

48. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung



Herausgeber
Credit Suisse Anlagestiftung
Postfach 800
8070 Zürich

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

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



Credit Suisse Anlagestiftung (CSA)

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

Über 840 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	41
Nettovermögen	CHF 20 367 209 (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): 1; Dritte: 1
AK Energie-Infrastruktur Schweiz	Pensionskassen (Anleger): 4; 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	credit-suisse.com/anlagestiftung kgast.ch
Bloomberg	CSAM

Inhaltsverzeichnis

Vorwort

Entwicklung der Märkte	6
Entwicklung der Anlagestiftung	8
Annualisierte Performance und Volatilität	11
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	12
Benchmarkänderungen	14
	17

Jahresrechnungen

Mischvermögen

CSA Mixta-BVG Basic	18–21
CSA Mixta-BVG Basic I	18–21
CSA Mixta-BVG Basic L2	18–21
CSA Mixta-BVG Basic L3	18–21
CSA Mixta-BVG 15 E	22/23
CSA Mixta-BVG 15 G	22/23
CSA Mixta-BVG 15 Plus E	24/25
CSA Mixta-BVG 15 Plus I	24/25
CSA Mixta-BVG Defensiv	26
CSA Mixta-BVG	27/28
CSA Mixta-BVG I	27/28
CSA Mixta-BVG Maxi	29
CSA Mixta-BVG Equity 75	30
CSA Mixta-BVG Index 25	31
CSA Mixta-BVG Index 35	32
CSA Mixta-BVG Index 45	34–37
CSA Mixta-BVG Index 45 I	34–37
CSA Mixta-BVG Index 45 E	34–37
CSA Mixta-BVG Index 75	38
CSA BVG 25–45 Dynamic I	39

Festverzinsliche Vermögen

CSA Low-Risk Strategy CHF E	40/41
CSA Low-Risk Strategy CHF G	40/41
CSA Money Market CHF	42
CSA Swiss Bonds CHF	43
CSA Short Term Bonds CHF	44
CSA Foreign Bonds CHF	45
CSA Mid Yield Bonds CHF	46
CSA Inflation Linked Bonds CHF	47
CSA International Bonds	48
CSA Equity Linked Bonds	49

Aktienvermögen (aktives Management)

CSA Equity Switzerland	50/51
CSA Equity Switzerland L	50/51
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	52/53
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	52/53

CSA Fund Selection Equity Switzerland	54/55
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	54/55
CSA Fund Selection Equity Europe	56/57
CSA Fund Selection Equity Europe L	56/57
CSA Fund Selection Equity USA	58
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	59
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	60

Aktienvermögen (passives Management)

CSA Swiss Index	61/62
CSA Swiss Index L	61/62

Hypothekenvermögen

CSA Hypotheken Schweiz	63
------------------------	----

Immobilienvermögen

CSA Real Estate Switzerland	64/65
CSA Real Estate Switzerland M	64/65
CSA Real Estate Switzerland Commercial	66
CSA Real Estate Switzerland Residential	67
CSA Real Estate Germany	68
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

Infrastruktur Vermögen

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	98
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

Anlagestiftungen: ein Erfolgsmodell



Beat Zeller
Präsident des Stiftungsrats
Institutional Clients
Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich



Alexandrine Kiechler
Geschäftsführerin
der Credit Suisse Anlagestiftungen, Zürich

Haben Sie, liebe Leserin, lieber Leser, im Rahmen Ihrer Vermögensanlage eine eindeutige Präferenz bei der Auswahl einer kollektiven Anlage? Bevorzugen Sie bei vergleichbarer Performance ein Produkt einer Anlagestiftung gegenüber einem Anlagefonds?

Der Tätigkeitsbericht der OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE (OAK BV)¹⁾ und die statistischen Auswertungen des Bundesamts für Statistik (BFS)²⁾ geben – wenn auch zeitlich etwas verzögert – Einblick in die Vermögensallokation von Vorsorgeeinrichtungen. Gemäss Tätigkeitsbericht der OAK BV wurden seit 2012 19 Anlagestiftungen gegründet, und die Anzahl Anlagegruppen hat um rund ein Drittel von 385 auf 515 zugenommen. Das Vermögen der Anlagestiftungen ist im gleichen Zeitraum von CHF 102 Mia. auf CHF 196 Mia. gestiegen.³⁾ Das ist insbesondere deshalb eine äusserst positive Entwicklung, weil gemäss Pensionskassenstatistik des BFS Vorsorgeeinrichtungen insgesamt weniger über kollektive Vermögensanlagen investiert haben.

