70	0.00
Andere Verbindlichkeiten	35 538.87	33 839.47
Nettovermögen	**67 009 851.61**	**62 273 638.55**
Inventarwert pro Anspruch	**2 896.10**	**2 547.71**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	62 273 638.55	63 145 534.23
Ausgaben von Ansprüchen	532 310.04	5 641 139.57
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 044 821.19	–4 384 080.19
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	187 751.20	–70 051.79
Gesamterfolg	8 060 973.01	–2 058 903.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**67 009 851.61**	**62 273 638.55**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	24 443	23 992
Ausgegebene Ansprüche	199	2 139
Zurückgenommene Ansprüche	–1 504	–1 688
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**23 138**	**24 443**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**2.39**	**2.80**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	9.85	17 427.34
Erträge der Effektenleihen	35 684.90	46 238.00
Erträge der Ausgleichszahlungen	54 646.70	22 270.62
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	209 507.87	198 138.95
– Strukturierte Produkte	11 500.18	12 589.24
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	171 779.49	168 209.74
Sonstige Erträge	5 513.32	27 995.53
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	187.29	3 808.46
Total Erträge abzüglich:	**488 829.60**	**496 677.88**
Passivzinsen	713.20	561.99
Negativzinsen	11 721.62	9 218.56
Verwaltungskosten	419 642.36	415 971.50
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 450.36	2 421.08
Total Aufwendungen	**433 592.14**	**428 237.73**
Nettoertrag	**55 237.46**	**68 440.15**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 780 011.58	–15 258.06
Realisierter Erfolg	**2 835 249.04**	**53 182.09**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 225 723.97	–2 112 085.36
Gesamterfolg	**8 060 973.01**	**–2 058 903.27**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	55 237.46	68 440.15
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**55 237.46**	**68 440.15**

CSA Equity Switzerland
Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L
Valor 4 541 793

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 478.05	1 737.15
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	228 172 878.60	251 818 674.56
Sonstige Vermögenswerte	1 925 420.12	2 478 571.84
Gesamtvermögen abzüglich:	**230 102 776.77**	**254 298 983.55**
Andere Verbindlichkeiten	121 728.29	132 601.07
Nettovermögen	**229 981 048.48**	**254 166 382.48**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	4 705 336.85	7 309 208.95	319 394.85	3 793 281.85	4 385 942.00	3 515 927.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–72 381 885.90	–83 856 912.45	–10 802 364.90	–8 389 406.20	–61 579 521.00	–75 467 506.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4 107 584.79	3 719 095.65	645 637.05	65 255.17	3 461 947.74	3 653 840.48
Gesamterfolg	39 383 630.26	7 760 324.35	9 934 859.62	1 727 327.69	29 448 770.64	6 032 996.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**229 981 048.48**	**254 166 382.48**	**58 245 431.95**	**58 147 905.33**	**171 735 616.53**	**196 018 477.15**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	85 611	110 717	20 310	21 941	65 301	88 776
Ausgegebene Ansprüche	1 509	2 418	109	1 268	1 400	1 150
Zurückgenommene Ansprüche	–22 845	–27 524	–3 545	–2 899	–19 300	–24 625
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**64 275**	**85 611**	**16 874**	**20 310**	**47 401**	**65 301**
Inventarwert pro Anspruch			**3 451.79**	**2 863.02**	**3 623.04**	**3 001.77**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**58.78**	**59.21**	**65.24**	**65.35**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Equity Switzerland
Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L
Valor 4 541 793

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	39.01	0.00	10.00	0.00	29.01	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 501 161.34	7 081 633.83	1 377 939.20	1 630 868.45	4 123 222.14	5 450 765.38
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–9 460.95	–26 926.90	–424.27	–13 852.79	–9 036.68	–13 074.11
Total Erträge abzüglich:	**5 491 739.40**	**7 054 706.93**	**1 377 524.93**	**1 617 015.66**	**4 114 214.47**	**5 437 691.27**
Passivzinsen	176.39	70.80	43.76	16.35	132.63	54.45
Negativzinsen	36.71	35.86	9.20	7.90	27.51	27.96
Verwaltungskosten	1 508 164.89	1 798 305.93	409 501.91	433 645.35	1 098 662.98	1 364 660.58
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–100 813.69	–213 946.24	–23 830.62	–19 173.10	–76 983.07	–194 773.14
Total Aufwendungen	**1 407 564.30**	**1 584 466.35**	**385 724.25**	**414 496.50**	**1 021 840.05**	**1 169 969.85**
Nettoertrag	**4 084 175.10**	**5 470 240.58**	**991 800.68**	**1 202 519.16**	**3 092 374.42**	**4 267 721.42**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 527 129.65	16 508 617.09	3 934 248.25	3 778 925.56	11 592 881.40	12 729 691.53
Realisierter Erfolg	**19 611 304.75**	**21 978 857.67**	**4 926 048.93**	**4 981 444.72**	**14 685 255.82**	**16 997 412.95**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	19 772 325.51	–14 218 533.32	5 008 810.69	–3 254 117.03	14 763 514.82	–10 964 416.29
Gesamterfolg	**39 383 630.26**	**7 760 324.35**	**9 934 859.62**	**1 727 327.69**	**29 448 770.64**	**6 032 996.66**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	4 084 175.10	5 470 240.58	991 800.68	1 202 519.16	3 092 374.42	4 267 721.42
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**4 084 175.10**	**5 470 240.58**	**991 800.68**	**1 202 519.16**	**3 092 374.42**	**4 267 721.42**

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland
Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L
Valor 3 181 053

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4'517.13	2'640.24
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	48 298 454.20	50 094 085.27
Sonstige Vermögenswerte	175 444.04	326 640.51
Gesamtvermögen abzüglich:	**48 478 415.37**	**50 423 366.02**
Andere Verbindlichkeiten	31 542.92	31 765.00
Nettovermögen	**48 446 872.45**	**50 391 601.02**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	13 081 085.25	2 366 980.65	565 732.25	1 727 134.25	12 515 353.00	639 846.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–28 596 206.40	–41 747 861.35	–3 418 688.00	–10 541 019.45	–25 177 518.40	–31 206 841.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 262 300.63	–1 459 259.53	202 508.20	–23 413.20	2 059 792.43	–1 435 846.33
Gesamterfolg	11 308 091.95	–369 863.18	8 155 383.34	–241 298.15	3 152 708.61	–128 565.03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**48 446 872.45**	**50 391 601.02**	**35 003 298.30**	**29 498 362.51**	**13 443 574.15**	**20 893 238.51**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	17 962	32 257	10 651	13 816	7 311	18 441
Ausgegebene Ansprüche	3 785	935	185	715	3 600	220
Zurückgenommene Ansprüche	–8 452	–15 230	–1 142	–3 880	–7 310	–11 350
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**13 295**	**17 962**	**9 694**	**10 651**	**3 601**	**7 311**
Inventarwert pro Anspruch			**3 610.82**	**2 769.54**	**3 733.29**	**2 857.78**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**2.17**	**27.70**	**8.65**	**34.33**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

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	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	23.30	0.00	13.61	0.00	9.69	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	501 249.93	933 258.63	285 043.18	546 459.26	216 206.75	386 799.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	54 554.40	–13 011.56	1 086.02	–11 738.37	53 468.38	–1 273.19
Total Erträge abzüglich:	**555 827.63**	**920 247.07**	**286 142.81**	**534 720.89**	**269 684.82**	**385 526.18**
Passivzinsen	46.45	12.22	26.48	5.76	19.97	6.46
Negativzinsen	36.31	22.13	23.59	11.44	12.72	10.69
Verwaltungskosten	388 112.31	551 597.09	263 264.97	302 263.85	124 847.34	249 333.24
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	115 481.54	–177 383.75	1 828.12	–62 568.59	113 653.42	–114 815.16
Total Aufwendungen	**503 676.61**	**374 247.69**	**265 143.16**	**239 712.46**	**238 533.45**	**134 535.23**
Nettoertrag	**52 151.02**	**545 999.38**	**20 999.65**	**295 008.43**	**31 151.37**	**250 990.95**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 654 653.34	2 716 512.18	2 640 963.28	1 590 983.40	1 013 690.06	1 125 528.78
Realisierter Erfolg	**3 706 804.36**	**3 262 511.56**	**2 661 962.93**	**1 885 991.83**	**1 044 841.43**	**1 376 519.73**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 601 287.59	–3 632 374.74	5 493 420.41	–2 127 289.98	2 107 867.18	–1 505 084.76
Gesamterfolg	**11 308 091.95**	**–369 863.18**	**8 155 383.34**	**–241 298.15**	**3 152 708.61**	**–128 565.03**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	52 151.02	545 999.38	20 999.65	295 008.43	31 151.37	250 990.95
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**52 151.02**	**545 999.38**	**20 999.65**	**295 008.43**	**31 151.37**	**250 990.95**

CSA Fund Selection Equity Switzerland
Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L
Valor 10 734 846

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 798.49	1 980.77
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	649 443 668.39	541 889 537.07
Sonstige Vermögenswerte	3 114 291.03	3 500 841.67
Gesamtvermögen abzüglich:	**652 562 757.91**	**545 392 359.51**
Andere Verbindlichkeiten	220 244.20	187 046.45
Nettovermögen	**652 342 513.71**	**545 205 313.06**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	58 562 656.60	35 771 824.25	3 087 003.70	12 926 531.30	55 475 652.90	22 845 292.95
Rücknahmen von Ansprüchen	–90 285 090.70	–48 043 427.90	–26 912 426.70	–34 184 499.50	–63 372 664.00	–13 858 928.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	8 027 476.88	1 783 235.32	1 527 028.30	2 011 039.88	6 500 448.58	–227 804.56
Gesamterfolg	130 832 157.87	18 811 041.00	18 333 794.19	3 226 579.36	112 498 363.68	15 584 461.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**652 342 513.71**	**545 205 313.06**	**91 772 054.51**	**95 736 655.02**	**560 570 459.20**	**449 468 658.04**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	242 511	247 423	42 970	51 910	199 541	195 513
Ausgegebene Ansprüche	25 021	16 924	1 291	6 656	23 730	10 268
Zurückgenommene Ansprüche	–35 654	–21 836	–11 304	–15 596	–24 350	–6 240
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**231 878**	**242 511**	**32 957**	**42 970**	**198 921**	**199 541**
Inventarwert pro Anspruch			**2 784.60**	**2 227.99**	**2 818.06**	**2 252.51**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**25.60**	**29.82**	**28.49**	**32.37**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

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	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.03	0.00	0.01	0.00	0.02
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 897 974.37	10 002 404.77	1 275 473.74	1 778 263.37	7 622 500.63	8 224 141.40
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–50 384.99	–94 412.36	–5 296.56	–44 394.29	–45 088.43	–50 018.07
Total Erträge abzüglich:	**8 847 589.38**	**9 907 992.44**	**1 270 177.18**	**1 733 869.09**	**7 577 412.20**	**8 174 123.35**
Passivzinsen	1.01	10.98	0.41	2.16	0.60	8.82
Negativzinsen	38.89	13.45	5.38	2.55	33.51	10.90
Verwaltungskosten	2 547 522.51	2 261 290.69	435 030.21	512 133.71	2 112 492.30	1 749 156.98
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–211 278.46	–94 278.51	–8 434.14	–59 748.27	–202 844.32	–34 530.24
Total Aufwendungen	**2 336 283.95**	**2 167 036.61**	**426 601.86**	**452 390.15**	**1 909 682.09**	**1 714 646.46**
Nettoertrag	**6 511 305.43**	**7 740 955.83**	**843 575.32**	**1 281 478.94**	**5 667 730.11**	**6 459 476.89**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 537 201.49	4 520 042.76	3 169 184.45	794 407.03	19 368 017.04	3 725 635.73
Realisierter Erfolg	**29 048 506.92**	**12 260 998.59**	**4 012 759.77**	**2 075 885.97**	**25 035 747.15**	**10 185 112.62**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	101 783 650.95	6 550 042.41	14 321 034.42	1 150 693.39	87 462 616.53	5 399 349.02
Gesamterfolg	**130 832 157.87**	**18 811 041.00**	**18 333 794.19**	**3 226 579.36**	**112 498 363.68**	**15 584 461.64**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	6 511 305.43	7 740 955.83	843 575.32	1 281 478.94	5 667 730.11	6 459 476.89
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**6 511 305.43**	**7 740 955.83**	**843 575.32**	**1 281 478.94**	**5 667 730.11**	**6 459 476.89**

CSA Fund Selection Equity Europe
Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L
Valor 1 957 973

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 532.87	1 711.96
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	206 359 198.19	182 517 988.87
Sonstige Vermögenswerte	753 633.13	1 292 033.31
Gesamtvermögen abzüglich:	**207 117 364.19**	**183 811 734.14**
Andere Verbindlichkeiten	105 946.19	95 228.05
Nettovermögen	**207 011 418.00**	**183 716 506.09**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	19 311 893.60	25 860 153.70	13 146 693.00	6 016 262.65	6 165 200.60	19 843 891.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–57 796 311.90	–20 585 979.30	–22 459 091.70	–9 040 755.65	–35 337 220.20	–11 545 223.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	5 637 406.47	–419 633.84	209 496.43	1 110 716.32	5 427 910.04	–1 530 350.16
Gesamterfolg	56 141 923.74	–19 716 298.46	12 897 445.35	–4 744 141.97	43 244 478.39	–14 972 156.49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**207 011 418.00**	**183 716 506.09**	**47 654 601.39**	**43 860 058.31**	**159 356 816.61**	**139 856 447.78**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	116 284	112 758	18 743	19 481	97 541	93 277
Ausgegebene Ansprüche	8 418	15 267	4 938	2 748	3 480	12 519
Zurückgenommene Ansprüche	–28 868	–11 741	–8 828	–3 486	–20 040	–8 255
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**95 834**	**116 284**	**14 853**	**18 743**	**80 981**	**97 541**
Inventarwert pro Anspruch			**3'208.42**	**2'340.08**	**1'967.83**	**1'433.82**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**14.16**	**29.55**	**10.36**	**19.64**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Fund Selection Equity Europe
Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L
Valor 1 957 973

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 153 237.58	3 691 523.79	497 826.49	882 093.36	1 655 411.09	2 809 430.43
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–50 891.77	–97 830.26	–30 512.89	–33 532.78	–20 378.88	–64 297.48
Total Erträge abzüglich:	**2 102 345.81**	**3 593 693.53**	**467 313.60**	**848 560.58**	**1 635 032.21**	**2 745 132.95**
Passivzinsen	4.15	4.39	0.95	1.03	3.20	3.36
Negativzinsen	41.53	30.54	9.04	7.17	32.49	23.37
Verwaltungskosten	1 215 917.17	1 209 868.71	298 743.84	325 894.51	917 173.33	883 974.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–163 246.63	–85 779.80	–41 718.52	–31 168.24	–121 528.11	–54 611.56
Total Aufwendungen	**1 052 716.22**	**1 124 123.84**	**257 035.31**	**294 734.47**	**795 680.91**	**829 389.37**
Nettoertrag	**1 049 629.59**	**2 469 569.69**	**210 278.29**	**553 826.11**	**839 351.30**	**1 915 743.58**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 699 125.20	–1 243 176.30	1 542 645.40	–296 676.28	5 156 479.80	–946 500.02
Realisierter Erfolg	**7 748 754.79**	**1 226 393.39**	**1 752 923.69**	**257 149.83**	**5 995 831.10**	**969 243.56**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	48 393 168.95	–20 942 691.85	11 144 521.66	–5 001 291.80	37 248 647.29	–15 941 400.05
Gesamterfolg	**56 141 923.74**	**–19 716 298.46**	**12 897 445.35**	**–4 744 141.97**	**43 244 478.39**	**–14 972 156.49**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 049 629.59	2 469 569.69	210 278.29	553 826.11	839 351.30	1 915 743.58
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**1 049 629.59**	**2 469 569.69**	**210 278.29**	**553 826.11**	**839 351.30**	**1 915 743.58**

CSA Fund Selection Equity USA

Valor 12 701 578

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 594.42	1 793.31
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	146 967 744.45	157 323 412.85
Sonstige Vermögenswerte	165 735.17	358 177.92
Gesamtvermögen abzüglich:	**147 138 074.04**	**157 683 384.08**
Andere Verbindlichkeiten	58 286.78	65 058.29
Nettovermögen	**147 079 787.26**	**157 618 325.79**
Inventarwert pro Anspruch	**3 592.04**	**2 631.49**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	157 618 325.79	162 045 401.04
Ausgaben von Ansprüchen	10 611 264.65	19 340 267.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–70 772 499.40	–38 228 038.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	10 389 789.46	2 189 762.36
Gesamterfolg	39 232 906.76	12 270 933.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**147 079 787.26**	**157 618 325.79**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	59 897	66 773
Ausgegebene Ansprüche	3 611	8 055
Zurückgenommene Ansprüche	–22 562	–14 931
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**40 946**	**59 897**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**0.00**	**4.20**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	1.22
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	473 529.03	1 023 364.29
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–21 527.76	–37 633.68
Total Erträge abzüglich:	**452 001.27**	**985 731.83**
Passivzinsen	15.75	4.40
Negativzinsen	23.92	18.56
Verwaltungskosten	795 854.47	819 258.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–189 859.87	–85 340.15
Total Aufwendungen	**606 034.27**	**733 941.51**
Nettoertrag	**–154 033.00**	**251 790.32**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23 103 118.73	8 924 276.89
Realisierter Erfolg	**22 949 085.73**	**9 176 067.21**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16 283 821.03	3 094 866.23
Gesamterfolg	**39 232 906.76**	**12 270 933.44**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–154 033.00	251 790.32
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	154 033.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**0.00**	**251 790.32**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Valor 135 404

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	484 610.70	1 725 708.66
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	81 157 757.08	97 957 631.39
Sonstige Vermögenswerte	430 007.26	150 120.48
Gesamtvermögen abzüglich:	**82 072 375.04**	**99 833 460.53**
Andere Verbindlichkeiten	53 609.93	65 933.53
Nettovermögen	**82 018 765.11**	**99 767 527.00**
Inventarwert pro Anspruch	**1 566.98**	**1 195.54**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	99 767 527.00	101 036 730.88
Ausgaben von Ansprüchen	7 557 547.86	6 142 888.17
Rücknahmen von Ansprüchen	–53 562 037.76	–3 527 393.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	8 783 767.85	905 244.45
Gesamterfolg	19 471 960.16	–4 789 943.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**82 018 765.11**	**99 767 527.00**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	83 450	80 640
Ausgegebene Ansprüche	5 345	5 548
Zurückgenommene Ansprüche	–36 453	–2 738
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**52 342**	**83 450**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**3.00**	**2.14**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	6 105.24	2 694.54
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	360 063.62	370 122.65
Erträge der Rückerstattungen	542 959.82	593 095.56
Sonstige Erträge	130 985.06	24 427.71
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	8 648.71	14 296.77
Total Erträge abzüglich:	**1 048 762.45**	**1 004 637.23**
Passivzinsen	6 426.28	2 051.06
Negativzinsen	9 099.91	10 899.84
Verwaltungskosten	816 750.97	805 392.33
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	59 516.49	7 484.26
Total Aufwendungen	**891 858.25**	**825 892.09**
Nettoertrag	**156 904.20**	**178 745.14**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 933 491.31	362 029.43
Realisierter Erfolg	**8 090 395.51**	**540 774.57**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 381 564.65	–5 330 717.77
Gesamterfolg	**19 471 960.16**	**–4 789 943.20**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	156 904.20	178 745.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**156 904.20**	**178 745.14**

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 536.08	1 619.96
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	36 172 332.89	29 885 971.87
Sonstige Vermögenswerte	160 827.25	195 292.77
Gesamtvermögen abzüglich:	**36 337 696.22**	**30 082 884.60**
Andere Verbindlichkeiten	19 428.92	16 184.71
Nettovermögen	**36 318 267.30**	**30 066 699.89**
Inventarwert pro Anspruch	**1 905.97**	**1 415.57**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	30 066 699.89	29 618 932.37
Ausgaben von Ansprüchen	530 602.25	3 722 237.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 581 979.05	–2 818 200.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	958 355.75	226 643.56
Gesamterfolg	9 344 588.46	–682 913.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**36 318 267.30**	**30 066 699.89**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	21 240	20 459
Ausgegebene Ansprüche	311	2 635
Zurückgenommene Ansprüche	–2 496	–1 854
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**19 055**	**21 240**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**12.81**	**16.73**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	459 506.08	557 978.98
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–1 521.73	–17 631.13
Total Erträge abzüglich:	**457 984.35**	**540 347.85**
Passivzinsen	0.05	0.40
Negativzinsen	33.65	13.38
Verwaltungskosten	229 868.54	192 800.11
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–15 959.12	–7 853.14
Total Aufwendungen	**213 943.12**	**184 960.75**
Nettoertrag	**244 041.23**	**355 387.10**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 018 043.82	118 374.50
Realisierter Erfolg	**1 262 085.05**	**473 761.60**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 082 503.41	–1 156 674.69
Gesamterfolg	**9 344 588.46**	**–682 913.09**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	244 041.23	355 387.10
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**244 041.23**	**355 387.10**

CSA Swiss Index
Valor 887 912

CSA Swiss Index L
Valor 1 870 547

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	24 996.01	21 632.17
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	101 554 107.94	103 628 259.60
Sonstige Vermögenswerte	855 888.44	944 006.31
Gesamtvermögen abzüglich:	**102 434 992.39**	**104 593 898.08**
Andere Verbindlichkeiten	27 099.45	27 872.46
Bankverbindlichkeiten	6 790.00	2 500.00
Nettovermögen	**102 401 102.94**	**104 563 525.62**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	2 632 314.80	11 682 097.89	2 422 699.55	7 877 895.24	209 615.25	3 804 202.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–24 292 616.25	–27 988 424.28	–15 857 767.45	–21 878 993.98	–8 434 848.80	–6 109 430.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	991 399.58	1 882 795.56	768 661.10	1 150 789.44	222 738.48	732 006.12
Gesamterfolg	18 506 479.19	4 550 218.37	13 166 832.36	3 130 809.70	5 339 646.83	1 419 408.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**102 401 102.94**	**104 563 525.62**	**72 957 671.19**	**72 457 245.63**	**29 443 431.75**	**32 106 279.99**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	46 370	53 355	34 374	40 744	11 996	12 611
Ausgegebene Ansprüche	1 172	5 749	1 097	4 084	75	1 665
Zurückgenommene Ansprüche	–10 171	–12 734	–7 106	–10 454	–3 065	–2 280
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**37 371**	**46 370**	**28 365**	**34 374**	**9 006**	**11 996**
Inventarwert pro Anspruch			**2 572.10**	**2 107.91**	**3 269.31**	**2 676.42**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**52.38**	**44.71**	**69.67**	**59.58**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Swiss Index
Valor 887 912

CSA Swiss Index L
Valor 1 870 547

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	10.68	6.88	7.95	4.74	2.73	2.14
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 445 383.90	2 697 158.83	1 755 850.72	1 878 381.98	689 533.18	818 776.85
Sonstige Erträge	5 376.90	4 197.54	3 913.79	2 927.03	1 463.11	1 270.51
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–1 149.87	–16 623.13	–947.76	–9 450.01	–202.11	–7 173.12
Total Erträge abzüglich:	**2 449 621.61**	**2 684 740.12**	**1 758 824.70**	**1 871 863.74**	**690 796.91**	**812 876.38**
Passivzinsen	55.16	47.74	39.95	33.53	15.21	14.21
Negativzinsen	291.22	280.69	211.89	194.85	79.33	85.84
Verwaltungskosten	314 553.75	358 011.54	247 821.22	276 968.22	66 732.53	81 043.19
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	47.05	46.10	17.55	18.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	21 463.55	74 718.13	24 926.46	57 765.64	–3 462.91	16 952.49
Total Aufwendungen	**336 428.28**	**433 122.70**	**273 046.57**	**335 008.47**	**63 381.71**	**98 114.23**
Nettoertrag	**2 113 193.33**	**2 251 617.42**	**1 485 778.13**	**1 536 855.27**	**627 415.20**	**714 762.15**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 548 150.24	4 659 054.24	3 241 178.31	3 229 128.55	1 306 971.93	1 429 925.69
Realisierter Erfolg	**6 661 343.57**	**6 910 671.66**	**4 726 956.44**	**4 765 983.82**	**1 934 387.13**	**2 144 687.84**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 845 135.62	–2 360 453.29	8 439 875.92	–1 635 174.12	3 405 259.70	–725 279.17
Gesamterfolg	**18 506 479.19**	**4 550 218.37**	**13 166 832.36**	**3 130 809.70**	**5 339 646.83**	**1 419 408.67**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 113 193.33	2 251 617.42	1 485 778.13	1 536 855.27	627 415.20	714 762.15
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**2 113 193.33**	**2 251 617.42**	**1 485 778.13**	**1 536 855.27**	**627 415.20**	**714 762.15**