Besonders interessant sind aus Sicht der Anlagestiftung die Vermögensallokationen der Vorsorgeeinrichtungen innerhalb der verschiedenen Anlagekategorien. Wenig überraschend zeigt die erwähnte Statistik, dass Vorsorgeeinrichtungen in den letzten Jahren konstant hohe Investitionen in Schweizer Immobilien getätigt haben. Das Immobilienvermögen in der 2. Säule hat sich im Zeitraum zwischen 2004 und 2020 verdreifacht. Im Jahr 2020 waren über 20 Prozent, das heisst rund CHF 216 Mia., Vorsorgevermögen in Immobilien inves-

tiert. Dabei entfielen rund CHF 188 Mia. auf Schweizer und rund CHF 28 Mia. auf ausländische Immobilien.⁴⁾

Vergleicht man diese Daten mit den Wachstumszahlen der Anlagestiftungen, zeigt sich, dass die Vermögen der Immobilien-Anlagegruppen zeitgleich stark gestiegen sind. Das Immobilienvermögen der Anlagestiftungen hat seit 2014 um CHF 52,7 Mia. respektive 135 Prozent zugenommen. Sie verwalteten Ende 2020 Immobilienvermögen (direkt und indirekt sowie In- und Ausland) im Umfang von knapp CHF 92 Mia., wobei Direktanlagen in Schweizer Immobilien mit CHF 75,2 Mia. den grössten Anteil am gesamten Anlagestiftungsvermögen ausmachten. Über alle Anlagegruppen hinweg betrachtet, beträgt die Anlagekategorie Immobilien fast 50 Prozent des Gesamtvolumens aller Anlagestiftungen, obwohl Immobilien-Anlagegruppen lediglich 20 Prozent des gesamten Produktangebots abdecken. Diese Entwicklung spiegelt sich in der Anzahl Neugründungen von Anlagestiftungen wider: Die in den letzten zehn Jahren gegründeten 19 Anlagestiftungen bieten mehrheitlich Immobilien-Anlagegruppen an. Die grosse Nachfrage nach Immobilien mit Anlageuniversum Schweiz hat unter anderem auch dazu geführt, dass in den letzten Jahren einige Immobilien-Anlagegruppen für Zeichnungen geschlossen waren oder nur mit hohen Aufschlägen gezeichnet werden konnten. Kapitalerhöhungen waren häufig massiv überzeichnet. Es wird sich nun zeigen, ob dieses Nachfrageverhalten aufgrund des sich wandelnden Zinsumfelds grundlegende Veränderungen erfahren wird.

Die Pensionskassenstatistik des BFS zeigt auch, dass in den Jahren zwischen 2016 und 2020 insbesondere die Anlagekategorie Hypotheken, Immobilien Ausland, Private Equity und Infrastruktur im Verhältnis stärker gewachsen sind. In der Anlagekategorie Hypotheken gab es bis vor wenigen Jahren nur zwei kollektive Anlagegefässe. Eines davon ist die CSA Hypotheken Schweiz, die 1984 lanciert wurde und eine Duration von zwei Jahren anstrebt. In der jüngsten Vergangenheit wurde das Produktangebot in dieser Anlagekategorie hauptsächlich seitens der Anlagestiftungen – relativ gesehen – stark ausgebaut. Dies hängt vermutlich damit zusammen, dass die Nachfrage stark durch Vorsorgeeinrichtungen und nicht von Privatkunden getrieben ist. Das limitierte Potenzial sowie die regulatorischen Anforderungen im Fondsbereich – in dieser Hinsicht sind Anlagestiftungen etwas flexibler – halten Fondsanbieter vermutlich davon ab, ihrerseits zusätzlich Produkte anzubieten. Hinzu kommt, dass einige Vorsorgeeinrichtungen dazu übergegangen sind, Hypotheken direkt zu vergeben. Derzeit gibt es fünf Anlagegruppen mit einem Anlagevermögen von insgesamt CHF 6,9 Mia. Gemessen am Gesamtvermögen aller Anlagestiftungen, bleibt

das Volumen der Hypotheken-Anlagegruppen jedoch mit nur 4 Prozent klein. Auch hier wird sich aufgrund des sich verändernden Zinsumfelds zeigen, ob diese Anlagekategorie weiterhin an Attraktivität gewinnt oder sich die Volumina auf dem aktuellen Niveau einpendeln.