CSA Nippon Index
Valor 349 351

CSA Nippon Index L
Valor 1 870 546

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	11 052.54	15 446.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	14 388 939.41	15 434 100.26
Sonstige Vermögenswerte	94 614.65	143 922.04
Gesamtvermögen abzüglich:	**14 494 606.60**	**15 593 468.41**
Andere Verbindlichkeiten	6 180.03	6 835.09
Nettovermögen	**14 488 426.57**	**15 586 633.32**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15 586 633.32	15 323 346.59	15 573 489.57	15 310 221.54	13 143.75	13 125.05
Ausgaben von Ansprüchen	134 808.27	10 088 348.85	134 808.27	10 088 348.85	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 135 448.96	–10 024 030.05	–4 135 448.96	–10 024 030.05	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	330 216.49	193 889.38	330 216.49	193 889.38	0.00	0.00
Gesamterfolg	2 572 217.45	5 078.55	2 569 369.16	5 059.85	2 848.29	18.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**14 488 426.57**	**15 586 633.32**	**14 472 434.53**	**15 573 489.57**	**15 992.04**	**13 143.75**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	15 083	14 833	15 073	14 823	10	10
Ausgegebene Ansprüche	113	9 411	113	9 411	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–3 661	–9 161	–3 661	–9 161	0	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**11 535**	**15 083**	**11 525**	**15 073**	**10**	**10**
Inventarwert pro Anspruch			**1 255.74**	**1 033.20**	**1 599.20**	**1 314.38**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**17.43**	**21.78**	**23.77**	**29.19**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Nippon Index
Valor 349 351

CSA Nippon Index L
Valor 1 870 546

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.44	0.41	0.44	0.41	0.00	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	271 474.10	410 759.09	271 176.99	410 415.94	297.11	343.15
Sonstige Erträge	1 282.44	6 041.15	1 281.19	6 036.97	1.25	4.18
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–305.77	–16 191.88	–305.77	–16 191.88	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	**272 451.21**	**400 608.77**	**272 152.85**	**400 261.44**	**298.36**	**347.33**
Passivzinsen	0.38	5.57	0.38	5.57	0.00	0.00
Negativzinsen	87.88	63.48	87.79	63.43	0.09	0.05
Verwaltungskosten	76 081.02	95 315.34	76 020.47	95 259.95	60.55	55.39
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	64.54	64.56	0.06	0.04
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–4 871.92	–23 449.85	–4 871.92	–23 449.85	0.00	0.00
Total Aufwendungen	**71 361.96**	**71 999.14**	**71 301.26**	**71 943.66**	**60.70**	**55.48**
Nettoertrag	**201 089.25**	**328 609.63**	**200 851.59**	**328 317.78**	**237.66**	**291.85**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	103 334.71	120 463.97	103 221.25	120 362.53	113.46	101.44
Realisierter Erfolg	**304 423.96**	**449 073.60**	**304 072.84**	**448 680.31**	**351.12**	**393.29**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 267 793.49	–443 995.05	2 265 296.32	–443 620.46	2 497.17	–374.59
Gesamterfolg	**2 572 217.45**	**5 078.55**	**2 569 369.16**	**5 059.85**	**2 848.29**	**18.70**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	201 089.25	328 609.63	200 851.59	328 317.78	237.66	291.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**201 089.25**	**328 609.63**	**200 851.59**	**328 317.78**	**237.66**	**291.85**

CSA Hypotheken Schweiz

Valor 287 573

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	74 260 625.42	71 770 118.63
Geldmarktinstrumente	110 081 016.50	0.00
Hypotheken	1 499 054 668.62	1 622 356 881.04
Derivative Finanzinstrumente	–9 507 541.00	–15 848 945.00
Sonstige Vermögenswerte	12 255 044.78	10 654 887.51
Gesamtvermögen abzüglich:	**1 686 143 814.32**	**1 688 932 942.18**
Andere Verbindlichkeiten	88 037 444.27	90 359 381.36
Nettovermögen	**1 598 106 370.05**	**1 598 573 560.82**
Inventarwert pro Anspruch	**1 226.19**	**1 220.00**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 598 573 560.82	1 486 517 969.08
Ausgaben von Ansprüchen	31 695 612.52	171 386 620.71
Rücknahmen von Ansprüchen	–40 273 803.95	–65 118 580.54
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	32 671.43	330 737.88
Gesamterfolg	8 078 329.23	5 456 813.69
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**1 598 106 370.05**	**1 598 573 560.82**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 310 310	1 222 614
Ausgegebene Ansprüche	25 919	141 110
Zurückgenommene Ansprüche	–32 924	–53 414
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**1 303 306**	**1 310 310**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**6.96**	**10.19**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Hypotheken	18 239 549.56	21 738 534.71
Sonstige Erträge	52 242.38	565 622.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	95 806.38	614 863.65
Total Erträge abzüglich:	**18 387 598.32**	**22 919 020.59**
Passivzinsen	1 584 628.44	1 707 555.10
Negativzinsen	709 400.55	639 782.66
Verwaltungskosten	6 885 034.84	6 819 144.32
Sonstige Aufwendungen	751.20	232.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	136 162.35	406 308.29
Total Aufwendungen	**9 315 977.38**	**9 573 022.72**
Nettoertrag	**9 071 620.94**	**13 345 997.87**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 594 262.81	–2 365 341.46
Realisierter Erfolg	**6 477 358.13**	**10 980 656.41**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 600 971.10	–5 523 842.72
Gesamterfolg	**8 078 329.23**	**5 456 813.69**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	9 071 620.94	13 345 997.87
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**9 071 620.94**	**13 345 997.87**

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 92, 94 und 99.

CSA Real Estate Switzerland
Valor 1 312 300

CSA Real Estate Switzerland M
Valor 39 836 446

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	35 143.11	103 166.90
Kurzfristige Forderungen	84 600 034.06	83 635 194.95
Aktive Rechnungsabgrenzungen	4 026 752.53	6 111 421.58
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	272 702 000.00	281 524 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	7 719 333 000.00	7 220 840 000.00
Miteigentumsanteile	212 802 000.00	211 749 000.00
Beteiligungen	80 736 000.00	80 112 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	**8 374 234 929.70**	**7 884 074 783.43**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	85 482 697.34	98 000 431.21
Passive Rechnungsabgrenzungen	116 565 340.44	96 976 518.15
Latente Steuern	228 415 000.00	201 530 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	1 849 900 000.00	1 546 500 000.00
Nettovermögen	**6 093 871 891.92**	**5 941 067 834.07**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5 941 067 834.07	5 653 073 027.89
Ausgaben von Ansprüchen	120 657 988.06	151 546 673.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–36 720 577.41	–70 245 385.46
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	19 853 265.35	52 700 677.24
Ausschüttung	–193 397 007.62	–200 449 191.71
Gesamterfolg	242 410 389.47	354 442 032.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode (konsolidiert)	**6 093 871 891.92**	**5 941 067 834.07**
Aufsplittung Nettovermögen A-Klasse	**4 782 011 219.49**	**4 639 507 938.20**
Aufsplittung Nettovermögen M-Klasse	**1 311 860 672.77**	**1 301 559 895.11**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (konsolidiert)		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3 066 624	3 021 585
Ausgegebene Ansprüche	63 498	82 365
Zurückgenommene Ansprüche	–19 016	–37 326
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**3 111 106**	**3 066 624**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf A-Klasse		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2 401 040	2 356 001
Ausgegebene Ansprüche	63 498	82 365
Zurückgenommene Ansprüche	–19 016	–37 326
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**2 445 522**	**2 401 040**
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**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch M-Klasse	**0.00**	**0.00**

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
A-Klasse		
NAV	4 782 011 219.49	4 639 507 938.20
Kapitalwert nach Transaktionen	1 881.43	1 823.72
Kapitalerfolg	24.34	49.34
Kapitalwert je Anspruch	1 905.77	1 873.06
Nettoertrag des Rechnungsjahrs je Anspruch	49.64	59.23
Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	**1 955.41**	**1 932.29**
Ausschüttung	–49.60	–59.23
Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung	**1 905.81**	**1 873.06**
M-Klasse		
NAV	1 311 860 672.77	1 301 559 895.11
Kapitalwert nach Transaktionen	1 878.62	1 814.67
Kapitalerfolg	30.39	63.94
Kapitalwert je Anspruch	1 909.01	1 878.61
Nettoertrag des Rechnungsjahrs je Anspruch	61.98	76.91
Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	**1 970.99**	**1 955.52**
Ausschüttung	–61.99	–76.90
Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung	**1 909.00**	**1 878.62**

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 92, 94 und 99.

CSA Real Estate Switzerland
Valor 1 312 300

CSA Real Estate Switzerland M
Valor 39 836 446

Erfolgsrechnung

	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
– Soll-Mietertrag	317 220 253.93	326 810 100.09
– Minderertrag Leerstand	–19 562 527.38	–21 112 646.31
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–283 888.71	–817 336.61
Mietertrag netto	297 373 837.84	304 880 117.17
Erträge aus Miteigentumsanteilen	8 370 881.45	9 220 710.79
– Instandhaltung	–22 804 297.63	–22 723 549.76
– Instandsetzung	–48 764 048.53	–21 052 343.12
Unterhalt Immobilien	–71 568 346.16	–43 775 892.88
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–7 096 264.07	–7 039 880.33
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–5 935 101.67	–8 715 188.80
– Versicherungen	–3 273 869.33	–3 027 862.53
– Verwaltungshonorare	–11 203 438.97	–11 531 338.67
– Vermietungs- und Insertionskosten	–1 659 864.61	–2 284 630.68
– Steuern und Abgaben	–3 634 726.72	–3 614 989.64
– Übriger Betriebsaufwand	–940 955.70	–1 701 782.83
Betriebsaufwand	–33 744 221.07	–37 915 673.48
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	**200 432 152.06**	**232 409 261.60**
– Aktivzinsen	2 861.15	1 905.93
– Baurechtszinserträge	208 469.40	208 469.40
– Übrige Erträge	1 134 425.61	745 280.99
Sonstige Erträge	1 345 756.16	955 656.32
– Hypothekenzinsen	–14 378 737.98	–15 163 846.63
– Sonstige Passivzinsen	–53 356.90	–58 322.66
– Baurechtszinsen	–1 513 040.05	–1 514 161.65
Finanzierungsaufwand	–15 945 134.93	–16 736 330.94
– Verwaltungskosten	–23 698 301.57	–23 093 865.03
– Übriger Verwaltungsaufwand	–156 345.00	–335 732.30
Verwaltungsaufwand	–23 854 646.57	–23 429 597.33
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	1 702 933.66	3 188 665.83
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 026 149.84	–2 855 651.68
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	676 783.82	333 014.15
Nettoertrag	**162 654 910.54**	**193 532 003.80**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 818 673.31	10 364 212.59
Realisierter Erfolg	**173 473 583.85**	**203 896 216.39**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	95 821 805.62	178 099 816.27
Veränderung latente Steuern	–26 885 000.00	–27 554 000.00
Gesamterfolg	**242 410 389.47**	**354 442 032.66**

	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	162 654 910.54	193 532 003.80
Zur Ausschüttung bestimmte (realisierte) Kapitalgewinne	0.00	0.00
Vortrag des Vorjahrs	7 496.63	23 456.66
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–90 274.10	–150 956.21
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**162 572 133.07**	**193 404 504.25**
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	–162 557 443.36	–193 397 007.62
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	**14 689.71**	**7 496.63**
Verwendung des Erfolgs A-Klasse		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	121 399 645.77	142 343 960.01
Zur Ausschüttung bestimmte (realisierte) Kapitalgewinne	0.00	0.00
Vortrag des Vorjahrs	1 800.96	22 395.18
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–90 274.10	–150 956.21
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**121 311 172.63**	**142 215 398.98**
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	–121 297 891.20	–142 213 598.02
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	**13 281.43**	**1 800.96**
Verwendung des Erfolgs M-Klasse		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	41 255 265.50	51 188 043.79
Zur Ausschüttung bestimmte (realisierte) Kapitalgewinne	0.00	0.00
Vortrag des Vorjahrs	5 695.67	1 061.48
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**41 260 961.17**	**51 189 105.27**
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	–41 259 552.16	–51 183 409.60
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	**1 409.01**	**5 695.67**

CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	93 810.78	49 373.18
Kurzfristige Forderungen	18 808 288.34	19 227 058.65
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1 349 904.14	1 220 313.80
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	147 290 000.00	139 430 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	1 658 520 000.00	1 567 246 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	**1 826 062 003.26**	**1 727 172 745.63**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	19 569 326.89	17 111 729.92
Passive Rechnungsabgrenzungen	21 558 735.71	14 656 561.04
Latente Steuern	11 491 000.00	9 563 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	456 400 000.00	366 100 000.00
Nettovermögen	**1 317 042 940.66**	**1 319 741 454.67**
Inventarwert pro Anspruch	**1 628.02**	**1 565.24**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 319 741 454.67	1 281 588 735.88
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	3 060 980.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–53 733 133.63	–22 228 564.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	38 293.30	6 682 858.12
Gesamterfolg	50 996 326.32	50 637 444.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**1 317 042 940.66**	**1 319 741 454.67**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	843 155	855 596
Ausgegebene Ansprüche	0	2 000
Zurückgenommene Ansprüche	–34 171	–14 441
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**808 984**	**843 155**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**49.93**	**49.73**

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 92, 94 und 99.

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
– Soll-Mietertrag	72 572 600.44	73 049 117.55
– Minderertrag Leerstand	–6 386 890.52	–5 639 755.59
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	53 960.43	–42 547.92
Mietertrag netto	66 239 670.35	67 366 814.04
– Instandhaltung	–3 353 275.81	–2 819 839.55
– Instandsetzung	–4 793 858.21	–7 196 552.92
Unterhalt Immobilien	–8 147 134.02	–10 016 392.47
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–959 455.17	–1 015 157.43
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–2 615 041.85	–2 644 830.71
– Versicherungen	–689 451.98	–681 239.12
– Verwaltungshonorare	–1 947 855.35	–1 997 152.75
– Vermietungs- und Insertionskosten	–509 947.64	–550 487.05
– Steuern und Abgaben	–724 710.49	–585 014.93
– Übriger Betriebsaufwand	–98 344.87	–93 496.92
Betriebsaufwand	–7 544 807.35	–7 567 378.91
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	**50 547 728.98**	**49 783 042.66**
– Aktivzinsen	0.00	0.00
– Baurechtszinserträge	87 755.76	88 006.50
– Übrige Erträge	510 886.85	2 347 534.89
Sonstige Erträge	598 642.61	2 435 541.39
– Hypothekenzinsen	–3 038 924.52	–2 750 916.75
– Sonstige Passivzinsen	–13 172.20	–18 662.51
– Baurechtszinsen	–101 917.90	–84 300.00
Finanzierungsaufwand	–3 154 014.62	–2 853 879.26
– Verwaltungskosten	–7 125 460.57	–6 786 067.33
– Übriger Verwaltungsaufwand	–41 761.57	–39 083.55
Verwaltungsaufwand	–7 167 222.14	–6 825 150.88
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	0.00	65 200.00
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–216 008.51	–598 108.94
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	–216 008.51	–532 908.94
Nettoertrag	**40 609 126.32**	**42 006 644.97**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	**40 609 126.32**	**42 006 644.97**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 315 200.00	12 139 800.00
Veränderung latente Steuern	–1 928 000.00	–3 509 000.00
Gesamterfolg	**50 996 326.32**	**50 637 444.97**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	40 609 126.32	42 006 644.97
Nicht zur Wiederanlage vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–214 897.33	–76 637.50
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**40 394 228.99**	**41 930 007.47**

CSA Real Estate Switzerland Residential

Valor 2 522 609

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	86 972.70	26 347.62
Kurzfristige Forderungen	12 146 112.67	11 928 448.25
Aktive Rechnungsabgrenzungen	543 611.58	673 089.14
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	79 210 000.00	54 223 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	1 091 366 000.00	986 001 000.00
Miteigentumsanteile	16 903 600.00	16 192 300.00
Gesamtvermögen abzüglich:	**1 200 256 296.95**	**1 069 044 185.01**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	13 939 144.85	13 344 010.35
Passive Rechnungsabgrenzungen	20 103 450.37	11 144 354.25
Latente Steuern	32 414 000.00	23 880 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	201 400 000.00	159 800 000.00
Nettovermögen	**932 399 701.73**	**860 875 820.41**
Inventarwert pro Anspruch	**2 026.29**	**1 907.17**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	860 875 820.41	711 541 849.76
Ausgaben von Ansprüchen	20 529 998.45	135 613 205.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–3 555 792.26	–28 538 840.19
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	33 132.68	2 415 157.04
Gesamterfolg	54 516 542.45	39 844 448.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**932 399 701.73**	**860 875 820.41**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	451 389	394 744
Ausgegebene Ansprüche	10 610	72 119
Zurückgenommene Ansprüche	–1 848	–15 474
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**460 152**	**451 389**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**56.10**	**57.93**

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 92, 94 und 99.

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
– Soll-Mietertrag	48 058 467.59	46 360 528.33
– Minderertrag Leerstand	–4 055 348.42	–5 219 071.36
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–138 942.06	–66 104.80
Mietertrag netto	43 864 177.11	41 075 352.17
Erträge aus Miteigentumsanteilen	430 571.55	472 004.82
– Instandhaltung	–3 963 589.67	–3 974 146.46
– Instandsetzung	–3 901 476.36	–5 863 822.17
Unterhalt Immobilien	–7 865 066.03	–9 837 968.63
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–382 358.66	–486 127.68
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–1 133 248.71	–1 041 750.93
– Versicherungen	–418 139.02	–392 632.35
– Verwaltungshonorare	–1 728 971.25	–1 625 032.99
– Vermietungs- und Insertionskosten	–325 915.66	–266 848.86
– Steuern und Abgaben	–425 225.10	–409 071.52
– Übriger Betriebsaufwand	–566 180.23	–186 741.56
Betriebsaufwand	–4 980 038.63	–4 408 205.89
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	**31 449 644.00**	**27 301 182.47**
– Aktivzinsen	1 281.50	188.15
– Übrige Erträge	74 160.96	3 611 074.59
Sonstige Erträge	75 442.46	3 611 262.74
– Hypothekenzinsen	–1 511 520.15	–1 925 128.10
– Sonstige Passivzinsen	–9 690.71	–9 410.75
Finanzierungsaufwand	–1 521 210.86	–1 934 538.85
– Verwaltungskosten	–4 383 063.89	–4 151 499.56
– Übriger Verwaltungsaufwand	–2 377.40	–7 740.70
Verwaltungsaufwand	–4 385 441.29	–4 159 240.26
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	293 206.73	5 586 147.31
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–83 791.45	–652 536.20
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	209 415.28	4 933 611.11
Nettoertrag	**25 827 849.59**	**29 752 277.21**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–136 231.43	49 908.72
Realisierter Erfolg	**25 691 618.16**	**29 802 185.93**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	37 358 924.29	16 169 262.22
Veränderung latente Steuern	–8 534 000.00	–6 127 000.00
Gesamterfolg	**54 516 542.45**	**39 844 448.15**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	25 827 849.59	29 752 277.21
Nicht zur Wiederanlage vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–14 222.36	–3 602 994.29
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**25 813 627.23**	**26 149 282.92**

CSA Real Estate Germany

Valor 23 547 751

Vermögensrechnung

	30.6.2021 EUR	30.6.2020 EUR
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	105 503 283	57 211 999
Kurzfristige Forderungen	14 447 719	5 721 933
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1 107 770	237 455
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	124 500 000	0
– Fertige Bauten (inkl. Land)	555 000 000	664 380 000
Gesamtvermögen abzüglich:	**800 558 772**	**727 551 387**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	5 480 396	3 895 744
Passive Rechnungsabgrenzungen	6 111 664	6 075 706
Latente Steuern	18 684 985	13 272 937
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	153 000 000	133 000 000
Nettovermögen	**617 281 727**	**571 307 000**
Inventarwert pro Anspruch	**1 267.27**	**1 182.53**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	571 307 000	428 898 895
Ausgaben von Ansprüchen	25 662 480	133 844 420
Rücknahmen von Ansprüchen	–20 468 202	–12 185 825
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0	0
Gesamterfolg	40 780 449	20 749 510
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**617 281 727**	**571 307 000**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	483 124	376 820
Ausgegebene Ansprüche	21 154	117 004
Zurückgenommene Ansprüche	–17 183	–10 699
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**487 095**	**483 124**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**18.38**	**38.31**

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 92, 94 und 99. Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen siehe Seite 94.

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 EUR	1.7.2019– 30.6.2020 EUR
– Soll-Mietertrag	23 990 721	27 317 855
– Minderertrag Leerstand	–1 658 929	–2 212 901
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–7 193	38 254
Mietertrag netto	22 324 599	25 143 208
– Instandhaltung	–2 308 659	–2 185 482
– Instandsetzung	–888 642	–614 072
Unterhalt Immobilien	–3 197 301	–2 799 554
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–21 895	–10 137
– Forderungsverluste, Delkredereveränderungen	–457 841	0
– Versicherungen	–1 943	–3 139
– Verwaltungshonorare	–470 797	–583 373
– Vermietungs- und Insertionskosten	–436	–3 433
– Steuern und Abgaben	–2 626 362	–507 194
– Übriger Betriebsaufwand	–856 958	–744 301
Betriebsaufwand	–4 436 232	–1 851 577
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	**14 691 066**	**20 492 077**
– Aktivzinsen	0	0
– Übrige Erträge	755 643	1 578 747
Sonstige Erträge	755 643	1 578 747
– Hypothekenzinsen	–996 987	–986 649
– Sonstige Passivzinsen	–1 102 344	–686 483
Finanzierungsaufwand	–2 099 331	–1 673 132
– Verwaltungskosten	–4 235 300	–3 694 418
– Schätzungs- und Revisionsaufwand	–228 609	–200 573
Verwaltungsaufwand	–4 463 909	–3 894 991
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	193 955	2 179 901
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–123 923	–175 262
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	70 032	2 004 639
Nettoertrag	**8 953 501**	**18 507 340**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 487 061	–314 519
Realisierte Währungsgewinne und -verluste	–3 883	–944
Realisierter Erfolg	**14 436 679**	**18 191 877**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	31 790 996	5 875 274
Nicht realisierte Währungsgewinne und -verluste	–35 178	–81 023
Veränderung latente Steuern	–5 412 048	–3 236 618
Gesamterfolg	**40 780 449**	**20 749 510**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	8 953 501	18 507 340
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**8 953 501**	**18 507 340**

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 944 232.33	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	135 382 159.52	123 297 519.66
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	324 387 225.39	283 644 140.72
Sonstige Vermögenswerte	2 493 010.55	2 614 425.90
Gesamtvermögen abzüglich:	**464 206 627.79**	**409 556 086.28**
Andere Verbindlichkeiten	137 363.68	124 317.92
Bankverbindlichkeiten	0.00	412 747.06
Nettovermögen	**464 069 264.11**	**409 019 021.30**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	8 362 501.85	61 881 783.07	976 866.34	9 973 100.86	7 385 635.51	49 761 780.78
Rücknahmen von Ansprüchen	–19 938 262.83	–96 193 189.55	–2 446 780.17	–33 418 801.57	–15 988 753.76	–40 236 761.61
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–47 199.42	270 643.46	–860.83	822 580.94	–103 938.00	–2 280 944.33
Gesamterfolg	66 673 203.20	24 488 083.29	8 776 823.46	3 142 073.58	32 541 460.09	11 958 730.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**464 069 264.11**	**409 019 021.30**	**62 212 685.05**	**54 906 636.25**	**229 009 488.69**	**205 175 084.85**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	175 527	191 054	24 169	34 728	89 214	85 850
Ausgegebene Ansprüche	3 194	26 119	377	4 105	2 817	21 075
Zurückgenommene Ansprüche	–8 230	–41 646	–1 026	–14 664	–6 594	–17 711
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**170 491**	**175 527**	**23 520**	**24 169**	**85 437**	**89 214**
Inventarwert pro Anspruch			**2 645.10**	**2 271.78**	**2 680.45**	**2 299.81**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**36.19**	**40.46**	**39.55**	**43.55**

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

Anspruchklasse M	
1.7.2020–30.6.2021 CHF	**1.7.2019–30.6.2020 CHF**
148 937 299.95	158 211 738.38
0.00	2 146 901.43
–1 502 728.90	–22 537 626.37
57 599.41	1 729 006.85
25 354 919.65	9 387 279.66
172 847 090.11	**148 937 299.95**
62 144	70 476
0	939
–610	–9 271
61 534	**62 144**
2 808.97	**2 396.65**
55.17	**57.55**

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 1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	Anspruchklasse A 1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	Anspruchklasse L 1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	2 623 311.26	2 262 366.26	352 254.50	324 422.03	1 286 557.16	1 056 396.14
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 496 227.50	7 788 486.67	870 569.52	1 246 171.65	3 207 298.44	3 555 794.58
Sonstige Erträge	53 274.48	255 022.64	3 542.81	45 503.15	46 730.47	160 124.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	103 166.50	485 567.20	11 433.40	10 981.21	91 733.10	473 745.42
Total Erträge abzüglich:	**9 275 979.74**	**10 791 442.77**	**1 237 800.23**	**1 627 078.04**	**4 632 319.17**	**5 246 060.51**
Passivzinsen	5 452.10	11 814.84	730.94	1 999.65	2 699.48	5 325.55
Negativzinsen	21 879.30	12 606.59	2 944.87	1 726.93	10 741.84	6 246.10
Verwaltungskosten	1 549 065.66	1 582 448.97	376 745.43	468 719.89	1 172 282.91	1 113 725.02
Sonstige Aufwendungen	62.28	799.10	13.40	140.38	48.88	351.76
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	74 020.90	744 865.24	6 067.01	176 567.92	67 179.72	235 514.26
Total Aufwendungen	**1 650 480.24**	**2 352 534.74**	**386 501.65**	**649 154.77**	**1 252 952.83**	**1 361 162.69**
Nettoertrag	**7 625 499.50**	**8 438 908.03**	**851 298.58**	**977 923.27**	**3 379 366.34**	**3 884 897.82**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 917 225.80	26 905 157.35	3 076 701.34	3 616 315.74	11 319 945.49	13 507 514.72
Realisierter Erfolg	**30 542 725.30**	**35 344 065.38**	**3 927 999.92**	**4 594 239.01**	**14 699 311.83**	**17 392 412.54**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	36 130 477.90	–10 855 982.09	4 848 823.54	–1 452 165.43	17 842 148.26	–5 433 682.49
Gesamterfolg	**66 673 203.20**	**24 488 083.29**	**8 776 823.46**	**3 142 073.58**	**32 541 460.09**	**11 958 730.05**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	7 625 499.50	8 438 908.03	851 298.58	977 923.27	3 379 366.34	3 884 897.82
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**7 625 499.50**	**8 438 908.03**	**851 298.58**	**977 923.27**	**3 379 366.34**	**3 884 897.82**

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

Anspruchklasse M		
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
	984 499.60	881 548.09
	2 418 359.54	2 986 520.44
	3 001.20	49 395.12
	0.00	840.57
	3 405 860.34	**3 918 304.22**
	2 021.68	4 489.64
	8 192.59	4 633.56
	37.32	4.06
	0.00	306.96
	774.17	332 783.06
	11 025.76	**342 217.28**
	3 394 834.58	**3 576 086.94**
	8 520 578.97	9 781 326.89
	11 915 413.55	**13 357 413.83**
	13 439 506.10	–3 970 134.17
	25 354 919.65	**9 387 279.66**
	3 394 834.58	3 576 086.94
	3 394 834.58	**3 576 086.94**

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 093 098.34	1 161 480.75
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	282 820 173.02	466 254 646.19
Sonstige Vermögenswerte	46 512.51	116 083.26
Gesamtvermögen abzüglich:	**283 959 783.87**	**467 532 210.20**
Andere Verbindlichkeiten	267 119.14	352 961.68
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.94
Nettovermögen	**283 692 664.73**	**467 179 247.58**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	54 027 746.50	34 091 774.71	19 864 585.40	305 997.35	16 788 177.30	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–243 933 856.77	–103 647 858.51	–72 201 738.06	–35 071 396.25	–102 568 241.79	–13 822 647.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 692 152.82	–2 045 247.35	465 273.61	–845 866.13	724 190.12	–288 695.83
Gesamterfolg	4 727 374.62	10 604 064.09	1 649 392.89	3 450 572.49	1 266 400.97	3 237 978.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**283 692 664.73**	**467 179 247.58**	**112 929 791.29**	**163 152 277.45**	**76 073 216.01**	**159 862 689.41**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	392 443.659	452 243.093	139 829.034	170 225.357	133 962.357	145 801.036
Ausgegebene Ansprüche	45 257.994	28 694.713	16 996.059	269.145	14 036.376	0.000
Zurückgenommene Ansprüche	–203 240.973	–88 494.147	–61 452.773	–30 665.468	–85 311.785	–11 838.679
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**234 460.680**	**392 443.659**	**95 372.320**	**139 829.034**	**62 686.948**	**133 962.357**
Inventarwert pro Anspruch			**1 184.09**	**1 166.80**	**1 213.54**	**1 193.34**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

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	
1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
102 708 640.58	74 787 836.39	41 455 640.24	87 339 653.67
10 805 316.45	33 785 777.36	6 569 667.35	0.00
–61 518 527.93	–7 968 037.70	–7 645 348.99	–46 785 777.06
497 049.61	–28 672.73	5 639.48	–882 012.66
999 443.09	2 131 737.26	812 137.67	1 783 776.29
53 491 921.80	**102 708 640.58**	**41 197 735.75**	**41 455 640.24**
84 620.268	62 922.700	34 032.000	73 294.000
8 861.274	28 425.568	5 364.285	0.000
–50 233.734	–6 728.000	–6 242.681	–39 262.000
43 247.808	**84 620.268**	**33 153.604**	**34 032.000**
1 236.87	**1 213.76**	**1 242.63**	**1 218.14**
0.0	**0.0**	**0.0**	**0.0**

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	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Rückerstattungen	373 158.20	468 747.15	0.00	0.00	120 676.33	160 279.27
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–142 106.29	–259.03	–82 372.59	–259.03	–44 052.11	0.00
Total Erträge abzüglich:	**231 051.91**	**468 488.12**	**–82 372.59**	**–259.03**	**76 624.22**	**160 279.27**
Passivzinsen	–0.01	4 123.10	–1 131.11	1 786.94	1 366.14	1 249.69
Negativzinsen	44 621.78	39 172.73	16 514.62	13 964.38	13 517.89	13 277.34
Verwaltungskosten	1 694 982.26	2 166 975.62	751 427.11	948 735.02	554 778.37	734 824.06
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–466 236.30	–130 576.51	–200 037.62	–93 965.12	–212 266.26	–23 974.49
Total Aufwendungen	**1 273 367.73**	**2 079 694.94**	**566 773.00**	**870 521.22**	**357 396.14**	**725 376.60**
Nettoertrag	**–1 042 315.82**	**–1 611 206.82**	**–649 145.59**	**–870 780.25**	**–280 771.92**	**–565 097.33**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–34 800 656.60	–13 317 133.51	–13 866 764.96	–4 640 870.35	–9 332 006.49	–4 926 265.96
Realisierter Erfolg	**–35 842 972.42**	**–14 928 340.33**	**–14 515 910.55**	**–5 511 650.60**	**–9 612 778.41**	**–5 491 363.29**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	40 570 347.04	25 532 404.42	16 165 303.44	8 962 223.09	10 879 179.38	8 729 341.34
Gesamterfolg	**4 727 374.62**	**10 604 064.09**	**1 649 392.89**	**3 450 572.49**	**1 266 400.97**	**3 237 978.05**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–1 042 315.82	–1 611 206.82	–649 145.59	–870 780.25	–280 771.92	–565 097.33
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	1 042 315.82	1 611 206.82	649 145.59	870 780.25	280 771.92	565 097.33
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	
1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
156 398.85	206 425.64	96 083.02	102 042.24
–12 832.16	0.00	–2 849.43	0.00
143 566.69	**206 425.64**	**93 233.59**	**102 042.24**
329.34	857.29	–564.38	229.18
8 779.91	8 566.36	5 809.36	3 364.65
274 806.39	361 481.01	113 970.39	121 935.53
–52 717.06	–3 503.35	–1 215.36	–9 133.55
231 198.58	**367 401.31**	**118 000.01**	**116 395.81**
–87 631.89	**–160 975.67**	**–24 766.42**	**–14 353.57**
–6 555 534.75	–3 329 958.32	–5 046 350.40	–420 038.88
–6 643 166.64	**–3 490 933.99**	**–5 071 116.82**	**–434 392.45**
7 642 609.73	5 622 671.25	5 883 254.49	2 218 168.74
999 443.09	**2 131 737.26**	**812 137.67**	**1 783 776.29**
–87 631.89	–160 975.67	–24 766.42	–14 353.57
87 631.89	160 975.67	24 766.42	14 353.57
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

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4
Valor 111 766 390

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	528 049.90	711 188.89
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	123 059 413.02	155 959 173.19
Sonstige Vermögenswerte	74 533.31	87 133.05
Gesamtvermögen abzüglich:	**123 661 996.23**	**156 757 495.13**
Andere Verbindlichkeiten	48 659.49	83 678.14
Nettovermögen	**123 613 336.74**	**156 673 816.99**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	156 673 816.99	153 622 998.91	9 285 648.07	9 163 056.65	8 042.58	7 918.75
Ausgaben von Ansprüchen	130 518 411.28	255 575.75	1 460 452.75	0.00	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–165 822 141.38	0.00	–1 704 014.93	0.00	–8 061.40	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 933 735.06	3 950.83	6 914.44	0.00	18.82	0.00
Gesamterfolg	309 514.50	2 791 291.50	93 464.74	122 591.42	0.00	123.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**123 613 336.74**	**156 673 816.99**	**9 142 465.07**	**9 285 648.07**	**0.00**	**8 042.58**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	172 394.619	172 117.033	11 616.717	11 616.717	10.000	10.000
Ausgegebene Ansprüche	131 647.241	277.586	1 830.508	0.000	0.000	0.000
Zurückgenommene Ansprüche	–178 464.542	0.000	–2 126.563	0.000	–10.000	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**125 577.318**	**172 394.619**	**11 320.662**	**11 616.717**	**0.000**	**10.000**
Inventarwert pro Anspruch			**807.59**	**799.33**	**0.00**	**804.26**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

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

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4
Valor 111 766 390

Vermögensrechnung

Anspruchklasse L2		Anspruchklasse L3		Anspruchklasse L4
1.7.2020–30.6.2021	1.7.2019–30.6.2020	1.7.2020–30.6.2021	1.7.2019–30.6.2020	1.6.2021–30.6.2021
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
32 360 545.34	31 800 364.70	115 019 581.00	112 651 658.81	0.00
624.23	0.00	14 800 678.30	255 575.75	114 256 656.00
–32 655 450.53	0.00	–131 454 614.52	0.00	0.00
294 280.96	0.00	1 634 355.22	3 950.83	–1 834.38
0.00	560 180.64	0.00	2 108 395.61	216 049.76
0.00	**32 360 545.34**	**0.00**	**115 019 581.00**	**114 470 871.38**
40 000.000	40 000.000	120 767.902	120 490.316	0.000
0.000	0.000	15 560.077	277.586	114 256.656
–40 000.000	0.000	–136 327.979	0.000	0.000
0.000	**40 000.000**	**0.000**	**120 767.902**	**114 256.656**
0.00	**809.01**	**0.00**	**952.40**	**1 001.87**
0.00	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.40**

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

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4
Valor 111 766 390

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Rückerstattungen	328 413.59	346 919.44	–12.30	0.69	5.24	7.33
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–9 501.38	–22.63	–5 989.72	0.00	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	**318 912.21**	**346 896.81**	**–6 002.02**	**0.69**	**5.24**	**7.33**
Passivzinsen	0.00	0.00	5.77	0.00	0.69	0.00
Negativzinsen	10 167.59	7 105.69	697.22	421.78	0.19	0.37
Verwaltungskosten	410 540.19	500 948.92	48 406.31	52 009.80	24.85	34.69
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–95 722.94	0.00	–3 192.68	0.00	–20.49	0.00
Total Aufwendungen	**324 984.84**	**508 054.61**	**45 916.62**	**52 431.58**	**5.24**	**35.06**
Nettoertrag	**–6 072.63**	**–161 157.80**	**–51 918.64**	**–52 430.89**	**0.00**	**–27.73**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–386 112.17	0.00	–386 573.06	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	**–392 184.80**	**–161 157.80**	**–438 491.70**	**–52 430.89**	**0.00**	**–27.73**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	701 699.30	2 952 449.30	531 956.44	175 022.31	0.00	151.56
Gesamterfolg	**309 514.50**	**2 791 291.50**	**93 464.74**	**122 591.42**	**0.00**	**123.83**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–6 072.63	–161 157.80	–51 918.64	–52 430.89	0.00	–27.73
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	51 918.64	161 157.80	51 918.64	52 430.89	0.00	27.73
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**45 846.01**	**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

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4
Valor 111 766 390

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse L2		Anspruchklasse L3		Anspruchklasse L4
1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.6.2021–30.6.2021 CHF
34 866.98	63 877.71	242 277.42	283 033.71	51 276.25
0.00	0.00	–5 346.04	–22.63	1 834.38
34 866.98	**63 877.71**	**236 931.38**	**283 011.08**	**53 110.63**
0.00	0.00	11 339.18	0.00	–11 345.64
768.80	1 467.91	2 733.70	5 215.63	5 967.68
61 203.07	112 066.08	288 263.38	336 838.35	12 642.58
–27 104.89	0.00	–65 404.88	0.00	0.00
34 866.98	**113 533.99**	**236 931.38**	**342 053.98**	**7 264.62**
0.00	**–49 656.28**	**0.00**	**–59 042.90**	**45 846.01**
0.00	0.00	0.00	0.00	460.89
0.00	**–49 656.28**	**0.00**	**–59 042.90**	**46 306.90**
0.00	609 836.92	0.00	2 167 438.51	169 742.86
0.00	**560 180.64**	**0.00**	**2 108 395.61**	**216 049.76**
0.00	–49 656.28	0.00	–59 042.90	45 846.01
0.00	49 656.28	0.00	59 042.90	0.00
0.00	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**45 846.01**

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1
Valor 58 006 145

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR
Valor 59 393 577

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	224 661.62
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13 396 977.33
Gesamtvermögen abzüglich:	**13 621 638.95**
Andere Verbindlichkeiten	17 851.64
Nettovermögen	**13 603 787.31**

	Konsolidierung 1.11.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchklasse A 1.11.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchklasse FR 1.1.2021– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens			
Ausgaben von Ansprüchen	110 602 533.53	86 069 142.00	24 533 391.53
Rücknahmen von Ansprüchen	–98 492 818.83	–78 148 139.49	–20 344 679.34
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	283 922.22	251 451.63	32 470.59
Gesamterfolg	1 210 150.39	782 816.86	427 333.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**13 603 787.31**	**8 955 271.00**	**4 648 516.31**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf			
Ausgegebene Ansprüche	1 105 642.344	860 691.420	244 950.924
Zurückgenommene Ansprüche	–981 497.299	–778 967.636	–202 529.663
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**124 145.045**	**81 723.784**	**42 421.261**
Inventarwert pro Anspruch		**109.58**	**109.58**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		**0.02**	**0.03**

Weitere Informationen zur Anlagegruppe siehe Anhang Seite 93.

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1
Valor 58 006 145

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR
Valor 59 393 577

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung 1.11.2020–30.6.2021 CHF	Anspruchklasse A 1.11.2020–30.6.2021 CHF	Anspruchklasse FR 1.1.2021–30.6.2021 CHF
Ertrag			
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–2 466.51	0.00	–2 466.51
Total Erträge abzüglich:	**–2 466.51**	**0.00**	**–2 466.51**
Passivzinsen	0.00	1 661.41	–1 661.41
Negativzinsen	4 831.23	3 193.86	1 637.37
Verwaltungskosten	18 434.49	14 823.62	3 610.87
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–28 868.11	–21 583.62	–7 284.49
Total Aufwendungen	**–5 602.39**	**–1 904.73**	**–3 697.66**
Nettoertrag	**3 135.88**	**1 904.73**	**1 231.15**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	245 311.45	161 476.13	83 835.32
Realisierter Erfolg	**248 447.33**	**163 380.86**	**85 066.47**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	961 703.06	619 436.00	342 267.06
Gesamterfolg	**1 210 150.39**	**782 816.86**	**427 333.53**
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 135.88	1 904.73	1 231.15
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**3 135.88**	**1 904.73**	**1 231.15**

CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1
Valor 58 006 202

CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR
Valor 59 393 594

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	128 376.91
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 466 378.79
Gesamtvermögen abzüglich:	**4 594 755.70**
Andere Verbindlichkeiten	17 851.64
Nettovermögen	**4 576 904.06**

	Konsolidierung 1.11.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchklasse A 1.11.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchklasse FR 1.1.2021– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens			
Ausgaben von Ansprüchen	34 741 779.81	28 795 947.00	5 945 832.81
Rücknahmen von Ansprüchen	–30 609 148.05	–25 515 602.13	–5 093 545.92
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	59 246.37	49 505.85	9 740.52
Gesamterfolg	385 025.92	301 633.39	83 392.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**4 576 904.06**	**3 631 484.11**	**945 419.94**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf			
Ausgegebene Ansprüche	347 431.440	287 959.470	59 471.970
Zurückgenommene Ansprüche	–305 464.076	–254 661.022	–50 803.054
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**41 967.364**	**33 298.448**	**8 668.916**
Inventarwert pro Anspruch		**109.059**	**109.059**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		**0.00**	**0.00**

Weitere Informationen zur Anlagegruppe siehe Anhang Seite 93.

CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1
Valor 58 006 202

CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR
Valor 59 393 594

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung 1.11.2020–30.6.2021 CHF	Anspruchklasse A 1.11.2020–30.6.2021 CHF	Anspruchklasse FR 1.1.2021–30.6.2021 CHF
Ertrag			
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–416.48	0.00	–416.48
Total Erträge abzüglich:	**–416.48**	**0.00**	**–416.48**
Passivzinsen	1 424.38	1 130.16	294.22
Negativzinsen	18 046.14	15 690.01	2 356.13
Verwaltungskosten	0.00	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–12 950.64	–11 206.19	–1 744.45
Total Aufwendungen	**6 519.88**	**5 613.98**	**905.90**
Nettoertrag	**–6 936.36**	**–5 613.98**	**–1 322.38**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	61 343.39	48 679.35	12 664.04
Realisierter Erfolg	**54 407.03**	**43 065.37**	**11 341.66**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	330 618.89	258 568.02	72 050.87
Gesamterfolg	**385 025.92**	**301 633.39**	**83 392.53**
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–6 936.36	–5 613.98	–1 322.38
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	6 936.36	5 613.98	1 322.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 787 389.44	10 475 177.98
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien (zum Börsenkurs)	80 560 113.00	65 735 575.00
Beteiligungen (bewertet)	1 475 114 244.56	1 258 915 547.63
Sonstige Vermögenswerte	7 425 989.05	6 988 201.14
Gesamtvermögen		
abzüglich:	**1 568 887 736.05**	**1 342 114 501.75**
Andere Verbindlichkeiten	5 673 817.20	3 878 669.43
Nettovermögen	**1 563 213 918.85**	**1 338 235 832.32**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausserordentliche Ausschüttung	–11 999 997.70	0.00	–547 370.80	0.00	–9 396 795.60	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	41 239 200.00	227 988 600.00	4 630 200.00	23 769 000.00	35 609 000.00	185 219 600.00
Wechsel von Anspruchklasse A in Anspruchklasse L	0.00	0.00	–1 829 025.21	–846 000.00	1 829 025.21	846 000.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–179 354.95	–384 164.34	–8 423.73	104 623.17	–158 623.61	–170 629.25
Gesamterfolg	195 918 239.18	–13 175 278.05	8 386 518.53	–866 637.43	150 568 977.74	–12 876 596.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**1 563 213 918.85**	**1 338 235 832.32**	**71 163 792.67**	**60 531 893.88**	**1 223 328 123.61**	**1 044 876 539.87**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 038 443.304	857 614.173	61 792.461	38 376.000	805 650.728	662 195.919
Ausgegebene Ansprüche	32 362.429	181 035.271	4 658.355	24 262.461	26 987.906	142 814.949
Wechsel von Anspruchklasse A in Anspruchklasse L	–456.84	–206.14	–1 867.11	–846.00	1 410.27	639.86
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**1 070 348.895**	**1 038 443.304**	**64 583.705**	**61 792.461**	**834 048.907**	**805 650.728**
Inventarwert pro Anspruch			**1 101.89**	**979.60**	**1 466.73**	**1 296.93**
Ausschüttung pro Anspruch			**8.48**	**0.00**	**11.27**	**0.00**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.82**

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	
1.7.2020–30.6.2021 CHF	**1.7.2019–30.6.2020 CHF**
232 827 398.57	213 577 601.24
–2 055 831.30	0.00
1 000 000.00	19 000 000.00
0.00	0.00
–12 307.61	–318 158.26
36 962 742.91	567 955.59
268 722 002.57	**232 827 398.57**
171 000.115	157 042.254
716.168	13 957.861
0.000	0.000
171 716.283	**171 000.115**
1 564.92	**1 361.56**
11.97	**0.00**
19.00	**22.72**

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		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien (zum Börsenkurs bewertet)	19 502 825.80	19 955 303.80	859 679.62	665 513.35	15 256 476.46	15 489 873.89
Sonstige Erträge	25 000.00	25 000.00	1 130.85	907.54	19 577.01	19 429.89
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	179 354.95	383 952.28	8 423.73	–104 835.24	158 623.61	170 629.25
Total Erträge abzüglich:	**19 707 180.75**	**20 364 256.08**	**869 234.20**	**561 585.65**	**15 434 677.08**	**15 679 933.03**
Passivzinsen	149 652.18	484 889.63	6 834.07	16 893.03	117 230.09	376 536.63
Negativzinsen	97 372.50	49 900.54	4 384.79	1 812.67	76 240.83	38 792.91
Verwaltungskosten	19 527 213.26	15 055 112.41	1 379 256.94	814 801.63	18 113 602.40	14 202 584.44
Sonstige Aufwendungen	370 902.76	515 809.76	16 721.65	17 122.58	290 358.46	399 754.80
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	0.00	–212.07	0.00	–212.07	0.00	0.00
Total Aufwendungen	**20 145 140.70**	**16 105 500.27**	**1 407 197.45**	**850 417.84**	**18 597 431.78**	**15 017 668.78**
Nettoertrag	**–437 959.95**	**4 258 755.80**	**–537 963.25**	**–288 832.19**	**–3 162 754.70**	**662 264.25**
Realisierte Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00	0.02	0.00	0.28
Realisierter Erfolg	**–437 959.95**	**4 258 755.80**	**–537 963.25**	**–288 832.17**	**–3 162 754.70**	**662 264.53**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	196 356 199.13	–17 434 033.85	8 924 481.78	–577 805.26	153 731 732.44	–13 538 860.74
Gesamterfolg	**195 918 239.18**	**–13 175 278.05**	**8 386 518.53**	**–866 637.43**	**150 568 977.74**	**–12 876 596.21**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–437 959.95	4 258 755.80	–537 963.25	–288 832.19	–3 162 754.70	662 264.25
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	3 700 717.95	288 832.19	537 963.25	288 832.19	3 162 754.70	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**3 262 758.00**	**4 547 587.99**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**662 264.25**

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	
1.7.2020–30.6.2021	**1.7.2019–30.6.2020**
CHF	**CHF**
3 386 669.72	3 799 916.56
4 292.14	4 662.57
12 307.61	318 158.26
3 403 269.47	**4 122 737.39**
25 588.02	91 459.97
16 746.88	9 294.96
34 353.92	37 726.34
63 822.65	98 932.38
0.00	0.00
140 511.47	**237 413.65**
3 262 758.00	**3 885 323.74**
0.00	–0.30
3 262 758.00	**3 885 323.44**
33 699 984.91	–3 317 367.85
36 962 742.91	**567 955.59**
3 262 758.00	3 885 323.74
0.00	0.00
3 262 758.00	**3 885 323.74**

CSA Mezzanine*

Valor 2 314 683

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	885 768.78	717 097.38
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	235 507.16	203 539.08
Darlehen	1 200 000.00	1 200 000.00
Derivative Finanzinstrumente	152.52	–5 623.04
Sonstige Vermögenswerte	21 000.00	21 023.06
Gesamtvermögen abzüglich:	**2 342 428.46**	**2 136 036.48**
Andere Verbindlichkeiten	1 222 493.29	1 222 255.94
Nettovermögen	**1 119 935.17**	**913 780.54**
Inventarwert pro Anspruch	**29.00**	**23.66**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	913 780.54	2 950 584.87
Kapitalausschüttung	0.00	–1 930 700.00
Gesamterfolg	206 154.63	–106 104.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**1 119 935.17**	**913 780.54**
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 93/94.