Alternative Anlagen wie Private Equity, Insurance Linked Securities, Private Debt, Hedge-Fonds sowie Infrastrukturanlagen machen bei Anlagestiftungen ungefähr 9 Prozent des Gesamtvolumens aus.⁵⁾ In diesem Segment gehören Private-Equity-Anlagegruppen zu den am meisten nachgefragten Anlagekategorien. Allerdings büsst dieselbe in jüngster Zeit gegenüber Infrastruktur-Anlagegruppen – gemessen am Investitionsvolumen – an Terrain ein. Insgesamt waren per März 2022 rund CHF 5,7 Mia. in der Anlagekategorie Infrastruktur investiert.⁶⁾ Dies mag auch damit zusammenhängen, dass Infrastrukturanlagen, die auf den Einsatz von Fremdkapital verzichten, seit 1. Oktober 2020 der neuen Anlagekategorie Infrastruktur zugeteilt werden. Die CSA hat diesen Trend bereits früh erkannt und bietet Vorsorgeeinrichtungen mit der CSA Energie-Infrastruktur Schweiz eine attraktive Anlagemöglichkeit mit ansprechender Rendite. Eine zweite Anlagegruppe, die CSA Energy-Transition Infrastructure, befindet sich in der Lancierungsphase.

Die Einführung einer eigenen Anlagekategorie für nicht kotierte schweizerische Anlagen mit einer Obergrenze von 5 Prozent per 1. Januar 2022 hat bis dato noch keine wesentlichen Auswirkungen auf die Produktpalette von Anlagestiftungen gezeigt. Die enge und lokal begrenzte Definition dieser Anlagekategorie, verbunden mit deren inhärenten Risiken, stellt hohe Anforderungen bezüglich Diversifikation und Nachhaltigkeit. Das Produktangebot in dieser neu geschaffenen Anlagekategorie wird wohl aus den vorgenannten Gründen bescheiden bleiben.

Aufgrund der Mehrwertsteuerpflicht sowie der Stempelsteuer – Anlagestiftungen werden als Effektenhändler qualifiziert – sind deren Angebot und damit auch deren Volumina in den klassischen Anlagekategorien Aktien und Obligationen bescheiden. Im Vergleich zu Fonds können Anlagestiftungen

zudem aufgrund des beschränkten Anlegerkreises weniger von Skaleneffekten profitieren. Ob eine allfällige Befreiung von der Mehrwertsteuer für Anlagestiftungen, die frühestens per 2024 erfolgen würde, etwas an dieser Ausgangslage ändern wird, ist zu bezweifeln.

Welche Konsequenzen die Einführung des Limited Qualified Investor Fund (L-QIF) für Fondssponsoren und für Anlagestiftungen haben wird, werden wir erst in einigen Jahren beurteilen können. Der L-QIF ist, wie es der Name bereits sagt, ein Fonds, der im Vergleich zum bisher bekannten Schweizer Fonds keine Bewilligung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht benötigt. Die fehlende Bewilligungspflicht wird den Lancierungsprozess von neuen Anlageideen seitens Fondssponsoren beschleunigen. Dies ist ein wichtiger neuer Vorteil für Fondssponsoren. Der L-QIF unterliegt keinen Vorgaben bezüglich möglicher Anlagen oder Risikoverteilung. Dies erlaubt grundsätzlich eine höhere Flexibilität beim Portfolioaufbau. Die Flexibilität des Portfoliomanagers steigt, je offener der Kreis der zulässigen Anlagen und die Risikoverteilung im Fondsprospekt formuliert sind. Die Anlagestrategie verliert dadurch etwas an Schärfe und stellt damit höhere Anforderungen an die Anleger. Entsprechend ist diese kollektive Anlage nur für institutionelle Investoren zugelassen. Für Vorsorgeeinrichtungen fallen die vorgenannten Aspekte umso mehr ins Gewicht, als – im Gegensatz zu Anlageprodukten von Anlagestiftungen – die Einhaltung der BVV 2 nicht per se gewährleistet ist. Sie müssen somit selbst prüfen, inwieweit diese Vehikel die Anlagerestriktionen der BVV 2 erfüllen.

Die Anlagestiftungen haben sich – wie aufgezeigt – in den letzten Jahren trotz eingeschränktem Anlegerkreis und steuerrechtlichen Nachteilen sehr gut behauptet und bewährt. Insbesondere bei der Lancierung neuer Anlagekategorien agieren sie öfter als First Mover und ermöglichen damit Vorsorgeeinrichtungen, ihr Anlageuniversum weiter zu diversifizieren. Wir freuen uns, Teil dieses Erfolgsmodells zu sein, und sind bestrebt, Ihnen auch in Zukunft attraktive Anlageprodukte anbieten zu können. Im Namen der Stiftungsräte beider Anlagestiftungen sowie der Geschäftsführung bedanken wir uns für Ihre Treue.

Beat Zeller

Alexandrine Kiechler

¹⁾ Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV, Tätigkeitsbericht 2021.

²⁾ Eidgenössisches Departement des Innern EDI, Bundesamt für Statistik BFS, Pensionskassenstatistik, Kennzahlen 2016–2020, BFS 2022.

³⁾ Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV, Tätigkeitsbericht 2021, S. 17.

⁴⁾ Eidgenössisches Departement des Innern EDI, Bundesamt für Statistik BFS, Pensionskassenstatistik, Kennzahlen 2016–2020, BFS 2022, S. 19.

⁵⁾ Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV, Tätigkeitsbericht 2021, S. 17.

⁶⁾ Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV, Tätigkeitsbericht 2021.

Entwicklung der Märkte

Weltwirtschaft: abruptes Ende der Erholung

Die erste Hälfte dieses Jahres ist deutlich anders verlaufen, als es zu Jahresbeginn absehbar war. Mit der Lockerung der Corona-Massnahmen im ersten Quartal sollte die Weltwirtschaft eigentlich neue Impulse erfahren und ihre Erholung von der Pandemierezession fortsetzen. Stattdessen trüben hohe Inflation, die Bremsmanöver der Zentralbanken und der Ukraine-Krieg die Wachstumsaussichten. Rechnet man zu Jahresbeginn in den meisten Ländern noch mit überdurchschnittlichen Wachstumsraten, besteht mittlerweile ein greifbares Rezessionsrisiko.

Der Einmarsch Russlands in der Ukraine im Februar brachte einen starken Anstieg der Rohstoffpreise von Erdöl und Erdgas bis zu Lebensmitteln. Dazu kamen erneute Turbulenzen in den Lieferketten wegen COVID-Lockdowns in China. Dies befeuerte weltweit die ohnehin schon aussergewöhnlich hohe Inflation und katapultierte die Teuerung auf den höchsten Stand seit Jahrzehnten. Sie erodiert nun zunehmend die Realeinkommen der Haushalte und zwingt vielerorts Regierungen dazu, Entlastungspakete zu schnüren. Mit Inflationsraten von 8 bis 9 Prozent in den USA, der Eurozone oder in Grossbritannien sehen sich die meisten Zentralbanken zu einem strammen Straffungskurs gezwungen. Rapide Zinserhöhungen zu Zeiten einer konjunkturellen Abkühlung sind äusserst ungewöhnlich und bringen negative Nebeneffekte mit sich. So belasten die steigenden Finanzierungskosten die Konsumentenstimmung, das Geschäftsklima und nicht zuletzt die Aktienmärkte deutlich. Rohstoffpreise, die sehr konjunktursensibel sind, begannen jüngst zu fallen und signalisieren eine Eintrübung des Wirtschaftsausblicks.

Nicht alle Signale sind schlecht: Die Aktivität im Dienstleistungssektor bleibt hoch, weil der Nachholkonsum für eine starke Nachfrage sorgt. Zudem ist die finanzielle Verfassung der Privathaushalte und der Unternehmen nach wie vor robust; hohe Ersparnisse aus den Lockdowns können die gestiegenen Lebenshaltungs- und Inputkosten auffangen. Doch ein Abschwung ist viel näher, als noch zu Beginn des Jahres zu erwarten war.

Eurozone und Schweiz

Die konjunkturellen Risiken sind für Europa am grössten. Die Wachstumsaussichten für das kommende Jahr liegen deutlich unter dem langfristigen Trend. Dafür verantwortlich ist in erster Linie der enorme Energiepreisschock, den der Ukraine-Krieg und die angespannte Situation am Gasmarkt nochmals verschärft haben. In einigen europäischen Ländern federn zwar Entlastungspakete die explodierenden Energiepreise etwas ab, doch eine weitere markante Kürzung der russischen Gaslieferungen würde die Eurozone unvermeidlich in eine Rezession abrutschen lassen. Die

Europäische Zentralbank (EZB) befindet sich indes in einem Zielkonflikt zwischen Inflationsbekämpfung und konjunktureller Stützung, der durch wachsende Fragmentierungsrisiken im Euroraum zusätzlich erschwert wird. Mit den anstehenden Zinserhöhungen sind die Risikoaufschläge bei südeuropäischen Staatsanleihen stark gestiegen und reflektieren Sorgen vor einer erneuten Eurokrise. Die EZB möchte dem mit gezielten Anleihekäufen begegnen, sofern es die Sicherstellung der geldpolitischen Transmission erfordert. Solange die Inflation hoch bleibt, sind ihr im Falle eines Abschwungs aber die Hände gebunden.