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	35.03
Total Erträge abzüglich:	**0.00**	**35.03**
Passivzinsen	0.00	54.79
Negativzinsen	100.31	70.97
Verwaltungskosten	17 028.20	25 965.02
Sonstige Aufwendungen	10.75	–10.79
Total Aufwendungen	**17 139.26**	**26 079.99**
Nettoertrag	**–17 139.26**	**–26 044.96**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–54 784.92	–271 234.18
Realisierter Erfolg	**–71 924.18**	**–297 279.14**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	278 078.81	191 174.81
Gesamterfolg	**206 154.63**	**–106 104.33**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–17 139.26	–26 044.96
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	17 139.26	26 044.96
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**0.00**	**0.00**

CSA Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2021 Aktiven CHF	30.6.2021 Passiven CHF	30.6.2020 Aktiven CHF	30.6.2020 Passiven CHF
Bankguthaben	728 229.54		972 749.80	
Anlagen	80 271.73		104 715.92	
Rückforderbare Verrechnungssteuer	255 838.80		0.00	
Sonstige Vermögenswerte	0.00		7 120.00	
Andere Verbindlichkeiten		0.00		947.80
Kapital		253 400.00		253 400.00
Reinertrag/-verlust		–19 297.85		–42 681.24
Gewinnvortrag aus Vorjahr		830 237.92		872 919.16
	1 064 340.07	**1 064 340.07**	**1 084 585.72**	**1 084 585.72**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020–30.6.2021 Aufwand	1.7.2020–30.6.2021 Ertrag	1.7.2019–30.6.2020 Aufwand	1.7.2019–30.6.2020 Ertrag
Negativzinsen	6.14		0.00	
Sonstige Erträge	0.00		6 241.31	
Sonstige Aufwendungen	28 148.30		35 763.35	
Realisierte Kursgewinne/-verluste		476.08		3 550.00
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		8 380.51	4 226.58	
Reinertrag/-verlust	–19 297.85		–42 681.24	
	8 856.59	**8 856.59**	**3 550.00**	**3 550.00**

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, das produktspezifische Risikomanagement, Reporting-, Controlling- und Compliance-Aufgaben sowie das Portfoliomanagement der Anlagegruppen innerhalb der Credit Suisse Group delegiert.
Für folgende Anlagegruppen wurde das Portfoliomanagement an eine Drittgesellschaft delegiert:

CSA Hypotheken Schweiz	Avobis Invest AG
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz	Energy Infrastructure Partners AG, Zürich

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 Betreuungsentschädigungen
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 102) 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 Betreuungsentschädigungen ausbezahlt.

Angaben zur Bewertung und zur 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 Bewer-

tungsmethode 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 Diskontierungzinssatzes 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 den CS IRIS C Fund Limited mit Domizil in Guernsey. Dieser Zielfonds investiert in schwer bewertbare Anlagen (wie z. B. Cat Bonds). Die Preisstellung erfolgt regelmässig durch unabhängige Broker. Allerdings werden diese und die damit verbundene Ermittlung des Marktwerts durch unvorhersehbare Ereignisse (z. B. Erdbeben, Hurrikan) beeinflusst.
Der Eintritt verschiedener Versicherungsereignisse in den vorgenannten Anlagegruppen hat dazu geführt, dass für mehrere Anlagen im Portfolio eine Bewertungsunsicherheit besteht. Mit Zustimmung der Anleger sowie der Aufsichtsbehörde, der OAK BV, wurden deshalb die «betroffenen» Anlagen per 1. November 2020 in sogenannte Side-Pocket-Anlagegruppen überführt. Es handelt sich dabei um die CSA Insurance Linked Strategies Side Pocket 1 und CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side Pocket 1. Die Bewertung der Anlagen in den Side-Pocket-Anlagegruppen erfolgt bestmöglich, das heisst auf Basis der zum Bewertungszeitpunkt verfügbaren Informationen. Sobald sich die Bewertungsunsicherheit der jeweiligen Anlagen reduziert oder ganz entfällt, erfolgt eine (Teil-)Auflösung der erwähnten Side Pockets, indem die bewertbaren Anlagen wieder in die ursprünglichen Anlagegruppen zurückgeführt oder im Fall von Rücknahmen in Form von Cash an die Anleger ausbezahlt werden.

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 nicht sistiert.

	30.6.2021	30.6.2020
Securities Lending	**CHF**	**CHF**
CSA Equity Linked Bonds	18 898 523	4 280 646
Total ausgeliehene Positionen	**18 898 523**	**4 280 646**

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.

Steueroptimierung
Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der Steueroptimierung 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 2021 auf der Seite 100 entnommen werden.

Thesaurierung
Die aufgelaufenen Erträge werden in der Regel laufend reinvestiert und nicht an die Anleger ausgeschüttet (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 sind die nachfolgend aufgeführten Anlagegruppen:
– CSA Real Estate Switzerland (ordentliche Ausschüttung der aufgelaufenen Erträge)
– CSA Energie-Infrastruktur Schweiz (ausserordentliche Ausschüttung aus Dividendenzahlungen)

Rückstellungen per 30. Juni 2021

CSA Mezzanine	30.6.2021 in CHF	in % des Anlage-vermögens	30.6.2020 in CHF	in % des Anlage-vermögens
Kreditrückstellungen	**1 221 000.00**	**85,05**	1 221 000.00	87,34

CSA Hypotheken Schweiz	30.6 2021 in CHF	in % des Anlage-vermögens	30.6 2020 in CHF	in % des Anlage-vermögens
Für gefährdete Darlehen	**10 080 000.00**	**0,64**	9 840 000.00	0,62

CSA Real Estate Switzerland	30.6 2021 in CHF	in % des Anlage-vermögens	30.6 2020 in CHF	in % des Anlage-vermögens
Liquidationssteuern	**228 415 000.00**	**2,78**	201 530 000.00	2,61

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6 2021 in CHF	in % des Anlage-vermögens	30.6 2020 in CHF	in % des Anlage-vermögens
Liquidationssteuern	**11 491 000.00**	**0,64**	9 563 000.00	0,56

CSA Real Estate Switzerland Residential	30.6 2021 in CHF	in % des Anlage-vermögens	30.6 2020 in CHF	in % des Anlage-vermögens
Liquidationssteuern	**32 414 000.00**	**2,73**	23 880 000.00	2,26

CSA Real Estate Germany	30.6 2021 in EUR	in % des Anlage-vermögens	30.6 2020 in EUR	in % des Anlage-vermögens
Liquidationssteuern	**18 684 985.00**	**2,75**	13 272 937.00	2,00

Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen

CSA Real Estate Germany

- 14. Oktober 2020: Gründung der folgenden Tochtergesellschaften: Rosental München (Zürich) AG, Niorter Strasse Coburg (Zürich) AG, York-Ring Münster (Zürich) AG, Bahnhofstrasse Erfurt (Zürich) AG, Statuten vom 8. Oktober 2020
- 13. April 2021: Erhöhung Aktienkapital von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei der Am Martinszehnten Frankfurt (Zürich) AG, Statutenänderung am 1. April 2021
- 13. April 2021: Erhöhung Aktienkapital von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei der Bahnhofstrasse Erfurt (Zürich) AG, Statutenänderung am 1. April 2021
- 6. Mai 2021: Erhöhung Aktienkapital von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei der Rosental München (Zürich) AG, Statutenänderung am 20. April 2021
- 2. Juni 2021: Erhöhung Aktienkapital von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei der Küterstrasse Kiel (Zürich) AG, Statutenänderung am 25. Mai 2021

Transaktionen nach Bilanzstichtag

CSA Real Estate Switzerland		Verkaufspreis in CHF
Verkaufsverpflichtungen	Schönenwerd, Stauwehrstrasse 11–15	8 880 000
	Schönenwerd, Stauwehrstrasse 41–49	17 550 000
CSA Real Estate Switzerland Commercial		**Kaufpreis in CHF**
Kaufverpflichtungen	Conthey, Route des Rottes 34	11 685 004
	Kriens, Sternmatt 6	33 264 800
CSA Real Estate Germany		**Kaufpreis in EUR**
Kaufverpflichtungen	Rosental 6, München	53 252 250

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen (nach Art. 26a ASV) per 30. Juni 2021

Anlagegruppe/ Benchmark	Anzahl der gehaltenen Gesellschaften	Anzahl der gehaltenen Schuldner	Überschreitung der Gesellschafts-begrenzungen (nach Art. 26a ASV)		Überschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 26a ASV)	Vermögensanteile pro Gegenpartei über 5% (nach Art. 26 a Abs. 1 b. ASV)		Anteil an Nicht-Benchmark-schuldner/ -gesellschaften
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	57	1	Lindt & Sprüngli	5,07%	–	Lindt & Sprüngli	5,07%	–
SPI EXTRA (TR)								
CSA Equity Switzerland	52	1	Nestlé SA	17,06%	–	–		0,0%
SPI (TR)			Roche Holding AG	12,94%		–		
			Novartis AG	12,85%		–		
CSA Fund Selection Equity Switzerland	383	4	Nestlé SA	13,99%	–	–		0,38%
SPI (TR)			Roche Holding AG	11,84%		–		
			Novartis AG	10,37%		–		
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	1 314	15	Tencent Holdings Ltd.	6,63%		Tencent Holdings Ltd.	6,63%	–
MSCI AC Far East ex Japan (NR)			Alibaba Group Holding Ltd.	5,26%		Alibaba Group Holding Ltd.	5,26%	
			Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd.	5,19%		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd.	5,19%	
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	1 214	21	Tencent Holdings Ltd.	5,33%	–	Tencent Holdings Ltd.	5,33%	–
MSCI EM (NR)								
CSA Fund Selection Equity USA	404	4	Microsoft Corp.	8,64%	–	Microsoft Corp.	8,64%	–
MSCI USA (NR)			Alphabet Inc.	6,27%		Alphabet Inc.	6,27%	
CSA International Bonds	0	69	–		derzeit keine vorhanden	derzeit keine vorhanden		–
JPM GBI Global Traded								
CSA Nippon Index	274	1	derzeit keine vorhanden		–	–		–
MSCI Japan (TR)								
CSA Swiss Index	20	1	Roche Holding AG	18,20%	–	–		–
SMI (TR)			Nestlé SA	18,03%				
			Novartis AG	17,03%				
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	14	1	Swiss Prime Site AG	8,53%	–	Swiss Prime Site AG	8,53%	–
CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments			PSP Swiss Property	7,24%		PSP Swiss Property	7,24%	

Corporate Governance

* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 108 und 109.

Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Der Stiftungsrat hat die Geschäftsführung delegiert (Geschäftsführungsmandat) und 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.

Anlegerversammlung
Oberstes Organ der Anlagestiftung 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 Anlagestiftung 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.

Stiftungsrat
Der Stiftungsrat ist das oberste geschäftsführende Organ. Er kann gewisse Aufgaben an die Geschäftsführung 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.

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.

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.

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 bei direktem Aktienbesitz das Stimmrecht selbst aus oder erteilt klare Anweisung, wie im Einzelfall abzustimmen ist. Die mit direktem Aktienbesitz verbundenen Stimmrechte an Schweizer Unternehmen übt die CSA systematisch aus. Beim direkten Besitz von Aktien ausländischer Unternehmen wird im Einzelfall entschieden, ob die Stimmrechte wahrgenommen werden sollen. Investiert die Anlage-

stiftung indirekt über Anlagefonds, liegt das Recht zur Stimmrechtswahrnehmung bei der jeweiligen Fondsleitung; der Stiftungsrat verzichtet in diesen Fällen auf die Bekanntgabe einer Stimmempfehlung gegenüber der Fondsleitung.

Internes Kontroll-System (IKS)
Der Stiftungsrat sorgt für eine der Grösse und der Komplexität der Anlagestiftung angemessene interne Kontrolle sowie für eine ausreichende Kontrolle der mit den Aufgaben betrauten Personen und stellt die Unabhängigkeit der Kontrollorgane sicher. Die Geschäftsführung implementiert die Vorgaben des Stiftungsrats und überwacht laufend die Angemessenheit und die Zweckmässigkeit der Kontrollprozesse. Dabei wird die Geschäftsführung von unabhängigen Kontrollorganen, insbesondere in Bezug auf das Risikomanagement und die Überwachung der Einhaltung der Anlagerichtlinien, unterstützt.

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 Portfoliomanagement unabhängige Stelle kontrolliert. Die Ergebnisse dieser Kontrollen werden der Geschäftsführung der CSA zur Kenntnis gebracht. Gemeldete Verletzungen und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen werden jeweils von der Geschäftsführung der Anlagestiftung beurteilt. Die Geschäftsführung überwacht die Umsetzung der Massnahmen und informiert bei schwerwiegenden Verletzungen den Stiftungsrat und das zuständige Anlagekomitee.

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

b) Begründungen zu Abweichungen
Gestützt auf Art. 1.6 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2021

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	6 093 871 892	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.	0,00%	Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Solothurn. Beim Erwerb von Liegenschaften in der autofreien Altstadt von Solothurn ist der Käufer verpflichtet, Aktien der Parking AG Solothurn zu kaufen. Die Höhe der Beteiligung ist abhängig vom Parkplatzbedarf der jeweiligen Liegenschaft.
2	**CSA Real Estate Switzerland**	Parkleitsystem AG Luzern	4 297 070	CHF	16 500	6 093 871 892	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.	0,00%	Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Luzern. Die Baubestimmungen der Stadt Luzern lassen gewisse Neubauten nur mit entsprechender Beteiligung am Parkleitsystem zu.

Nr.	Anlage-gruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Ein-heit	Kurswert	Nettovermö-gen der Anlagegruppe	Position in % des Nettover-mögens	Anforderung	Abwei-chung	Begründung der Anlage
3	**CSA Energie-Infrastruktur Schweiz**	Swissgrid AG	n/a	CHF	272 679 434	1 563 213 919	17,44%	Generell darf ein einzelnes Investment maximal 15% des Anlagegruppenvermö-gens ausmachen. In be-gründeten Einzelfällen und in Absprache mit der OAK BV kann davon abgewichen werden.	2,44%	Mit Ablauf der fünfjährigen Aufbau-phase per 17. Dezember 2019 wurde das angestrebte Anlagegruppenver-mögen von CHF 1,5 Mia. nicht ganz erreicht. Dieser Umstand sowie ein-getretene Bewertungsgewinne führten dazu, dass die 15%-Limite für ein ein-zelnes Investment nicht eingehalten wird. Diese passive Überschreitung wurde der Aufsichtsbehörde OAK BV fristgerecht angezeigt und durch die OAK am 28.November 2019 zur Kenntnis genommen.
4	**CSA Energie-Infrastruktur Schweiz**	Transitgas AG	n/a	CHF	236 648 880	1 563 213 919	15,14%	Generell darf ein einzelnes Investment maximal 15% des Anlagegruppen-vermögens ausmachen. In begründeten Einzelfällen und in Absprache mit der OAK BV kann davon ab-gewichen werden.	0,14%	Mit Ablauf der fünfjährigen Aufbau-phase per 17. Dezember 2019 wurde das angestrebte Anlagegruppen-vermögen von CHF 1,5 Mia. 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 frist-gerecht angezeigt und durch die OAK am 28. November 2019 zur Kenntnis genommen.
5	**CSA Equity Switzerland**	Credit Suisse Group AG Pflichtwandel-anleihe	111 099 407	CHF	151 283	229 981 048	0,07%	Die Anlagerichtlinien lassen keine Anlagen in alternati-ven Anlagen zu. Pflichtwan-delanleihen werden jedoch den alternativen Anlagen zugerechnet.	0,07%	Die CSG hat für die Kapitalerhöhung 2021 die Abwicklung über eine Pflichtwandelanleihe gewählt. Um eine Verwässerung der Position durch die Kapitalerhöhung zu vermeiden, wurde der Teilnahme an der Kapitalerhöhung über die Pflichtwandelanleihe zuge-stimmt. Es handelt sich um eine sehr kurz laufende Anleihe, die bereits im November 2021 in Aktien der CSG umgewandelt wird. Für die kurze Lauf-zeit der Anleihe wird der Anleger mit 3% p.a. entschädigt.
6	**CSA Swiss Index**	Credit Suisse Group AG Pflichtwandel-anleihe	111 099 407	CHF	75 243	102 401 102	0,07%	Die Anlagerichtlinien lassen keine Anlagen in alternati-ven Anlagen zu. Pflichtwan-delanleihen werden jedoch den alternativen Anlagen zugerechnet.	0,07%	Die CSG hat für die Kapitalerhöhung 2021 die Abwicklung über eine Pflichtwandelanleihe gewählt. Um eine Verwässerung der Position durch die Kapitalerhöhung zu vermeiden, wurde der Teilnahme an der Kapitalerhöhung über die Pflichtwandelanleihe zu-gestimmt. Es handelt sich um eine sehr kurz laufende Anleihe, die bereits im November 2021 in Aktien der CSG umgewandelt wird. Für die kurze Laufzeit der Anleihe wird der Anleger mit 3% p.a. entschädigt.

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

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2021	30.6.2020
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	41,8%	44,5%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	30,6%	28,7%
Gemischte Liegenschaften	20,3%	20,3%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	4,0%	3,6%
Baurechtsgrundstücke	0,0%	0,0%
Miteigentumsanteile	3,2%	2,7%
Stockwerkeigentum im Verkauf	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen konsolidiert	30.6.2021	30.6.2020
Mietausfallquote	6,09%*	6,52%
Fremdfinanzierungsquote	22,55%	20,05%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	75,72%	75,27%
Ausschüttungsquote	99,94%	99,93%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,17%	4,77%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,05%/3,57%	3,26%/3,78%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	1,90%–4,70%	2,20%–4,90%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	2,41%–5,22%	2,71%–5,42%

* Aufgrund der COVID-19-Pandemie wurden Mietzinserlasse in der Höhe von CHF 6,99 Mio. (2,10% der Sollmietzinseinnahmen) gewährt und bei den Sollmietzinseinnahmen in Abzug gebracht.

Kennzahlen klassenspezifisch A-Klasse	30.6.2021	30.6.2020
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0,51%	0,53%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0,69%	0,71%
Eigenkapitalrendite (ROE)	3,81%	5,82%
Ausschüttungsrendite	2,54%	3,07%
Anlagerendite	4,40%	7,25%

Kennzahlen klassenspezifisch M-Klasse	30.6.2021	30.6.2020
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0,14%	0,15%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0,19%	0,20%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,72%	7,48%
Ausschüttungsrendite	3,15%	3,93%
Anlagerendite	4,92%	7,76%

Sacheinlagen von Pensionskassen
Keine

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2021	30.6.2020
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,0%	0,0%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	83,1%	83,3%
Gemischte Liegenschaften	8,8%	8,5%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	8,2%	8,2%
Miteigentumsanteile	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen	30.6.2021	30.6.2020
Mietausfallquote	8,72%*	7,77%
Fremdfinanzierungsquote	25,27%	21,45%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	73,48%	77,94%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0,51%	0,52%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0,70%	0,67%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,03%	4,01%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,01%	4,50%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,03%	3,19%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,25%/3,77%	3,44%/3,96%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,30%–3,95%	2,60%–4,10%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	2,81%–4,47%	3,11%-4,62%

* Aufgrund der COVID-19-Pandemie wurden Mietzinserlasse in der Höhe von CHF 1,05 Mio. (1,43% der Sollmietzinseinnahmen) gewährt und bei den Sollmietzinseinnahmen in Abzug gebracht.

Sacheinlagen von Pensionskassen
Keine

CSA Real Estate Switzerland Residential	30.6.2021	30.6.2020
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	82,3%	84,8%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	2,8%	3,2%
Gemischte Liegenschaften	6,9%	7,7%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	6,7%	2,7%
Miteigentumsanteile	1,4%	1,5%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen	30.6.2021	30.6.2020
Mietausfallquote	8,65%*	11,29%
Fremdfinanzierungsquote	16,96%	15,13%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	70,77%	79,41%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0,55%	0,55%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0,68%	0,77%
Eigenkapitalrendite (ROE)	6,21%	4,87%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	6,25%	5,80%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	5,09%	3,53%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	2,94%/3,45%	3,16%/3,68%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,50%–3,70%	2,70%–3,90%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,01%–4,22%	3,21%–4,42%

* Aufgrund der COVID-19-Pandemie wurden Mietzinserlasse in der Höhe von CHF 0,088 Mio. (0,18% der Sollmietzinseinnahmen) gewährt und bei den Sollmietzinseinnahmen in Abzug gebracht.

Sacheinlagen von Pensionskassen	Kaufpreis in CHF
Gontenschwil, Dorfstrasse 1302 und Schulstrasse 1303	12 800 000.00
Zürich, Maneggpromenade 114+136 und Stotzstrasse 43	8 500 000.00

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

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2021	30.6.2020
Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte		
Mehrfamilienhäuser	21,5%	23,2%
Geschäftshäuser	44,6%	45,2%
Gemischt genutzte Liegenschaften	26,5%	24,4%
Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum	7,4%	7,2%
Total	100,00%	100,00%

CSA Real Estate Germany	30.6.2021	30.6.2020
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,0%	0,0%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	81,7%	100,0%
Gemischte Liegenschaften	0,0%	0,0%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	18,3%	0,0%
Miteigentumsanteile	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen	30.6.2021	30.6.2020
Mietausfallquote	6,94%*	7,96%
Fremdfinanzierungsquote	22,52%	20,02%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	55,23%	74,73%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0,76%	0,79%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0,98%	1,04%
Eigenkapitalrendite (ROE)	7,07%	3,77%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	7,17%	3,89%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	5,60%	3,10%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,24%/4,79%	3,56%/5,11%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,30%–4,50%	2,40%–5,10%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,83%–6,07%	3,94%–6,68%

* Aufgrund der COVID-19-Pandemie wurden Mietzinserlasse in der Höhe von EUR 0,030 Mio. (0,13% der Sollmietzinseinnahmen) gewährt und bei den Sollmietzinseinnahmen in Abzug gebracht.

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 93).

CSA Low-Risk Strategy CHF	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Low-Risk Strategy CHF	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

CSA Money Market CHF	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Money Market CHF	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%

CSA Swiss Bonds CHF	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Swiss Bonds CHF	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%

CSA Short Term Bonds CHF	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Medium Term Bonds CHF	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

CSA Foreign Bonds CHF	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Foreign Bonds CHF	99,7
Sonstige Vermögenswerte	0,3
Total	100,0%

CSA Mid Yield Bonds CHF	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Mid Yield Bonds CHF	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%

CSA Inflation Linked Bonds CHF	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Inflation Linked Bonds CHF	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%

CSA International Bonds	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF International Bonds	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

CSA Equity Switzerland	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Equity Switzerland	99,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,8%
Total	100,0%

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Switzerland	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Europe	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Europe	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity USA	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity USA	99,9%
Sonstige Vermögenswerte	0,1%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

CSA Swiss Index	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	99,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,8%
Total	100,0%

CSA Nippon Index	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	99,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

CSA Insurance Linked Strategies	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,4%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS Iris C Fund Limited	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Insurance Linked Strategies Fixed	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,4%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS Iris C Fund Limited	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,1%
Total	100,0%

Konditionenübersicht per 30.6.2021

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} *	Abrechnungsmethode	Spread/Swing-Faktor ** Aufschlag	Spread/Swing-Faktor ** Abschlag	Erwerbs- und Entäusserungsmöglichkeit täglich; Eingabeschluss	Fraktionen	Mindestzeichnung in Mio. CHF	Portfoliokonstruktion Kollektivanlagen***	Portfoliokonstruktion Direktanlagen	Bewertung zu Schlusspreisen Abschlusstag	Bewertung zu Schlusspreisen Folgetag	Preispublikation Abschlusstag plus Anzahl Tage	Valuta Abschlusstag plus Anzahl Tage
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	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA Mixta-BVG Defensiv	788 833	CSABVGD SW	1,20 [8]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA Mixta-BVG	287 570	CSAMBVG SW	1,35 [8]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA Mixta-BVG Maxi	888 066	CSABVGM SW	1,43 [8]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA Mixta-BVG Equity 75	38 261 482	CSBE75B SW	1,52 [8]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA Mixta-BVG Index 25	11 520 271	CSAMI25 SW	0,90 [8]	Spread	0,22	0,04	12.00 Uhr	ja		×			x	2	3
CSA Mixta-BVG Index 35	11 520 273	CSAMI35 SW	0,91 [8]	Spread	0,19	0,04	12.00 Uhr	ja		×			x	2	3
CSA Mixta-BVG Index 45	10 382 676	CSAMI45 SW	0,91 [8]	Spread	0,16	0,05	12.00 Uhr	ja		×			x	2	3
CSA Mixta-BVG Index 75	38 261 472	CSAB75B SW	1,01 [8]	Spread	0,12	0,07	12.00 Uhr	ja		×			x	2	3
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen															
Mischvermögen															
CSA Mixta-BVG Basic I	1 503 660	CSABVGL SW	0,50	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA Mixta-BVG Basic L2	24 869 342	CSAMBL2 SW	0,48	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	25	×		×		1	2
CSA Mixta-BVG Basic L3	23 113 558	CSBVGL3 SW	0,46	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	50	×		×		1	2
CSA Mixta-BVG I	2 733 319	CSABVGI SW	0,53 [8]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA Mixta-BVG 15 E [7]	45 868 145	CSMB15E SW	0,47 [8]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA Mixta-BVG 15 G	46 505 676		0,32 [8]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA Mixta-BVG 15 Plus E [7]	43 663 719	CSAM15E SW	0,54 [8]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA Mixta-BVG 15 Plus I	46 329 594	CSAM15I SW	0,64 [8]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA Mixta-BVG Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,54 [8]	Spread	0,16	0,05	12.00 Uhr	ja		×			x	2	3
CSA BVG 25-45 Dynamic I	30 725 295	CSB254I SW	0,71	Spread	0,09	0,02	12.00 Uhr	ja		×			x	2	3
Festverzinsliche Vermögen															
CSA Money Market CHF	287 500	CSAGMCH SW	0,09	NAV	0,00	0,00	11.00 Uhr	nein		×		×		1	1
CSA Low-Risk Strategy CHF E [7]	43 663 477	CSALRCE SW	0,16	NAV [4]	0,00	0,00	15.30 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA Low-Risk Strategy CHF G	47 884 957		0,09	NAV [4]	0,00	0,00	15.30 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA Swiss Bonds CHF	287 565	CSAOBSW SW	0,25	NAV [4]	0,00	0,00	15.30 Uhr	nein		×		×		1	2
CSA Short Term Bonds CHF	2 070 709	CSAOSTC SW	0,20	NAV [4]	0,00	0,00	15.30 Uhr	nein		×		×		1	2
CSA Foreign Bonds CHF	287 571	CSAOBAU SW	0,20	NAV [4]	0,00	0,00	15.30 Uhr	nein		×		×		1	2
CSA Mid Yield Bonds CHF	1 082 332	CSAOBMY SW	0,25	NAV [4]	0,00	0,00	15.30 Uhr	nein		×		×		1	2
CSA Inflation Linked Bonds CHF	1 764 678	CSAILBC SW	0,31	NAV [4]	0,00	0,00	15.30 Uhr	nein		×		×		1	2
CSA International Bonds	287 566	CSAOBAF SW	0,30	NAV [4]	0,00	0,00	15.30 Uhr	nein		×		×		1	2
CSA Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,65 [8]	SSP	0,39	0,34	16.30 Uhr	nein			×	×		1	3
Aktienvermögen (aktives Management)															
CSA Equity Switzerland	287 567	CSAAKTS SW	0,72	NAV [4]	0,00	0,00	15.30 Uhr	nein		×		×		1	2
CSA Equity Switzerland L	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	NAV [4]	0,00	0,00	15.30 Uhr	nein	10	×		×		1	2
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	CSASMCS SW	0,86	NAV [4]	0,00	0,00	14.30 Uhr	nein		×		×		1	2
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	3 181 053	CSASMCI SW	0,66	NAV [4]	0,00	0,00	14.30 Uhr	nein	10	×		×		1	2
CSA Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071	CSAESWZ SW	0,88	NAV [4]	0,00	0,00	10.00 Uhr	nein		×		×		2	3
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	10 734 846	CSAESWI SW	0,78	NAV [4]	0,00	0,00	10.00 Uhr	nein	10	×		×		2	3
CSA Fund Selection Equity Europe	287 502	CSAAKEU SW	1,47	NAV [4]	0,00	0,00	10.00 Uhr	nein		×		×		2	3
CSA Fund Selection Equity Europe L	1 957 973	CSAKEUI SW	1,37	NAV [4]	0,00	0,00	10.00 Uhr	nein	10	×		×		2	3
CSA Fund Selection Equity USA	12 701 578	CSSEUSA SW	1,03	NAV [4]	0,00	0,00	10.00 Uhr	nein		×		×		2	3
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404	CSAAKDR SW	1,64 [8]	SSP	0,21	0,25	10.00 Uhr	nein		×		×		1	3
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	CSAAKEM SW	1,73	NAV [4]	0,00	0,00	10.00 Uhr	nein		×		×		2	3

Konditionenübersicht per 30.6.2021

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} *	Abrechnungsmethode	Spread/Swing-Faktor ** Aufschlag	Spread/Swing-Faktor ** Abschlag	Erwerbs- und Entäusserungsmöglichkeit täglich; Eingabeschluss	Fraktionen	Mindestzeichnung in Mio. CHF	Portfoliokonstruktion Kollektivanlagen***	Portfoliokonstruktion Direktanlagen	Bewertung zu Schlusspreisen Abschlusstag	Bewertung zu Schlusspreisen Folgetag	Preispublikation Abschlusstag plus Anzahl Tage	Valuta Abschlusstag plus Anzahl Tage
Aktienvermögen (passives Management)															
CSA Swiss Index	887 912	CSASWIX SW	0,35	Spread	0.02	0.02	13.00 Uhr	nein		×		×		1	2
CSA Swiss Index L	1 870 547	CSASWII SW	0,25	Spread	0.02	0.02	13.00 Uhr	nein	5	×		×		1	2
CSA Nippon Index	349 351	CSANIIX SW	0,52	Spread	0,03	0,03	15.00 Uhr	nein		×			×	2	3
CSA Nippon Index L	1 870 546	CSANIII SW	0,41	Spread	0,03	0,03	15.00 Uhr	nein	5	×			×	2	3
Hypotheken-/Real-Estate-Vermögen															
CSA Hypotheken Schweiz	287 573	CSAHYPO SW	0,43	Spread	0,25	0,25	nur Rückgaben	ja			×	×		1	2
CSA Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,51 [2]	Spread	[6]	0,40	nur Rückgaben [5]	ja			×	×		1	2
CSA Real Estate Switzerland M [1]	39 836 446	CSRESWM SW	0,14 [2]	Spread	[6]	0,40	nur Rückgaben [5]	ja	800		×	×		1	2
CSA Real Estate Switzerland Residential	2 522 609	CSRESDN SW	0,55 [2]	Spread	[6]	0,40	nur Rückgaben [5]	ja			×	×		1	2
CSA Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	CSARESC SW	0,51 [2]	Spread	[6]	0,40	nur Rückgaben [5]	ja			×	×		1	2
CSA Real Estate Germany	23 547 751	CSAREGESW	0,76 [2]	Spread	1,00	1,00	quartalsweise [3]	ja			×	×		[3]	[3]
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	3 108 145	CSARESA SW	1,23	SSP	0,20	0,20	14.00 Uhr	nein		×	×	×		1	2
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	3 109 433	CSARESI SW	1,13	SSP	0,20	0,20	14.00 Uhr	nein	10	×	×	×		1	2
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M [1]	20 025 324	CSARESM SW	0,57	SSP	0,20	0,20	14.00 Uhr	nein	20	×	×	×		1	2
Alternative Vermögen															
CSA Insurance Linked Strategies	1 603 633	CSAIDXL SW	1,22	NAV	0,00	0,00	monatl./quartal. [3]	ja		×		×		[3]	[3]
CSA Insurance Linked Strategies L	10 157 421	CSAIDXI SW	1,02	NAV	0,00	0,00	monatl./quartal. [3]	ja	10	×		×		[3]	[3]
CSA Insurance Linked Strategies L2	14 690 467	CSAILL2 SW	0,81	NAV	0,00	0,00	monatl./quartal. [3]	ja	25	×		×		[3]	[3]
CSA Insurance Linked Strategies L3	32 772 314	CSAILL3 SW	0,70	NAV	0,00	0,00	monatl./quartal. [3]	ja	50	×		×		[3]	[3]
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A	37 362 632	CSAILFA SW	1,59	NAV	0,00	0,00	monatl./quartal. [3]	ja		×		×		[3]	[3]
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4	111 766 390	CSLSFLC SW	0,61 [9]	NAV	0,00	0,00	monatl./quartal. [3]	ja	100	×		×		[3]	[3]
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1	58 006 145	CSAISSA SW	0,54 [10][12]	NAV	0,00	0,00	nicht handelbar [3]	ja		×		×		[3]	[3]
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR	59 393 577	CSAISFC SW	0,54 [11][12]	NAV	0,00	0,00	nicht handelbar [3]	ja		×		×		[3]	[3]
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1	58 006 202	CRSF1AC SW	1,01 [10][12]	NAV	0,00	0,00	nicht handelbar [3]	ja		×		×		[3]	[3]
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR	59 393 594	CSAISFR SW	1,01 [11][12]	NAV	0,00	0,00	nicht handelbar [3]	ja		×		×		[3]	[3]
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A	35 328 126	–	2,16	Spread	0,00	3,00	nur Rückgaben [3]	ja	1		×	×		[3]	[3]
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L	22 656 688	–	1,65	Spread	0,00	3,00	nur Rückgaben [3]	ja	5		×	×		[3]	[3]
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M [1]	35 328 307	–	0,04	Spread	0,00	3,00	nur Rückgaben [3]	ja	200		×	×		[3]	[3]
Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlungen															
CSA Mezzanine	2 314 683	CSAMEZZ SW	1,59	n/a	n/a	n/a	in Abwicklung	nein			×	×			

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 Nettorücknahmen vorliegen.

* Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrunde liegenden TER um die TER_{KGAST}. Bei den CSA-Real-Estate-Switzerland-Anlagegruppen wird dagegen die im Immobiliensegment übliche TER_{ISA} 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.

[1] M = Mandatsklasse. Die Fee wird nicht auf Ebene Anlageklasse erhoben, sondern im Rahmen des Investitionsvertrags.
[2] Die Berechnung der Betriebsaufwandquote (TER_{ISA}) basiert auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (TER_{ISA} GAV). Bezüglich TER_{ISA} NAV siehe Anhang Seite 99.
[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 Anspruchklasse «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.
[8] Der ausgewiesene TER_{KGAST} beinhaltet zusätzlich Gebühren von externen Depotbanken.
[9] Der ausgewiesene TER_{KGAST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.6.2021–30.6.2021 und wurde annualisiert.
[10] Der ausgewiesene TER_{KGAST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.11.2020–30.6.2021 und wurde annualisiert.
[11] Der ausgewiesene TER_{KGAST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.2021–30.6.2021 und wurde annualisiert.
[12] Der ausgewiesene TER_{KGAST}-Wert bezieht sich auf das Anlagegruppenvermögen.

Übersicht Derivate

Engagementerhöhende Derivate per 30.6.2021

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 Mixta-BVG	Long Termin	2	–10.57	7 880.27	7 896.09	–	–	Depotbank
	Total	2	–10.57	7 880.27	7 896.09	–	–	
CSA Mixta-BVG Defensiv	Long Future	1	–	2 027.25	2 030.26	2 030.26	28 105.12	Derivatbörse
	Long Termin	2	27.13	5 820.51	5 829.65	–	–	Depotbank
	Total	3	27.13	7 847.76	7 859.91	2 030.26	28 105.12	
CSA Mixta-BVG Index 45	Long Future	2	–	952.38	954.15	954.15	2 699.30	Derivatbörse
	Total	2	–	952.38	954.15	954.15	2 699.30	
CSA Mixta-BVG Maxi	Long Termin	2	–4.94	5 802.21	5 814.23	–	–	Depotbank
	Total	2	–4.94	5 802.21	5 814.23	–	–	
CSA Swiss Index	Long Future	1	–	834.75	835.99	835.99	881.23	Derivatbörse
	Total	1	–	834.75	835.99	835.99	881.23	
CSA Mixta-BVG Index 35	Long Future	1	–	198.21	198.62	198.62	820.38	Derivatbörse
	Total	1	–	198.21	198.62	198.62	820.38	
CSA Mixta-BVG Equity 75	Long Future	2	–	10 411.82	10 437.21	10 437.21	16 608.65	Derivatbörse
	Total	2	–	10 411.82	10 437.21	10 437.21	16 608.65	
CSA Mixta-BVG Index 75	Long Future	2	–	634.92	636.10	636.10	1 276.10	Derivatbörse
	Total	2	–	634.92	636.10	636.10	1 276.10	
CSA Mixta-BVG 15 Plus	Long Future	1	–	594.63	595.87	595.87	1 223.74	Derivatbörse
	Total	1	–	594.63	595.87	595.87	1 223.74	
CSA Mixta-BVG 15	Long Future	1	–	596.25	597.14	597.14	679.86	Derivatbörse
	Long Termin	2	8.28	1 135.54	1 137.60	–	–	Depotbank
	Total	3	8.28	1 731.79	1 734.74	597.14	679.86	

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

[1] Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2021.

[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. Engagementerhöhende 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).

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2021

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 Hypotheken Schweiz	Zinssatzswap	7	–9 507.54	–194 253.63	–185 000.00	185 000.00	737 583.47	CHF	Over–the–counter
	Total	7	–9 507.54	–194 253.63	–185 000.00	185 000.00	737 583.47		
CSA Mixta-BVG	Short Termin	1	–28.95	–54 782.30	–54 810.00	54 810.00	60 243.02	EUR	Depotbank
	Total	1	–28.95	–54 782.30	–54 810.00	54 810.00	60 243.02		
CSA Mezzanine	Short Termin	1	0.01	–9.18	–9.19	9.19	9.50	SEK	Depotbank
	Short Termin	1	0.14	–235.62	–235.68	235.68	237.18	EUR	Depotbank
	Total	2	0.15	–244.80	–244.87	244.87	246.68		
CSA Mixta-BVG Defensiv	Short Termin	1	–11.05	–18 625.98	–18 635.40	18 635.40	24 886.13	EUR	Depotbank
	Total	1	–11.05	–18 625.98	–18 635.40	18 635.40	24 886.13		
CSA Mixta-BVG Maxi	Short Termin	1	–44.78	–4 611.78	–4 621.81	4 621.81	193 601.91	USD	Depotbank
	Short Termin	1	–20.65	–38 347.61	–38 367.00	38 367.00	52 459.21	EUR	Depotbank
	Total	2	–65.43	–42 959.39	–42 988.81	42 988.81	246 061.12		
CSA Mixta-BVG Equity 75	Short Termin	1	1.18	–318.60	–319.24	319.24	13 027.27	GBP	Depotbank
	Short Termin	3	–38.05	–5 534.14	–5 546.17	5 546.17	35 342.64	USD	Depotbank
	Short Termin	1	–1.02	–2 739.12	–2 740.50	2 740.50	3 791.08	EUR	Depotbank
	Short Termin	1	–7.06	–997.94	–999.40	999.40	3 621.17	JPY	Depotbank
	Total	6	–44.95	–9 589.79	–9 605.31	9 605.31	55 782.17		
CSA Mixta-BVG 15 Plus	Short Termin	1	–0.11	–328.69	–328.86	328.86	781.50	EUR	Depotbank
	Short Termin	1	–13.18	–1 383.54	–1 386.54	1 386.54	5 325.19	USD	Depotbank
	Total	2	–13.29	–1 712.23	–1 715.40	1 715.40	6 106.69		
CSA Mixta-BVG 15	Short Termin	1	–0.71	–1 424.34	–1 425.06	1 425.06	1 686.17	EUR	Depotbank
	Total	1	–0.71	–1 424.34	–1 425.06	1 425.06	1 686.17		

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

[1] Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2021.

[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. Engagementerhöhende 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.

[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 2020/2021 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2020/2021 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	542 959.82	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen Drittfonds (vgl. Seite 58).
CS IRIS C Fund Limited	CSA Insurance Linked Strategies	373 158.20	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited (vgl. Seite 76 und 77).
CS IRIS C Fund Limited	CSA Insurance Linked Strategies Fixed	328 413.59	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies Fixed investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited (vgl. Seite 80 und 81).

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
- **Urs Gfeller,** Leiter Group Investment Management der Novartis International AG, Basel
- **Thomas Scherr,** Leiter & CFO RCM Division EMEA und Stiftungsrat der SAP Pension, Biel
- **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,** Leiter Vermögensanlagen der Previs Vorsorge, Bern
- **Corrado Tedeschi** (ab 17.11.2020), Geschäftsführer der Livica Sammelstiftung, 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,** Head Research and 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,** Stiftungsrat der Pensionskasse 1 Novartis (bis 31.12.2020: Vizepräsident) und Vizepräsident der Pensionskasse 2 Novartis, Basel
- **Nicola Fuso** (bis 30.11.2020), Leiter Immobilien der CSS Versicherung, Luzern
- **Werner Buchmann,** Mitglied der Direktion der Pensionskasse Graubünden, Chur
- **Toni Rösti,** Leiter Asset Management Medpension vsao asmac, Bern
- **Ivo Vögtli** (ab 24.09.2020), Investment Manager comPlan, Bern

Vertreter der Stifterin
Credit Suisse (Schweiz) AG
- **Stefan Meili,** Leiter Multinationals Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Andreas Roth,** Head of Real Estate Investment Foundation Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich
- **Raymond Rüttimann,** Global Head Real Estate, 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 Swisscanto Sammelstiftungen, Basel
- **Adrian Weibel,** Leiter Kapitalanlagen & stv. Direktor der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen
- **Robert Fuchs** (ab 24.09.2020), CFO der ISS Schweiz und Stiftungsratspräsident der Pensionskasse der ISS Schweiz, Zürich

Vertreter Dritte
- **Dominik Bollier,** Portfolio Manager, Energy Infrastructure Partners AG, Zürich
- **Roland Dörig,** Portfolio Manager, Energy Infrastructure Partners AG, Zürich

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung der Credit Suisse Anlagestiftung Zürich

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (seiten 14 bis 106 des Jahresberichts) für das am 30. Juni 2021 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 2021 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.

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung 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, 27. September 2021

CREDIT SUISSE

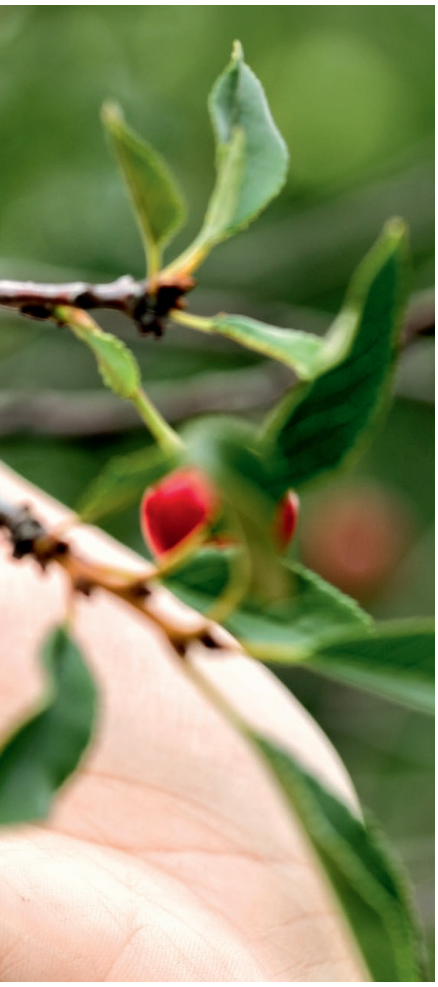
15. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule

30. Juni 2021

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.

Über 250 Vorsorgeeinrichtungen, darunter beispielsweise Pensionskassen, Sammel- und Gemeinschaftsstiftungen sowie Freizügigkeitsstiftungen, sind der Anlagestiftung beigetreten.

Kurzporträt

Gründungsjahr	2006
Stifterin	Credit Suisse (Schweiz) AG
Anzahl Anlagegruppen	12
Nettovermögen	CHF 4 498 624
	(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): 7
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 Produktspezifisches Risikomanagement: 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
Bloomberg	CSAM

Inhaltsverzeichnis

Entwicklung der Anlagestiftung 5
Annualisierte Performance und Volatilität 6
Übersicht Anlagegruppen/-klassen 7
Benchmarkänderungen 8

Jahresrechnungen

Mischvermögen
CSA 2 Mixta-BVG 25 10–13
CSA 2 Mixta-BVG 25 E 10–13
CSA 2 Mixta-BVG 25 G 10–13
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus 14/15
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E 14/15
CSA 2 Mixta-BVG 35 16–19
CSA 2 Mixta-BVG 35 S 16–19
CSA 2 Mixta-BVG 35 E 16–19
CSA 2 Mixta-BVG 35 G 16–19
CSA 2 Mixta-BVG 45 20–23
CSA 2 Mixta-BVG 45 E 20–23
CSA 2 Mixta-BVG 45 G 20–23
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3 20–23
CSA 2 Mixta-BVG 75 E 24/25
CSA 2 Mixta-BVG 75 G 24/25
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E 26
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E 27
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E 28
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E 29

Aktienvermögen (aktives Management)
CSA 2 World Index 30/31
CSA 2 World Index L 30/31

Real-Estate-Vermögen
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A 32–35
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L 32–35
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M 32–35
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S 32–35

Alternative Vermögen
CSA 2 Private Equity 36

CSA 2 Stammvermögen 37

Anhang
Allgemeine Angaben und Erläuterungen 38
Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen 40
Corporate Governance 40
Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen 42
Kennzahlen 43
Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen 43
Konditionenübersicht 44
Übersicht Derivate 45
Rückerstattungen 47
Organe 48
Bericht der Revisionsstelle 50

Entwicklung der Anlagestiftung

Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse (CSA 2)

Oktober 2020
Die Anlagegruppe CSA 2 US Index wird für Zeichnungen und Rückgaben geschlossen und die Liquidation eingeleitet.

November 2020
Die Anlegerversammlung wählt Corrado Tedeschi in den Stiftungsrat.

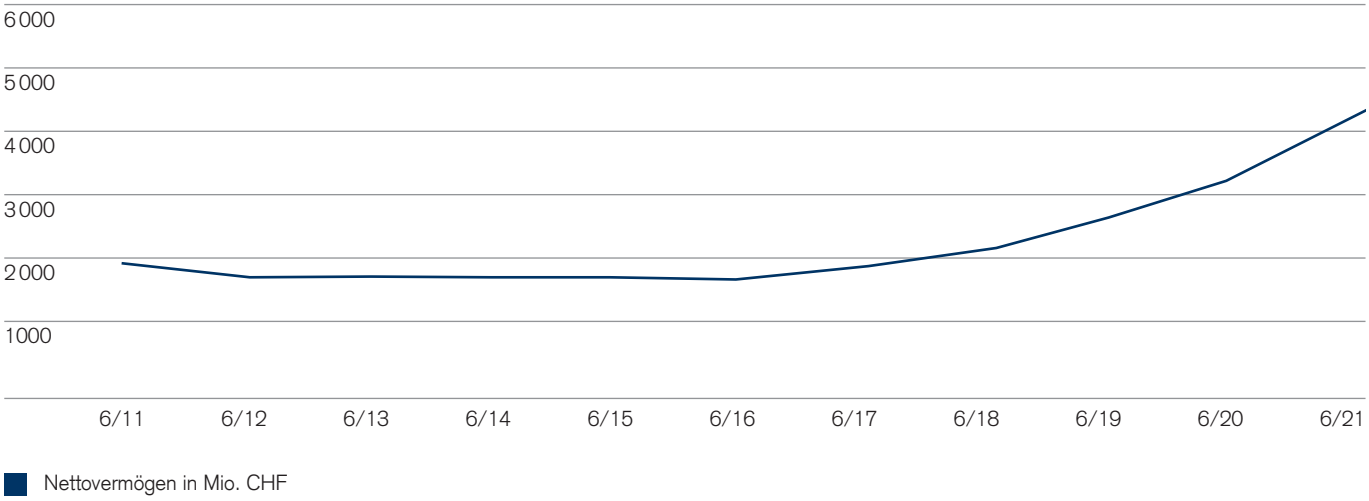
Die Anlegerversammlung genehmigt die vom Stiftungsrat vorgeschlagenen Änderungen in den Statuten und im Reglement.

Die Geschäftsführung führt basierend auf dem neuen Reglement Wartelisten für die Übertragung von Ansprüchen ein.

Vermögensveränderung 2020/2021

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3 826
Ausgaben von Ansprüchen	783
Rücknahmen von Ansprüchen	–429
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–19
Gesamterfolg	589
Liquidationen	–226
Zwischentotal	**4 525**
Abzüglich Doppelzählungen:	
Mixta-BVG	–26
World Index	0
Nettovermögen (abzüglich Doppelzählungen) Ende Geschäftsjahr 2020/2021	**4 499**
Veränderung gegenüber Vorjahr	25,6%

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



Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2021

	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	4,4	4,1	8,7	3,8	4,3	3,4
CSA 2 Mixta-BVG 25 E			8,7			3,4
CSA 2 Mixta-BVG 25 G			8,9			3,4
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	4,2	4,4	11,1	3,7	4,1	3,3
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E			11,2			3,3
CSA 2 Mixta-BVG 35	5,3	5,3	11,2	4,8	5,2	4,3
CSA 2 Mixta-BVG 35 E			11,3			4,3
CSA 2 Mixta-BVG 35 G			11,5			4,3
CSA 2 Mixta-BVG 35 S		5,4	11,3		5,2	4,3
CSA 2 Mixta-BVG 45	6,1	6,4	14,1	5,8	6,3	5,5
CSA 2 Mixta-BVG 45 E			14,3			5,5
CSA 2 Mixta-BVG 45 G			14,4			5,5
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3		6,6	14,3		6,3	5,5
CSA 2 Mixta-BVG 75 E			26,3			9,1
CSA 2 Mixta-BVG 75 G			26,5			9,1
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E			7,1			3,5
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E			10,2			4,5
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E			13,3			5,6
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E			23,0			9,0
Aktienvermögen (passives Management)						
CSA 2 World Index	11,6	13,5	37,5	13,8	15,2	13,8
CSA 2 World Index L	11,7	13,6	37,6	13,8	15,2	13,8
Real-Estate-Vermögen						
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A[1)]			10,4			[2)]
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M[1)]			11,4			[2)]
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S[1)]			10,4			[2)]
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L[1)]			10,6			[2)]
Alternative Vermögen						
CSA 2 Private Equity	9,0	11,3	38,7	7,7	9,3	6.3

[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	
		30.6.2021	**30.6.2020**	+/– in %	**30.6.2021**	**30.6.2020**	+/– in %	**30.6.2021**	**30.6.2020**
CSA 2 Mixta-BVG 25 Valor 887 902 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**361,2**	323,6	11,6	**207 794**	202 247	2,7	**1 738.42**	1 599.78
CSA 2 Mixta-BVG 25 E Valor 43 665 396 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**11,4**	17,2	–33,9	**9 780**	16 083	–39,2	**1 165.70**	1 072.19
CSA 2 Mixta-BVG 25 G Valor 46 505 677 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**90,5**	71,5	26,5	**81 093**	69 774	16,2	**1 116.42**	1 025.34
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	**111,5**	96,9	15,1	**72 711**	70 191	3,6	**1 533.57**	1 379.91
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	**0,5**	0,4	46,7	**466**	353	31,8	**1 158.52**	1 041.41
CSA 2 Mixta-BVG 35 Valor 887 904 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**704,3**	560,5	25,7	**406 503**	359 826	13,0	**1 732.59**	1 557.76
CSA 2 Mixta-BVG 35 S Valor 14 555 174 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**48,1**	42,9	12,0	**27 486**	27 312	0,6	**1 749.31**	1 571.23
CSA 2 Mixta-BVG 35 E Valor 43 665 406 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**13,5**	14,1	–4,1	**11 144**	12 938	–13,9	**1 214.09**	1 090.49
CSA 2 Mixta-BVG 35 G Valor 46 505 678 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**146,6**	90,2	62,5	**127 425**	87 414	45,8	**1 150.69**	1 032.02
CSA 2 Mixta-BVG 45 Valor 887 909 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**414,6**	338,1	22,6	**228 200**	212 389	7,4	**1 816.61**	1 592.12
CSA 2 Mixta-BVG 45 E Valor 43 665 413 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**17,5**	7,8	124,7	**13 901**	7 069	96,6	**1 256.82**	1 099.85
CSA 2 Mixta-BVG 45 G Valor 46 505 679 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**158,6**	93,5	69,6	**133 877**	90 325	48,2	**1 184.41**	1 034.94
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3 Valor 23 113 662 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**99,1**	86,7	14,3	**63 820**	63 820	0,0	**1 553.24**	1 358.85
CSA 2 Mixta-BVG 75 E Valor 43 665 420 CB CSA 2 Mixta-BVG 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**6,4**	2,5	160,9	**4 807**	2 327	106,5	**1 341.80**	1 062.40
CSA 2 Mixta-BVG 75 G Valor 46 505 680 CB CSA 2 Mixta-BVG 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**131,3**	68,7	91,1	**97 513**	64 537	51,1	**1 346.53**	1 064.56
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	**17,0**	12,8	33,0	**14 759**	11 886	24,2	**1 154.35**	1 077.51
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	**31,7**	18,3	73,5	**26 289**	16 689	57,5	**1 205.81**	1 094.66
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	**24,9**	12,0	108,1	**19 914**	10 841	83,7	**1 252.28**	1 105.60
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	**37,9**	18,2	108,4	**27 090**	15 989	69,4	**1 400.64**	1 138.74

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2021	**30.6.2020**	+/– in %	**30.6.2021**	**30.6.2020**	+/– in %	**30.6.2021**	**30.6.2020**
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	**62,8**	59,7	5,3	**21 591**	28 194	–23,4	**2 909.71**	2 116.40
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	**61,9**	74,3	–16,8	**20 636**	34 119	–39,5	**2 998.57**	2 178.69
CSA 2 US Index Valor 349 353 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	6,8	–100,0	–	2 400	–100,0	–	2 837.96
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	–100,0	–	77 724	–100,0	–	2 824.51
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A[1)] Valor 32 336 250 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**187,5**	159,9	17,2	**142 218**	133 816	6,3	**1 318.61**	1 195.27
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L[1)] Valor 32 336 252 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**272,7**	206,3	32,2	**205 753**	171 953	19,7	**1 325.39**	1 199.89
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M[1)] Valor 32 336 258 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**670,5**	532,7	25,9	**476 803**	421 055	13,2	**1 406.18**	1 265.22
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S[1)] Valor 32 336 245 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	**324,4**	311,7	4,1	**236 599**	251 371	–5,9	**1 370.95**	1 240.08
CSA 2 Private Equity[1)] Valor 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	**517,8**	379,2	36,6	**189 797**	192 716	–1,5	**2 728.19**	1 967.64

[1)] Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

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

Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 44.

Benchmarkänderungen

Keine Benchmarkänderung in diesem Berichtsjahr.

CSA 2 Mixta-BVG 25
Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 E
Valor 43 665 396

CSA 2 Mixta-BVG 25 G
Valor 46 505 677

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	7 646 381.07	9 053 975.16
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	454 704 667.51	402 225 484.79
Derivative Finanzinstrumente	–17 819.45	103 379.23
Sonstige Vermögenswerte	880 348.49	1 003 332.11
Gesamtvermögen abzüglich:	**463 213 577.62**	**412 386 171.29**
Andere Verbindlichkeiten	45 539.51	47 746.75
Nettovermögen	**463 168 038.11**	**412 338 424.54**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse E	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	412 338 424.54	334 389 403.22	323 551 562.08	310 730 328.72	17 244 493.65	23 648 976.52
Ausgaben von Ansprüchen	107 535 560.85	144 641 830.10	67 986 354.65	58 049 521.66	1 430 695.70	2 226 020.28
Rücknahmen von Ansprüchen	–93 668 381.20	–69 965 237.06	–59 293 943.60	–49 417 185.29	–8 427 292.45	–8 848 129.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–127 495.47	–2 668 524.54	199 928.77	–352 330.02	238 302.96	–31 309.08
Gesamterfolg	37 089 929.39	5 940 952.82	28 788 974.19	4 541 227.01	914 516.46	248 935.43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**463 168 038.11**	**412 338 424.54**	**361 232 876.09**	**323 551 562.08**	**11 400 716.32**	**17 244 493.65**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	288 105.361	219 183.439	202 247.468	196 814.630	16 083.438	22 358.809
Ausgegebene Ansprüche	77 932.117	119 664.193	41 054.896	36 168.551	1 295.699	2 058.046
Zurückgenommene Ansprüche	–67 370.284	–50 742.271	–35 508.660	–30 735.713	–7 598.955	–8 333.417
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**298 667.194**	**288 105.361**	**207 793.704**	**202 247.468**	**9 780.182**	**16 083.438**
Inventarwert pro Anspruch			**1 738.42**	**1 599.78**	**1 165.70**	**1 072.19**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**10.59**	**14.04**	**7.70**	**9.89**

CSA 2 Mixta-BVG 25
Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 E
Valor 43 665 396

CSA 2 Mixta-BVG 25 G
Valor 46 505 677

Vermögensrechnung

Anspruchklasse G 1.7.2020– 30.6.2021 CHF	 1.7.2019– 30.6.2020 CHF
71 542 368.81	10 097.98
38 118 510.50	84 366 288.16
–25 947 145.15	–11 699 922.27
–565 727.20	–2 284 885.44
7 386 438.74	1 150 790.38
90 534 445.70	**71 542 368.81**
69 774.455	10.000
35 581.522	81 437.596
–24 262.669	–11 673.141
81 093.308	**69 774.455**
1 116.42	**1 025.34**
8.96	**11.28**

CSA 2 Mixta-BVG 25
Valor 887 902

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 E	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	16.91	8 221.47	13.51	7 515.21	0.45	369.64
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 783 817.15	4 080 104.63	2 972 560.14	3 421 681.09	105 077.31	176 600.75
Erträge der Rückerstattungen	0.00	5 441.97	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	154 815.69	461 499.29	62 115.81	101 395.96	1 868.31	5 921.15
Total Erträge abzüglich:	**3 938 649.75**	**4 555 267.36**	**3 034 689.46**	**3 530 592.26**	**106 946.07**	**182 891.54**
Passivzinsen	1 694.95	592.73	1 350.13	622.98	56.86	29.58
Negativzinsen	61 256.17	33 207.92	48 031.56	29 033.46	1 806.96	1 455.88
Verwaltungskosten	715 239.69	595 250.38	694 233.90	572 932.55	20 941.25	22 317.83
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	51.45	61.63	2.25	2.97
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	157 552.48	140 954.78	90 488.77	88 751.08	8 805.31	48.20
Total Aufwendungen	**935 807.89**	**770 070.41**	**834 155.81**	**691 401.70**	**31 612.63**	**23 854.46**
Nettoertrag	**3 002 841.86**	**3 785 196.95**	**2 200 533.65**	**2 839 190.56**	**75 333.44**	**159 037.08**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 180 109.40	1 236 762.68	9 500 537.40	1 309 728.61	299 929.94	47 578.62
Realisierter Erfolg	**15 182 951.26**	**5 021 959.63**	**11 701 071.05**	**4 148 919.17**	**375 263.38**	**206 615.70**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 906 978.13	918 993.19	17 087 903.14	392 307.84	539 253.08	42 319.73
Gesamterfolg	**37 089 929.39**	**5 940 952.82**	**28 788 974.19**	**4 541 227.01**	**914 516.46**	**248 935.43**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 002 841.86	3 785 196.95	2 200 533.65	2 839 190.56	75 333.44	159 037.08
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**3 002 841.86**	**3 785 196.95**	**2 200 533.65**	**2 839 190.56**	**75 333.44**	**159 037.08**

CSA 2 Mixta-BVG 25
Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 E
Valor 43 665 396

CSA 2 Mixta-BVG 25 G
Valor 46 505 677

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse G	
1.7.2020–30.6.2021 CHF	**1.7.2019–30.6.2020 CHF**
2.95	336.62
706 179.70	481 822.79
0.00	5 441.97
90 831.57	354 182.18
797 014.22	**841 783.56**
287.96	–59.83
11 417.65	2 718.58
64.54	0.00
10.90	0.00
58 258.40	52 155.50
70 039.45	**54 814.25**
726 974.77	**786 969.31**
2 379 642.06	–120 544.55
3 106 616.83	**666 424.76**
4 279 821.91	484 365.62
7 386 438.74	**1 150 790.38**
726 974.77	786 969.31
726 974.77	**786 969.31**

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus
Valor 11 217 285

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E
Valor 43 663 749

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 287 430.99	1 858 651.03
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	109 567 688.30	95 067 591.80
Derivative Finanzinstrumente	–56 887.63	47 576.53
Sonstige Vermögenswerte	279 282.89	274 916.51
Gesamtvermögen abzüglich:	**112 077 514.55**	**97 248 735.87**
Andere Verbindlichkeiten	30 214.53	23 354.97
Nettovermögen	**112 047 300.02**	**97 225 380.90**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse E	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	97 225 380.90	91 272 748.49	96 857 295.10	91 257 194.02	368 085.80	15 554.47
Ausgaben von Ansprüchen	21 126 218.85	11 661 585.05	20 502 111.00	11 306 293.15	624 107.85	355 291.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–17 206 738.85	–7 078 030.60	–16 667 898.90	–7 078 030.60	–538 839.95	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–324 995.07	–53 558.60	–356 941.52	–45 026.26	31 946.45	–8 532.34
Gesamterfolg	11 227 434.19	1 422 636.56	11 172 859.87	1 416 864.79	54 574.32	5 771.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**112 047 300.02**	**97 225 380.90**	**111 507 425.55**	**96 857 295.10**	**539 874.47**	**368 085.80**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	70 544.454	67 133.706	70 191.005	67 118.532	353.449	15.174
Ausgegebene Ansprüche	14 790.490	8 545.201	14 205.845	8 206.926	584.645	338.275
Zurückgenommene Ansprüche	–12 157.995	–5 134.453	–11 685.905	–5 134.453	–472.090	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**73 176.949**	**70 544.454**	**72 710.945**	**70 191.005**	**466.004**	**353.449**
Inventarwert pro Anspruch			**1 533.57**	**1 379.91**	**1 158.52**	**1 041.41**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**12.07**	**13.41**	**10.20**	**11.16**

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus
Valor 11 217 285

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E
Valor 43 663 749

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse E	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	–0.05	2 230.06	–0.02	2 228.29	–0.03	1.77
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 226 875.28	1 227 694.52	1 219 065.98	1 224 624.99	7 809.30	3 069.53
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	23 719.02	33 372.01	23 028.08	32 110.80	690.94	1 261.21
Total Erträge abzüglich:	**1 250 594.25**	**1 263 296.59**	**1 242 094.04**	**1 258 964.08**	**8 500.21**	**4 332.51**
Passivzinsen	602.16	732.42	597.62	730.26	4.54	2.16
Negativzinsen	14 073.43	14 357.45	13 968.87	14 334.83	104.56	22.62
Verwaltungskosten	309 988.30	277 660.86	308 353.86	277 298.21	1 634.44	362.65
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	64.02	64.38	0.58	0.22
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	43 431.93	25 358.74	41 429.15	25 358.74	2 002.78	0.00
Total Aufwendungen	**368 160.42**	**318 174.07**	**364 413.52**	**317 786.42**	**3 746.90**	**387.65**
Nettoertrag	**882 433.83**	**945 122.52**	**877 680.52**	**941 177.66**	**4 753.31**	**3 944.86**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 250 540.97	513 018.73	5 225 254.81	511 074.95	25 286.16	1 943.78
Realisierter Erfolg	**6 132 974.80**	**1 458 141.25**	**6 102 935.33**	**1 452 252.61**	**30 039.47**	**5 888.64**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 094 459.39	–35 504.69	5 069 924.54	–35 387.82	24 534.85	–116.87
Gesamterfolg	**11 227 434.19**	**1 422 636.56**	**11 172 859.87**	**1 416 864.79**	**54 574.32**	**5 771.77**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	882 433.83	945 122.52	877 680.52	941 177.66	4 753.31	3 944.86
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**882 433.83**	**945 122.52**	**877 680.52**	**941 177.66**	**4 753.31**	**3 944.86**

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	13 490 199.77	9 400 573.71
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	897 508 227.87	696 662 072.65
Derivative Finanzinstrumente	–12 199.35	203 479.47
Sonstige Vermögenswerte	1 665 724.12	1 563 089.40
Gesamtvermögen abzüglich:	**912 651 952.41**	**707 829 215.23**
Andere Verbindlichkeiten	110 715.41	69 360.73
Nettovermögen	**912 541 237.00**	**707 759 854.50**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse S	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	221 935 136.85	196 679 587.46	148 490 645.00	58 428 189.39	2 979 997.05	59 999.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–103 622 844.55	–143 494 235.86	–71 915 916.95	–107 567 491.09	–2 707 875.20	–1 279 497.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–5 984 389.68	–3 240 790.29	–3 864 498.92	841 642.16	930.03	13 531.43
Gesamterfolg	92 453 479.88	12 101 116.09	71 068 085.69	9 363 090.36	4 894 610.25	758 859.23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**912 541 237.00**	**707 759 854.50**	**704 302 661.57**	**560 524 346.75**	**48 081 518.84**	**42 913 856.71**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	487 490.404	421 737.084	359 826.347	390 971.610	27 312.200	28 065.821
Ausgegebene Ansprüche	156 911.237	168 482.874	90 803.925	37 426.617	1 825.878	38.377
Zurückgenommene Ansprüche	–71 843.370	–102 729.554	–44 127.455	–68 571.880	–1 652.095	–791.998
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**572 558.271**	**487 490.404**	**406 502.817**	**359 826.347**	**27 485.983**	**27 312.200**
Inventarwert pro Anspruch			**1 732.59**	**1 557.76**	**1 749.31**	**1 571.23**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**9.60**	**11.75**	**11.33**	**13.40**

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	
1.7.2020–30.6.2021	1.7.2019–30.6.2020	1.7.2020–30.6.2021	1.7.2019–30.6.2020
CHF	CHF	CHF	CHF
14 109 003.04	2 884 164.29	90 212 648.00	10 132.38
8 681 772.85	27 156 671.90	61 782 721.95	111 034 727.17
–10 759 964.95	–15 537 613.00	–18 239 087.45	–19 109 634.32
121 714.83	–643 041.23	–2 242 535.62	–3 452 922.65
1 377 374.55	248 821.08	15 113 409.39	1 730 345.42
13 529 900.32	**14 109 003.04**	**146 627 156.27**	**90 212 648.00**
12 938.178	2 689.653	87 413.679	10.000
7 560.016	24 839.550	56 721.418	106 178.330
–9 354.130	–14 591.025	–16 709.690	–18 774.651
11 144.064	**12 938.178**	**127 425.407**	**87 413.679**
1 214.09	**1 090.49**	**1 150.69**	**1 032.02**
7.87	**9.30**	**9.03**	**10.52**

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	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	32.59	11 039.10	26.41	10 141.67	1.72	732.33
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 644 954.70	6 389 387.33	5 158 181.45	5 319 235.69	364 892.26	400 492.94
Erträge der Rückerstattungen	46 587.67	31 121.18	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	363 519.22	557 134.39	186 758.11	95 503.78	5 836.43	–6.68
Total Erträge abzüglich:	**7 055 094.18**	**6 988 682.00**	**5 344 965.97**	**5 424 881.14**	**370 730.41**	**401 218.59**
Passivzinsen	1 125.35	1 344.35	880.19	1 185.13	63.27	85.42
Negativzinsen	95 819.50	50 327.20	74 484.23	43 373.09	5 290.94	3 205.01
Verwaltungskosten	1 356 805.51	1 009 626.56	1 293 427.14	973 223.40	48 709.21	28 981.14
Sonstige Aufwendungen	129.20	64.40	100.11	59.73	7.31	4.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	148 894.94	291 705.16	73 151.90	177 462.02	5 194.58	3 054.88
Total Aufwendungen	**1 602 774.50**	**1 353 067.67**	**1 442 043.57**	**1 195 303.37**	**59 265.31**	**35 330.80**
Nettoertrag	**5 452 319.68**	**5 635 614.33**	**3 902 922.40**	**4 229 577.77**	**311 465.10**	**365 887.79**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	47 813 326.42	11 292 876.32	36 918 502.55	9 344 952.45	2 518 544.47	728 043.77
Realisierter Erfolg	**53 265 646.10**	**16 928 490.65**	**40 821 424.95**	**13 574 530.22**	**2 830 009.57**	**1 093 931.56**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	39 187 833.78	–4 827 374.56	30 246 660.74	–4 211 439.86	2 064 600.68	–335 072.33
Gesamterfolg	**92 453 479.88**	**12 101 116.09**	**71 068 085.69**	**9 363 090.36**	**4 894 610.25**	**758 859.23**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 452 319.68	5 635 614.33	3 902 922.40	4 229 577.77	311 465.10	365 887.79
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**5 452 319.68**	**5 635 614.33**	**3 902 922.40**	**4 229 577.77**	**311 465.10**	**365 887.79**

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

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
0.38	71.09	4.08	94.01
108 633.98	105 403.44	1 013 247.01	564 255.26
0.00		46 587.67	31 121.18
15 974.23	46 989.89	154 950.45	414 647.40
124 608.59	**152 464.42**	**1 214 789.21**	**1 010 117.85**
23.79	44.94	158.10	28.86
1 653.61	658.12	14 390.72	3 090.98
14 669.16	7 422.02	0.00	0.00
2.29	0.32	19.49	0.00
20 557.82	24 031.08	49 990.64	87 157.18
36 906.67	**32 156.48**	**64 558.95**	**90 277.02**
87 701.92	**120 307.94**	**1 150 230.26**	**919 840.83**
708 704.01	213 216.36	7 667 575.39	1 006 663.74
796 405.93	**333 524.30**	**8 817 805.65**	**1 926 504.57**
580 968.62	–84 703.22	6 295 603.74	–196 159.15
1 377 374.55	**248 821.08**	**15 113 409.39**	**1 730 345.42**
87 701.92	120 307.94	1 150 230.26	919 840.83
87 701.92	**120 307.94**	**1 150 230.26**	**919 840.83**

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 761 772.59	7 854 788.53
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	681 759 154.47	516 942 618.71
Derivative Finanzinstrumente	17 612.93	37 993.80
Sonstige Vermögenswerte	1 248 963.16	1 343 116.31
Gesamtvermögen abzüglich:	**689 787 503.15**	**526 178 517.35**
Andere Verbindlichkeiten	71 742.13	52 951.83
Nettovermögen	**689 715 761.02**	**526 125 565.52**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse E	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	158 519 226.35	230 117 744.60	76 491 384.55	97 817 462.45	8 996 100.15	18 370 748.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–74 284 890.20	–139 450 964.55	–48 667 543.25	–106 000 375.90	–989 134.85	–14 103 465.10
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–6 463 743.14	–2 716 336.42	–2 649 458.09	–238 478.34	–493 004.51	312 670.35
Gesamterfolg	85 819 602.49	8 304 705.32	51 229 641.17	5 049 687.75	2 181 937.96	126 709.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**689 715 761.02**	**526 125 565.52**	**414 552 124.39**	**338 148 100.01**	**17 470 939.20**	**7 775 040.45**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	373 602.766	284 423.891	212 388.529	217 757.880	7 069.156	2 836.011
Ausgegebene Ansprüche	118 252.315	188 395.611	44 679.938	61 995.226	7 679.397	17 004.961
Zurückgenommene Ansprüche	–52 056.438	–99 216.736	–28 868.066	–67 364.577	–847.612	–12 771.816
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**439 798.643**	**373 602.766**	**228 200.401**	**212 388.529**	**13 900.941**	**7 069.156**
Inventarwert pro Anspruch			**1 816.61**	**1 592.12**	**1 256.82**	**1 099.85**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**9.09**	**11.25**	**8.03**	**9.29**

CSA 2 Mixta-BVG 45
Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 E
Valor 43 665 413

CSA 2 Mixta-BVG 45 G
Valor 46 505 679

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3
Valor 23 113 662

Vermögensrechnung

Anspruchklasse G		Anspruchklasse L3	
1.7.2020–30.6.2021	1.7.2019–30.6.2020	1.7.2020–30.6.2021	1.7.2019–30.6.2020
CHF	CHF	CHF	CHF
93 480 706.31	10 163.69	86 721 718.75	85 272 070.73
73 031 741.65	113 929 534.10	0.00	0.00
–24 628 212.10	–19 347 123.55	0.00	0.00
–3 321 280.54	–2 790 528.43	0.00	0.00
20 001 997.17	1 678 660.50	12 406 026.19	1 449 648.02
158 564 952.49	**93 480 706.31**	**99 127 744.94**	**86 721 718.75**
90 325.081	10.000	63 820.000	63 820.000
65 892.980	109 395.424	0.000	0.000
–22 340.760	–19 080.343	0.000	0.000
133 877.301	**90 325.081**	**63 820.000**	**63 820.000**
1 184.41	**1 034.94**	**1 553.24**	**1 358.85**
9.18	**10.49**	**10.36**	**12.05**

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		Anspruchklasse A		Anspruchklasse E	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	16.39	7 530.55	12.63	5 572.10	–0.06	140.68
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 876 092.13	4 800 458.11	2 981 445.46	3 278 455.07	110 337.48	67 348.88
Erträge der Rückerstattungen	67 768.62	28 055.86	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	237 550.24	494 964.70	47 681.06	123 505.31	15 147.09	30 465.12
Total Erträge abzüglich:	**5 181 427.38**	**5 331 009.22**	**3 029 139.15**	**3 407 532.48**	**125 484.51**	**97 954.68**
Passivzinsen	631.10	2 337.79	388.82	1 535.88	12.53	33.13
Negativzinsen	68 780.99	47 944.39	42 042.75	34 590.50	1 520.57	957.63
Verwaltungskosten	947 145.91	790 183.68	879 423.80	754 519.98	11 305.24	5 574.28
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	41.21	50.27	0.98	1.75
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	89 522.37	319 055.34	33 864.18	227 537.69	956.93	25 715.50
Total Aufwendungen	**1 106 144.97**	**1 159 585.80**	**955 760.76**	**1 018 234.32**	**13 796.25**	**32 282.29**
Nettoertrag	**4 075 282.41**	**4 171 423.42**	**2 073 378.39**	**2 389 298.16**	**111 688.26**	**65 672.39**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	37 142 071.02	7 016 919.75	22 343 470.52	4 512 143.00	940 652.40	103 681.45
Realisierter Erfolg	**41 217 353.43**	**11 188 343.17**	**24 416 848.91**	**6 901 441.16**	**1 052 340.66**	**169 353.84**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	44 602 249.06	–2 883 637.85	26 812 792.26	–1 851 753.41	1 129 597.30	–42 644.79
Gesamterfolg	**85 819 602.49**	**8 304 705.32**	**51 229 641.17**	**5 049 687.75**	**2 181 937.96**	**126 709.05**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	4 075 282.41	4 171 423.42	2 073 378.39	2 389 298.16	111 688.26	65 672.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**4 075 282.41**	**4 171 423.42**	**2 073 378.39**	**2 389 298.16**	**111 688.26**	**65 672.39**

CSA 2 Mixta-BVG 45
Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 E
Valor 43 665 413

CSA 2 Mixta-BVG 45 G
Valor 46 505 679

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3
Valor 23 113 662

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse G		Anspruchklasse L3	
1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
0.80	431.61	3.02	1 386.16
1 056 008.62	647 811.58	728 300.57	806 842.58
67 768.62	28 055.86	0.00	0.00
174 722.09	340 994.27	0.00	0.00
1 298 500.13	**1 017 293.32**	**728 303.59**	**808 228.74**
128.86	379.84	100.89	388.94
14 744.43	3 727.36	10 473.24	8 668.90
0.00	0.00	56 416.87	30 089.42
11.84	0.00	10.57	12.58
54 701.26	65 802.15	0.00	0.00
69 586.39	**69 909.35**	**67 001.57**	**39 159.84**
1 228 913.74	**947 383.97**	**661 302.02**	**769 068.90**
8 521 946.51	1 244 936.80	5 336 001.59	1 156 158.50
9 750 860.25	**2 192 320.77**	**5 997 303.61**	**1 925 227.40**
10 251 136.92	–513 660.27	6 408 722.58	–475 579.38
20 001 997.17	**1 678 660.50**	**12 406 026.19**	**1 449 648.02**
1 228 913.74	947 383.97	661 302.02	769 068.90
1 228 913.74	**947 383.97**	**661 302.02**	**769 068.90**

CSA 2 Mixta-BVG 75 E
Valor 43 665 420

CSA 2 Mixta-BVG 75 G
Valor 46 505 680

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 414 962.81	1 312 691.69
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	135 709 990.57	69 569 331.52
Derivative Finanzinstrumente	–103.66	–19 757.66
Sonstige Vermögenswerte	630 041.71	313 963.18
Gesamtvermögen abzüglich:	**137 754 891.43**	**71 176 228.73**
Andere Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettovermögen	**137 754 891.43**	**71 176 228.73**

	Konsolidierung		Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	71 544 981.05	82 775 221.00	3 011 130.80	2 474 054.45	68 533 850.25	80 301 166.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–28 430 797.30	–16 877 519.85	–31 623.95	0.00	–28 399 173.35	–16 877 519.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–5 374 473.40	–2 187 641.06	–345 105.75	–118 765.43	–5 029 367.65	–2 068 875.63
Gesamterfolg	28 838 952.35	2 270 670.06	1 343 069.18	74 410.79	27 495 883.17	2 196 259.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**137 754 891.43**	**71 176 228.73**	**6 449 994.26**	**2 472 523.98**	**131 304 897.17**	**68 703 704.75**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	66 864.284	5 041.560	2 327.306	41.560	64 536.978	5 000.000
Ausgegebene Ansprüche	59 146.932	78 475.759	2 505.824	2 285.746	56 641.108	76 190.013
Zurückgenommene Ansprüche	–23 691.038	–16 653.035	–26.153	0.000	–23 664.885	–16 653.035
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**102 320.178**	**66 864.284**	**4 806.977**	**2 327.306**	**97 513.201**	**64 536.978**
Inventarwert pro Anspruch			**1 341.80**	**1 062.40**	**1 346.53**	**1 064.56**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**9.16**	**14.11**	**10.97**	**16.15**

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	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	690.17	–0.09	37.58	0.09	652.59
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	0.00					
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 061 593.23	881 267.54	48 990.11	31 185.60	1 012 603.12	850 081.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	170 680.15	312 230.00	3 732.15	5 113.85	166 948.00	307 116.15
Total Erträge abzüglich:	**1 232 273.38**	**1 194 187.71**	**52 722.17**	**36 337.03**	**1 179 551.21**	**1 157 850.68**
Passivzinsen	772.73	466.88	34.93	17.18	737.80	449.70
Negativzinsen	11 988.25	2 954.58	514.73	134.98	11 473.52	2 819.60
Verwaltungskosten	49 307.00	18 656.98	8 098.92	3 344.77	41 208.08	15 312.21
Sonstige Aufwendungen	64.60	149.65	2.48	1.82	62.12	147.83
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	56 596.24	96 940.20	34.11	0.00	56 562.13	96 940.20
Total Aufwendungen	**118 728.82**	**119 168.29**	**8 685.17**	**3 498.75**	**110 043.65**	**115 669.54**
Nettoertrag	**1 113 544.56**	**1 075 019.42**	**44 037.00**	**32 838.28**	**1 069 507.56**	**1 042 181.14**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 553 716.90	170 346.80	260 106.46	5 956.19	5 293 610.44	164 390.61
Realisierter Erfolg	**6 667 261.46**	**1 245 366.22**	**304 143.46**	**38 794.47**	**6 363 118.00**	**1 206 571.75**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 171 690.89	1 025 303.84	1 038 925.72	35 616.32	21 132 765.17	989 687.52
Gesamterfolg	**28 838 952.35**	**2 270 670.06**	**1 343 069.18**	**74 410.79**	**27 495 883.17**	**2 196 259.27**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 113 544.56	1 075 019.42	44 037.00	32 838.28	1 069 507.56	1 042 181.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**1 113 544.56**	**1 075 019.42**	**44 037.00**	**32 838.28**	**1 069 507.56**	**1 042 181.14**

CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E

Valor 43 665 425

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand-anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	7 456.50	4 495.78
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	16 865 198.60	12 716 285.55
Sonstige Vermögenswerte	166 955.18	88 835.02
Gesamtvermögen abzüglich:	**17 039 610.28**	**12 809 616.35**
Andere Verbindlichkeiten	2 705.99	1 985.42
Nettovermögen	**17 036 904.29**	**12 807 630.93**
Inventarwert pro Anspruch	**1 154.35**	**1 077.51**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12 807 630.93	6 480 024.70
Ausgaben von Ansprüchen	8 127 502.12	11 365 493.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 061 641.66	–5 214 193.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	29 448.43	6 578.42
Gesamterfolg	1 133 964.47	169 727.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**17 036 904.29**	**12 807 630.93**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	11 886.291	6 094.654
Ausgegebene Ansprüche	7 392.646	10 730.477
Zurückgenommene Ansprüche	–4 520.009	–4 938.840
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**14 758.928**	**11 886.291**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**14.45**	**16.44**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	223 200.54	155 564.11
Sonstige Erträge	20 711.44	28 218.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	1 394.41	29 729.12
Total Erträge abzüglich:	**245 306.39**	**213 511.83**
Negativzinsen	88.22	14.76
Verwaltungskosten	32 640.13	17 504.26
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–735.47	526.15
Total Aufwendungen	**31 992.88**	**18 045.17**
Nettoertrag	**213 313.51**	**195 466.66**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	168 305.00	–92 302.06
Realisierter Erfolg	**381 618.51**	**103 164.60**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	752 345.96	66 563.11
Gesamterfolg	**1 133 964.47**	**169 727.71**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	213 313.51	195 466.66
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**213 313.51**	**195 466.66**

CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E

Valor 43 665 431

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 192.21	1 788.96
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	31 334 887.69	18 075 301.83
Sonstige Vermögenswerte	364 100.91	195 035.56
Gesamtvermögen abzüglich:	**31 705 180.81**	**18 272 126.35**
Andere Verbindlichkeiten	5 225.75	2 897.43
Nettovermögen	**31 699 955.06**	**18 269 228.92**
Inventarwert pro Anspruch	**1 205.81**	**1 094.66**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18 269 228.92	16 184 807.45
Ausgaben von Ansprüchen	15 285 011.32	7 691 756.37
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 271 111.41	–5 505 398.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–505 023.54	–431 839.04
Gesamterfolg	2 921 849.77	329 903.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**31 699 955.06**	**18 269 228.92**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	16 689.369	15 057.110
Ausgegebene Ansprüche	13 247.537	6 994.364
Zurückgenommene Ansprüche	–3 647.458	–5 362.105
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**26 289.448**	**16 689.369**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**16.21**	**16.51**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	483 044.09	293 461.27
Sonstige Erträge	32 261.54	17 595.68
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–3 937.81	–4 059.29
Total Erträge abzüglich:	**511 367.82**	**306 997.66**
Negativzinsen	59.95	37.06
Verwaltungskosten	47 821.32	35 384.90
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	37 353.98	–3 918.06
Total Aufwendungen	**85 235.25**	**31 503.90**
Nettoertrag	**426 132.57**	**275 493.76**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	237 567.82	–361 864.88
Realisierter Erfolg	**663 700.39**	**–86 371.12**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 258 149.38	416 274.21
Gesamterfolg	**2 921 849.77**	**329 903.09**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	426 132.57	275 493.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**426 132.57**	**275 493.76**

CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E

Valor 43 668 934

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 181.08	5 904.33
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	24 726 514.96	11 884 794.41
Sonstige Vermögenswerte	210 348.71	96 771.16
Gesamtvermögen abzüglich:	**24 942 044.75**	**11 987 469.90**
Andere Verbindlichkeiten	3 607.13	1 879.65
Nettovermögen	**24 938 437.62**	**11 985 590.25**
Inventarwert pro Anspruch	**1 252.28**	**1 105.60**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11 985 590.25	4 728 533.96
Ausgaben von Ansprüchen	13 401 902.30	9 256 091.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 586 205.50	–2 192 134.03
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–783 812.70	–8 259.80
Gesamterfolg	2 920 963.27	201 358.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**24 938 437.62**	**11 985 590.25**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	10 840.779	4 349.966
Ausgegebene Ansprüche	11 219.477	8 540.598
Zurückgenommene Ansprüche	–2 145.801	–2 049.785
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**19 914.455**	**10 840.779**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**17.98**	**19.37**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	324 507.56	205 099.04
Sonstige Erträge	25 398.30	17 750.03
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	40 985.49	1 188.56
Total Erträge abzüglich:	**390 891.35**	**224 037.63**
Passivzinsen	0.00	0.42
Negativzinsen	75.31	19.91
Verwaltungskosten	31 984.77	14 363.77
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	740.17	–281.51
Total Aufwendungen	**32 800.25**	**14 102.59**
Nettoertrag	**358 091.10**	**209 935.04**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	117 632.64	–146 690.41
Realisierter Erfolg	**475 723.74**	**63 244.63**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 445 239.53	138 114.19
Gesamterfolg	**2 920 963.27**	**201 358.82**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	358 091.10	209 935.04
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**358 091.10**	**209 935.04**

CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E

Valor 43 668 938

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	15 002.86	2 243.28
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	37 573 598.26	18 057 078.67
Sonstige Vermögenswerte	360 874.42	150 266.17
Gesamtvermögen abzüglich:	**37 949 475.54**	**18 209 588.12**
Andere Verbindlichkeiten	5 909.60	2 850.06
Nettovermögen	**37 943 565.94**	**18 206 738.06**
Inventarwert pro Anspruch	**1 400.64**	**1 138.74**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18 206 738.06	4 103 416.78
Ausgaben von Ansprüchen	17 028 254.14	14 177 147.97
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 680 364.45	–100 943.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 706 076.37	–309 740.22
Gesamterfolg	7 095 014.56	336 856.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**37 943 565.94**	**18 206 738.06**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	15 988.539	3 671.415
Ausgegebene Ansprüche	13 346.497	12 421.659
Zurückgenommene Ansprüche	–2 244.901	–104.535
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**27 090.135**	**15 988.539**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**21.31**	**22.80**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	601 738.32	347 821.54
Sonstige Erträge	21 770.31	16 312.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	6 776.32	19 824.25
Total Erträge abzüglich:	**630 284.95**	**383 958.62**
Passivzinsen	0.00	0.27
Negativzinsen	90.46	12.63
Verwaltungskosten	48 809.75	19 374.31
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	3 984.04	–21.35
Total Aufwendungen	**52 884.25**	**19 365.86**
Nettoertrag	**577 400.70**	**364 592.76**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–191 633.84	–250 924.26
Realisierter Erfolg	**385 766.86**	**113 668.50**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 709 247.70	223 188.38
Gesamterfolg	**7 095 014.56**	**336 856.88**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	577 400.70	364 592.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**577 400.70**	**364 592.76**

CSA 2 World Index
Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L
Valor 1 916 740

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	48 511.03	36 836.32
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	35 021.55	44 712.34
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	124 061 716.86	133 361 642.14
Sonstige Vermögenswerte	603 842.01	593 986.96
Gesamtvermögen abzüglich:	**124 749 091.45**	**134 037 177.76**
Andere Verbindlichkeiten	46 968.67	32 728.95
Nettovermögen	**124 702 122.78**	**134 004 448.81**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	1 644 745.66	19 006 028.22	1 293 157.29	10 891 945.14	351 588.37	8 114 083.08
Rücknahmen von Ansprüchen	–51 546 822.68	–39 744 279.11	–17 445 642.19	–29 020 327.93	–34 101 180.49	–10 723 951.18
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	6 552 043.70	4 634 510.73	2 177 701.30	2 771 268.32	4 374 342.40	1 863 242.41
Gesamterfolg	34 047 707.29	–1 527 737.70	17 128 564.33	–716 364.76	16 919 142.96	–811 372.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**124 702 122.78**	**134 004 448.81**	**62 823 557.21**	**59 669 776.48**	**61 878 565.57**	**74 334 672.33**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	62 313	69 826	28 194	35 366	34 119	34 460
Ausgegebene Ansprüche	683	10 230	531	5 812	152	4 418
Zurückgenommene Ansprüche	–20 769	–17 743	–7 134	–12 984	–13 635	–4 759
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**42 227**	**62 313**	**21 591**	**28 194**	**20 636**	**34 119**
Inventarwert pro Anspruch			**2 909.71**	**2 116.40**	**2 998.57**	**2 178.69**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**28.70**	**18.57**	**32.34**	**21.51**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 43.

CSA 2 World Index
Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L
Valor 1 916 740

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	137.64	–0.21	64.55	0.21	73.09
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 729 915.89	1 696 495.44	880 699.07	761 065.48	849 216.82	935 429.96
Sonstige Erträge	22 113.92	34 919.55	11 016.07	16 009.10	11 097.85	18 910.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–769.24	–38 688.15	–610.59	–25 701.96	–158.65	–12 986.19
Total Erträge abzüglich:	**1 751 260.57**	**1 692 864.48**	**891 104.34**	**751 437.17**	**860 156.23**	**941 427.31**
Passivzinsen	0.04	15.45	–6.02	6.88	6.06	8.57
Negativzinsen	568.12	452.55	279.82	210.96	288.30	241.59
Verwaltungskosten	508 164.29	429 478.17	279 512.69	242 419.15	228 651.60	187 059.02
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	27.71	31.93	36.89	32.67
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–44 631.81	5 233.78	–8 401.47	–14 826.18	–36 230.34	20 059.96
Total Aufwendungen	**464 165.24**	**435 244.55**	**271 412.73**	**227 842.74**	**192 752.51**	**207 401.81**
Nettoertrag	**1 287 095.33**	**1 257 619.93**	**619 691.61**	**523 594.43**	**667 403.72**	**734 025.50**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	35 413 682.49	13 218 633.66	17 846 379.40	5 887 999.67	17 567 303.09	7 330 633.99
Realisierter Erfolg	**36 700 777.82**	**14 476 253.59**	**18 466 071.01**	**6 411 594.10**	**18 234 706.81**	**8 064 659.49**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 653 070.53	–16 003 991.29	–1 337 506.68	–7 127 958.86	–1 315 563.85	–8 876 032.43
Gesamterfolg	**34 047 707.29**	**–1 527 737.70**	**17 128 564.33**	**–716 364.76**	**16 919 142.96**	**–811 372.94**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 287 095.33	1 257 619.93	619 691.61	523 594.43	667 403.72	734 025.50
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**1 287 095.33**	**1 257 619.93**	**619 691.61**	**523 594.43**	**667 403.72**	**734 025.50**

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

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	13 268 077.31	4 016 702.76
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	4 132 896.56	3 717 363.19
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 487 669 355.98	1 194 610 819.62
Derivative Finanzinstrumente	–7 025 295.20	9 512 110.25
Sonstige Vermögenswerte	0.00	19 648.64
Gesamtvermögen abzüglich:	**1 498 045 034.65**	**1 211 876 644.46**
Aufgenommene Kredite	35 000 000.00	0.00
Bankverbindlichkeiten	6 399 707.81	0.00
Andere Verbindlichkeiten	1 577 805.48	1 157 448.94
Nettovermögen	**1 455 067 521.36**	**1 210 719 195.52**

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	137 899 800.00	373 505 363.76	22 550 000.00	71 234 983.51	42 349 800.00	89 748 685.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–31 164 704.34	–120 071 414.39	–12 183 796.76	–5 250 035.89	0.00	–63 427 255.47
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–3 921 461.89	–11 511 078.09	–323 870.53	–2 759 721.04	–1 794 565.32	–1 175 250.63
Gesamterfolg	141 534 692.07	51 403 125.36	17 541 751.62	6 138 954.18	25 823 585.80	7 588 530.49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**1 455 067 521.36**	**1 210 719 195.52**	**187 530 050.62**	**159 945 966.29**	**272 703 297.44**	**206 324 476.96**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	978 194.015	771 267.814	133 815.976	78 517.386	171 952.587	150 082.580
Ausgegebene Ansprüche	107 613.132	305 623.178	18 064.300	59 810.395	33 800.296	75 299.614
Zurückgenommene Ansprüche	–24 433.747	–98 696.977	–9 661.808	–4 511.805	0.000	–53 429.607
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**1 061 373.40**	**978 194.015**	**142 218.468**	**133 815.976**	**205 752.883**	**171 952.587**
Inventarwert pro Anspruch			**1 318.61**	**1 195.27**	**1 325.39**	**1 199.89**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			**25.62**	**27.37**	**27.34**	**27.82**

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	
1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
532 728 115.84	350 060 713.77	311 720 636.43	303 160 932.66
73 000 000.00	197 145 981.92	0.00	15 375 712.68
0.00	–32 945 743.85	–18 980 907.58	–18 448 379.18
–2 465 564.53	–7 710 278.71	662 538.49	134 172.29
67 206 885.85	26 177 442.71	30 962 468.80	11 498 197.98
670 469 437.16	**532 728 115.84**	**324 364 736.14**	**311 720 636.43**
421 054.726	288 836.783	251 370.726	253 831.065
55 748.536	158 201.569	0.000	12 311.600
0.000	–25 983.626	–14 771.939	–14 771.939
476 803.262	**421 054.726**	**236 598.787**	**251 370.726**
1 406.18	**1 265.22**	**1 370.95**	**1 240.08**
37.10	**40.55**	**29.36**	**29.47**

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	
	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	198.22	–67.74	–608.71	496.07	79.02
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	37 910 627.39	32 796 704.75	4 956 584.51	3 800 141.19	6 720 319.41	5 646 049.37
Sonstige Erträge	462 876.64	260 903.88	60 769.78	31 796.27	81 542.89	43 745.74
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	1 722 020.45	6 106 311.28	263 612.37	995 667.98	519 985.12	1 250 582.24
Total Erträge abzüglich:	**40 095 524.48**	**39 164 118.13**	**5 280 898.92**	**4 826 996.73**	**7 322 343.49**	**6 940 456.37**
Passivzinsen	6 062.50	45 356.95	796.05	4 813.56	1 046.25	7 898.67
Negativzinsen	433 454.69	91 694.25	56 392.94	11 711.03	78 350.62	15 493.70
Verwaltungskosten	4 415 224.32	3 911 742.04	1 287 627.79	998 570.23	1 439 566.21	1 214 117.49
Sonstige Aufwendungen	995 890.32	364 975.94	129 929.00	44 136.66	178 428.34	62 077.76
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	340 437.94	1 822 521.99	162 719.69	104 865.99	0.00	857 923.95
Total Aufwendungen	**6 191 069.77**	**6 236 291.17**	**1 637 465.47**	**1 164 097.47**	**1 697 391.42**	**2 157 511.57**
Nettoertrag	**33 904 454.71**	**32 927 826.96**	**3 643 433.45**	**3 662 899.26**	**5 624 952.07**	**4 782 944.80**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–7 650 321.41	15 069 244.17	–985 712.42	1 990 916.95	–1 433 534.70	2 611 753.02
Realisierter Erfolg	**26 254 133.30**	**47 997 071.13**	**2 657 721.03**	**5 653 816.21**	**4 191 417.37**	**7 394 697.82**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	115 280 558.77	3 406 054.23	14 884 030.59	485 137.97	21 632 168.43	193 832.67
Gesamterfolg	**141 534 692.07**	**51 403 125.36**	**17 541 751.62**	**6 138 954.18**	**25 823 585.80**	**7 588 530.49**
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	33 904 454.71	32 927 826.96	3 643 433.45	3 662 899.26	5 624 952.07	4 782 944.80
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**33 904 454.71**	**32 927 826.96**	**3 643 433.45**	**3 662 899.26**	**5 624 952.07**	**4 782 944.80**

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A
Valor 32 336 250

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L
Valor 32 336 252

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M
Valor 32 336 258

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S
Valor 32 336 245

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse M		Anspruchklasse S	
1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF	1.7.2020–30.6.2021 CHF	1.7.2019–30.6.2020 CHF
392.94	–209.73	–821.27	937.64
17 190 918.03	14 135 401.35	9 042 805.44	9 215 112.84
212 292.68	115 546.49	108 271.29	69 815.38
938 422.96	3 651 445.50	0.00	208 615.56
18 342 026.61	**17 902 183.61**	**9 150 255.46**	**9 494 481.42**
2 711.85	19 208.95	1 508.35	13 435.77
197 854.98	40 508.06	100 856.15	23 981.46
332.94	295.59	1 687 697.38	1 698 758.73
451 893.44	159 547.34	235 639.54	99 214.18
0.00	609 426.95	177 718.25	250 305.10
652 793.21	**828 986.89**	**2 203 419.67**	**2 085 695.24**
17 689 233.40	**17 073 196.72**	**6 946 835.79**	**7 408 786.18**
–3 525 887.28	6 505 059.14	–1 705 187.01	3 961 515.06
14 163 346.12	**23 578 255.86**	**5 241 648.78**	**11 370 301.24**
53 043 539.73	2 599 186.85	25 720 820.02	127 896.74
67 206 885.85	**26 177 442.71**	**30 962 468.80**	**11 498 197.98**
17 689 233.40	17 073 196.72	6 946 835.79	7 408 786.18
17 689 233.40	**17 073 196.72**	**6 946 835.79**	**7 408 786.18**

CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	30.6.2020 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	22 123 788.22	38 118 745.66
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	487 095 884.36	373 155 075.99
Derivative Finanzinstrumente	–3 875 112.60	2 807 790.97
Sonstige Vermögenswerte	33 719 724.98	2 606 145.16
Gesamtvermögen abzüglich:	**539 064 284.96**	**416 687 757.78**
Andere Verbindlichkeiten	21 263 524.66	12 493 721.53
Bankverbindlichkeiten	0.00	25 000 000.00
Nettovermögen	**517 800 760.30**	**379 194 036.25**
Inventarwert pro Anspruch	**2 728.19**	**1 967.64**
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	379 194 036.25	388 338 771.77
Ausgaben von Ansprüchen	9 044 290.00	31 535 529.33
Rücknahmen von Ansprüchen	–14 519 170.09	–43 862 394.72
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–205 318.85	–15 332.54
Gesamterfolg	144 286 922.99	3 197 462.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**517 800 760.30**	**379 194 036.25**
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	192 715.606	199 491.606
Ausgegebene Ansprüche	3 893.000	16 292.000
Zurückgenommene Ansprüche	–6 812.000	–23 068.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	**189 796.606**	**192 715.606**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	**0.00**	**0.00**

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 38.

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	177.01	1 627.17
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	1 604 503.61	3 338 819.73
Sonstige Erträge	637 196.24	753 937.64
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–182 413.32	–293 357.57
Total Erträge abzüglich:	**2 059 463.54**	**3 801 026.97**
Passivzinsen	239 420.47	486 324.24
Negativzinsen	412.53	2 660.07
Verwaltungskosten	19 655 177.29	13 911 114.87
Sonstige Aufwendungen	640 661.74	454 543.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–358 693.80	–409 807.63
Total Aufwendungen	**20 176 978.23**	**14 444 835.11**
Nettoertrag	**–18 117 514.69**	**–10 643 808.14**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–61 567.41	6 127.38
Realisierter Erfolg	**–18 179 082.10**	**–10 637 680.76**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	162 466 005.09	13 835 143.17
Gesamterfolg	**144 286 922.99**	**3 197 462.41**
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–18 117 514.69	–10 643 808.14
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	18 117 514.69	10 643 808.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	**0.00**	**0.00**

CSA 2 Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2021 Aktiven CHF	30.6.2021 Passiven CHF	30.6.2020 Aktiven CHF	30.6.2020 Passiven CHF
Bankguthaben	62 364.10		59 408.46	
Anlagen	45 103.17		42 594.37	
Sonstige Vermögenswerte	0.00		1 077.00	
Kapital		100 000.00		100 000.00
Reinertrag/-verlust		4 387.44		723.44
Gewinnvortrag aus Vorjahr		3 079.83		2 356.39
	107 467.27	**107 467.27**	**103 079.83**	**103 079.83**

Erfolgsrechnung

	1.7.2020– 30.6.2021 Aufwand	1.7.2020– 30.6.2021 Ertrag	1.7.2019– 30.6.2020 Aufwand	1.7.2019– 30.6.2020 Ertrag
Negativzinsen	17.12		0.00	
Sonstige Aufwendungen	1 141.60			21.39
Realisierte Kursgewinne/-verluste		1 961.86		0.00
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		3 584.30		702.05
Reinertrag/-verlust	4 387.44		723.44	
	5 546.16	**5 546.16**	**723.44**	**723.44**

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. Basierend auf Art. 6 Abs. 2 der Statuten, hat der Stiftungsrat den Anlegerkreis auf folgende steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz eingeschränkt:

- 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 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, das produktspezifische Risikomanagement, 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 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 Betreuungsentschädigungen
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 44) 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 Betreuungsentschädigungen 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 werden observierbare Marktdaten und Cashflow-Daten verwendet. Ferner wird berücksichtigt, dass die Bewertung des Gesamtportfolios den observierbaren Marktdaten und der allgemeinen Marktentwicklung entspricht. Dabei werden generell alle angemessenen Bemühungen unternommen, die neusten verfügbaren Informationen zu den Investitionen zu erhalten.

Indirekte Immobilienanlagen

Basis der Wertermittlung bilden die jeweils zuletzt von den Zielfonds mitgeteilten Nettoinventarwerte. Falls die mitgeteilten Nettoinventarwerte ausnahmsweise nicht genügend aktualisiert sind, werden die Zielfonds anhand des zuletzt ausgewiesenen Nettoinventarwerts unter Berücksichtigung der eingetretenen Marktschwankungen bewertet.
Die Anlagegruppe investiert teilweise indirekt in Zielfonds und verwendet dafür unterschiedliche Strukturierungen. Diese Investmentstrukturen sind Finanzbeteiligungen und deshalb keine Unternehmen mit Anlagecharakter. In der Bilanz der Anlagegruppe werden diese Beteiligungen in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 26 als Aktiva verbucht und zum Marktwert bilanziert, wobei sich der Marktwert massgeblich nach der Bewertung der indirekten Immobilienanlage richtet.

Securities Lending

Gemäss Art. 1.9 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 nicht sistiert.

	30.6.2021	30.6.2020
Securities Lending	**CHF**	**CHF**
Total ausgeliehene Positionen	**0**	**0**

Steueroptimierung

Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der Steueroptimierung 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 2021 auf der Seite 43 entnommen werden.

Thesaurierung

Die aufgelaufenen Erträge werden in der Regel laufend reinvestiert und nicht an die Anleger ausgeschüttet (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	**30.6.2021**	**30.6.2020**
Kapitalzusagen	**CHF**	**CHF**
Abgegebene Kapitalzusagen (total)	**1 207 763 679**	1 182 963 590
Offene Kapitalzusagen	**82 671 794**	96 164 205

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global

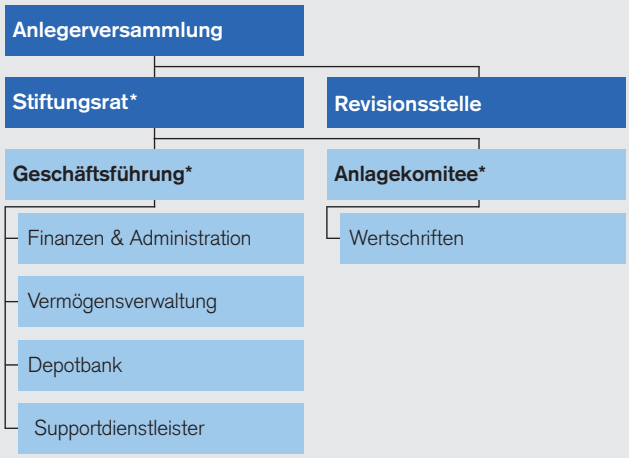
Der Investment Manager gibt zur Erreichung des Anlageziels Kapitalzusagen gegenüber Zielfonds ab. Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen werden als offene Kapitalzusagen ausgewiesen.

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	**30.6.2021**	**30.6.2020**
Kapitalzusagen	**CHF**	**CHF**
Abgegebene Kapitalzusagen (total)	**1 361 323 941**	1 204 493 145
Offene Kapitalzusagen	**161 581 990**	174 627 548

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen (nach Art. 26a ASV) per 30. Juni 2021

Keine Überschreitungen von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen vorhanden.

Corporate Governance



* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 48.

Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Der Stiftungsrat hat die Geschäftsführung delegiert (Geschäftsführungsmandat) und 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 48 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe und des Geschäftsführers sind in den Statuten, im Reglement, im Organisationsreglement sowie in Richtlinien festgehalten

Anlegerversammlung
Oberstes Organ der Anlagestiftung 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 Anlagestiftung 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.

Stiftungsrat
Der Stiftungsrat ist das oberste geschäftsführende Organ. Er kann gewisse Aufgaben an die Geschäftsführung 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.

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.

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.

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 bei direktem Aktienbesitz das Stimmrecht selbst aus oder erteilt klare Anweisung, wie im Einzelfall abzustimmen ist. Die mit direktem Aktienbesitz verbundenen Stimmrechte an Schweizer Unternehmen übt die CSA 2 systematisch aus. Beim direkten Besitz von Aktien ausländischer Unternehmen wird im Einzelfall entschieden, ob die Stimmrechte wahrgenommen werden sollen. Investiert die Anlagestiftung indirekt über Anlagefonds, liegt das Recht zur Stimmrechtswahrnehmung bei der jeweiligen Fondsleitung; der Stiftungsrat verzichtet in diesen Fällen auf die Bekanntgabe einer Stimmempfehlung gegenüber der Fondsleitung.

Internes Kontroll-System (IKS)
Der Stiftungsrat sorgt für eine der Grösse und der Komplexität der Anlagestiftung angemessene interne Kontrolle sowie für eine ausreichende Kontrolle der mit den Aufgaben betrauten Personen und stellt die Unabhängigkeit der Kontrollorgane sicher.

Die Geschäftsführung implementiert die Vorgaben des Stiftungsrats und überwacht laufend die Angemessenheit und die Zweckmässigkeit der Kontrollprozesse. Dabei wird die Geschäftsführung von unabhängigen Kontrollorganen, insbesondere in Bezug auf das Risikomanagement und die Überwachung der Einhaltung der Anlagerichtlinien, unterstützt.

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 Portfoliomanagement unabhängige Stelle kontrolliert. Die Ergebnisse dieser Kontrollen werden der Geschäftsführung der CSA 2 zur Kenntnis gebracht. Gemeldete Verletzungen und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen werden jeweils von der Geschäftsführung der Anlagestiftung beurteilt. Die Geschäftsführung überwacht die Umsetzung der Massnahmen und informiert bei schwerwiegenden Verletzungen den Stiftungsrat und das zuständige Anlagekomitee.

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

b) Begründungen zu Abweichungen
Gestützt auf Art. 1.6 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2021

Nr. Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Kurswert	Nettovermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettovermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage

Keine Anlagegruppen mit bewilligten Abweichungen von den Anlagerichtlinien.

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 39).

CSA 2 World Index	**30.6.2021**
Sichtguthaben	0,0%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) Equity Canada	3,0%
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	5,7%
– CSIF (CH) Equity EMU	8,8%
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	6,1%
– CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue	3,1%
– CSIF (CH) III Equity US Blue – Pension Fund	60,2%
– CSIF (CH) III Equity World ex CH Small Cap Blue – Pension Fund	12,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

Konditionenübersicht per 30.6.2021

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} *	Abrechnungsmethode	Spread/Swing-Faktor ** Aufschlag	Spread/Swing-Faktor ** Abschlag	Erwerbs- und Entäusserungsmöglichkeit täglich; Eingabeschluss	Fraktionen	Mindestzeichnung in Mio. CHF	Portfoliokonstruktion Kollektivanlagen***	Portfoliokonstruktion Direktanlagen	Bewertung zu Schlusspreisen Abschlusstag	Bewertung zu Schlusspreisen Folgetag	Preispublikation Abschlusstag plus Anzahl Tage	Valuta Abschlusstag plus Anzahl Tage
Mischvermögen															
CSA 2 Mixta-BVG 25	887 902	CSABV25 SW	0,51 [4]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 E[5]	43 665 396	CS2M25E SW	0,46 [4]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 G	46 505 677		0,31 [4]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	0,63 [4]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E[5]	43 663 749	CSAMIXE SW	0,53 [4]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35	887 904	CSABV35 SW	0,55 [4]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35 E[5]	43 665 406	CS2M35E SW	0,45 [4]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35 G	46 505 678		0,30 [4]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35 S	14 555 174	CSA235S SW	0,45 [4]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	25	×		×		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45	887 909	CSABV45 SW	0,58 [4]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45 E[5]	43 665 413	CS2M45E SW	0,43 [4]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45 G	46 505 679		0,28 [4]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	23 113 662	CSABVL3 SW	0,40 [4]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	50	×		×		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 75 E[5]	43 665 420	CS2M75E SW	0,52 [4]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 75 G	46 505 680		0,37 [4]	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		×		×		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	2	3
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E[5]	43 665 431	CS2I35E SW	0,20	Spread	0,20	0,05	12.00 Uhr	ja		×			x	2	3
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E[5]	43 668 934	CBC245E SW	0,20	Spread	0,18	0,06	12.00 Uhr	ja		×			x	2	3
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E[5]	43 668 938	CS2I75E SW	0,22	Spread	0,12	0,07	12.00 Uhr	ja		×			x	2	3
Real-Estate-Vermögen															
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A	32 336 250	CSAMREA SW	2,14 [3][4]	Spread	0,00	2,00	quartalsweise [2]	ja		×		×		[2]	[2]
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L	32 336 252	CSAMREL SW	2,01 [3][4]	Spread	0,00	2,00	quartalsweise [2]	ja	10	×		×		[2]	[2]
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M[8]	32 336 258	CSAMREM SW	1,40 [3][4]	Spread	0,00	2,00	quartalsweise [2]	ja	20	×		×		[2]	[2]
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S[6]	32 336 245	CSAMRES SW	1,93 [3][4]	Spread	0,00	2,00	quartalsweise [2]	ja		×		×		[2]	[2]
Aktienvermögen (passives Management)															
CSA 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	0,46 [4]	Spread	0,08	0,04	15.00 Uhr	nein		×			x	2	3
CSA 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	0,35 [4]	Spread	0,08	0,04	15.00 Uhr	nein	5	×			x	2	3
Alternative Vermögen															
CSA 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	6,15 [1]	Spread	1,00	1,00	quartalsweise [7]	nein		×	×	×		[7]	[7]

Abrechnungsmethoden
NAV = Abrechnung zum Nettoinventarwert ohne Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeabschlag
Spread = Abrechnung zum Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag oder minus Rücknahmeabschlag

* Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrunde liegenden TER um die TER_{KGAST}.
** Spread = Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeabschlag in % des Nettoinventarwerts. Der Spread dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Kostenverursacher und verbleibt im Anlagevermögen.
*** CSA- und CSA-2-Anlagegruppen sowie kollektive Anlagen der Credit Suisse Funds AG und anderer Anbieter.

[1] TER_{KGAST} per 30.6.2020: Bei der Publikation lag die definitive TER per 30.6.2021 noch nicht vor. Sobald diese vorliegt, wird die neue TER im Factsheet ausgewiesen (spätestens per 31.12.2021).
[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 abweichenden anderen länderspezifischen TER-Kostenquoten-Konzepten ausgewiesen.
[4] Der ausgewiesene TER_{KGAST} beinhaltet zusätzlich Gebühren externer Depotbanken.
[5] Die Anspruchklasse «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 Anspruchklasse «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.

Übersicht Derivate

Engagementerhöhende Derivate per 30.6.2021

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert[1] (in TCHF)	Ökonomisches Exposure[2] (in TCHF)	Exposure BVV 2[3] (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität[4] [5] (in TCHF)	Gegenpartei
CSA 2 Mixta-BVG 25	Long Termin	1	12.44	1 663.23	1 665.67	–	–	Depotbank
	Total	1	12.44	1 663.23	1 665.67	–	–	
CSA 2 Mixta-BVG 35	Long Termin	2	31.42	6 721.39	6 731.88	–	–	Depotbank
	Total	2	31.42	6 721.39	6 731.88	–	–	
CSA 2 Mixta-BVG 45	Long Future	1	–	7 155.00	7 165.63	7 165.63	8 010.74	Derivatbörse
	Long Termin	2	26.58	4 710.54	4 718.17	–	–	Depotbank
	Total	3	26.58	11 865.54	11 883.80	7 165.63	8 010.74	
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	Long Termin	3	20.20	8 734.15	8 734.36	–	–	Depotbank
	Total	3	20.20	8 734.15	8 734.36	–	–	
CSA 2 Mixta-BVG 75	Long Future	1	–	2 514.00	2 522.77	2 522.77	4 165.96	Derivatbörse
	Total	1	–	2 514.00	2 522.77	2 522.77	4 165.96	

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

1) Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2021.
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. Engagementerhöhende 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).

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2021

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	–21.92	–2 305.89	–2 310.90	2 310.90	23 149.36	USD	Depotbank
	Short Termin	1	–8.29	–10 956.46	–10 962.00	10 962.00	13 674.19	EUR	Depotbank
	Total	2	–30.21	–13 262.35	–13 272.90	13 272.90	36 823.55		
CSA 2 Mixta-BVG 35	Short Termin	1	–33.69	–3 504.96	–3 512.57	3 512.57	49 070.56	USD	Depotbank
	Short Termin	1	–9.84	–18 625.98	–18 635.40	18 635.40	19 420.43	EUR	Depotbank
		2	–43.54	–22 130.94	–22 147.97	22 147.97	68 490.99		
CSA 2 Mixta-BVG 45	Short Termin	1	–8.96	–15 339.04	–15 346.80	15 346.80	16 187.00	EUR	Depotbank
	Total	1	–8.96	–15 339.04	–15 346.80	15 346.80	16 187.00		
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Short Termin	1	–54.61	–5 810.85	–5 823.48	5 823.48	10 947.27	USD	Depotbank
	Short Termin	1	–2.16	–3 286.94	–3 288.60	3 288.60	3 653.76	EUR	Depotbank
	Total	2	–56.77	–9 097.79	–9 112.08	9 112.08	14 601.03		
CSA 2 Private Equity	Short Termin	1	–92.19	–16 972.91	–16 983.47	16 983.47	41 424.06	GBP	Depotbank
	Short Termin	4	–3 636.27	–213 964.37	–214 266.94	13 125.93	284 790.42	USD	Depotbank
	Short Termin	2	–109.02	–142 664.12	–142 725.24	142 725.24	181 230.27	EUR	Depotbank
	Total	7	–3 837.47	–373 601.41	–373 975.65	172 834.64	507 444.75		
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	Short Termin	1	–258.32	–8 366.75	–8 368.95	8 368.95	8 404.53	HKD	Depotbank
	Short Termin	2	–79.64	–112 341.23	–112 364.58	112 364.58	118 313.95	AUD	Depotbank
	Short Termin	2	867.11	–5 066.44	–5 065.54	5 065.54	6 228.22	SEK	Depotbank
	Short Termin	2	–1 705.15	–405 511.81	–405 539.19	405 539.19	428 112.87	EUR	Depotbank
	Short Termin	2	–321.37	–16 093.79	–16 097.00	16 097.00	16 983.78	JPY	Depotbank
	Short Termin	2	–586.06	–120 275.00	–120 304.30	120 304.30	126 603.26	GBP	Depotbank
	Short Termin	2	–222.50	–13 188.96	–13 192.78	13 192.78	13 863.97	SGD	Depotbank
	Short Termin	2	–3 965.69	–673 448.27	–673 905.56	673 905.56	709 363.71	USD	Depotbank
	Total	15	–6 271.62	–1 354 292.25	–1 354 837.89	1 354 837.89	1 427 874.29		
CSA 2 Mixta-BVG 75	Short Termin	1	–0.10	–438.26	–438.48	438.48	2 344.79	EUR	Depotbank
	Total	1	–0.10	–438.26	–438.48	438.48	2 344.79		

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

[1] Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2021.

[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. Engagementerhöhende 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.

[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 2020/2021 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2020/2021 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
- **Urs Gfeller,** Leiter Group Investment Management der Novartis International AG, Basel
- **Thomas Scherr,** Leiter & CFO RCM Division EMEA und Stiftungsrat der SAP Pension, Biel
- **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,** Leiter Vermögensanlagen der Previs Vorsorge, Bern
- **Corrado Tedeschi** (ab 17.11.2020), Geschäftsführer der Livica Sammelstiftung, 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,** Head Research and 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 47 des Jahresberichts) für das am 30. Juni 2021 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 2021 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.

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung 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, 27. September 2021