Eine Rezession im Euroraum würde über die Exportnachfrage auch die Schweizer Wirtschaft beeinträchtigen. Zudem könnte die Schweiz im Falle eines Lieferstopps von russischem Gas partielle Rationierungen in der Industrie kaum vermeiden, wenn auch die wirtschaftlichen Einbussen dank des geringeren Anteils von Gas am Gesamtenergieverbrauch überschaubarer wären als beispielsweise in Deutschland. Abgesehen von der drohenden Energiekrise hat sich die Schweizer Wirtschaft trotz des schwierigen globalen Umfelds überwiegend positiv entwickelt. Die vollständige Aufhebung der Corona-Massnahmen, ein starkes Beschäftigungswachstum und eine positive Einschätzung der individuellen Arbeitsplatzsicherheit kompensieren die negativen Auswirkungen des Ukraine-Kriegs. Zudem ist der Anstieg der Teuerung in der Schweiz mit über 3 Prozent verhältnismässig moderat und hat die Kaufkraft bisher insgesamt nicht allzu stark gebremst.

USA

Die USA als grosser Energieexporteur sind vom Risiko einer Energiekrise infolge des Ukraine-Kriegs weniger stark betroffen. Doch der massive Anstieg der Rohstoffpreise im ersten Halbjahr treibt auch in den USA die ohnehin schon hohe Teuerung weiter an. Dazu kommen Preisanstiege bei Dienstleistungen, Lebensmitteln und Wohnen, die die Inflation noch länger über dem Ziel der US-Notenbank (Fed) halten dürften. Das Fed wird dadurch zu einer geldpolitischen Vollbremsung gezwungen, die nicht ohne Spuren an der Wirtschaft vorbeigeht. Die Finanzierungsbedingungen sind deutlich restriktiver geworden, was am Immobilienmarkt bereits zu einem Einbruch der Aktivität geführt hat. Sollte die Güterinflation weiterhin hoch bleiben und sich das Lohnwachstum beschleunigen, wächst das Risiko, dass die Notenbank eine Rezession billigend in Kauf nimmt. Vorerst bestehen aber noch Puffer, die eine milde Konjunkturfalte wahrscheinlicher machen als einen umfassenden Abschwung.

China

Chinas Wachstum wurde im ersten und zweiten Quartal durch die Omikron-Viruswelle und die entsprechenden Eindämmungsmassnahmen massiv gebremst. Die chinesische Regierung implementierte im Rahmen ihrer Zero-COVID-Politik in vielen chinesischen Städten – allen voran im wichtigen Wirtschaftszentrum Schanghai – strenge Lockdowns, wodurch die Haushaltsnachfrage praktisch zum Erliegen kam. Die Industrie war zwar weniger eingeschränkt als beim ersten Corona-Ausbruch Anfang 2020. Dennoch kam es zu temporären Schliessungen von Produktionsstätten, Staus an den Häfen und Fristverzögerungen, die die globalen Lieferketten noch länger belasten dürften. Die Wiederöffnung Chinas und ein kräftiger Fiskalstimulus sollten den Wachstumsmotor in der zweiten Jahreshälfte aber wieder brummen lassen und damit auch die Weltwirtschaft unterstützen.

Aktien- und Obligationenmärkte: Einbruch auf breiter Front

Aktien

Das erste Börsenhalbjahr wird als eines der schlechtesten der letzten Jahrzehnte in Erinnerung bleiben. Die Anlegerstimmung litt massiv unter der hohen Teuerung und der damit einhergehenden Verunsicherung. Mit dem Jahreswechsel revidierten die Märkte zunehmend ihre Erwartungen an die Inflations- und die Geldpolitik, was sich in kräftigen Zinsanstiegen bei längeren Laufzeiten niederschlug. In der Folge haben die Aktienmärkte weltweit an Boden verloren: Globale Aktien (MSCI AC World Index) brachen um 21 Prozent ein, während der S&P 500 Index seine schlechteste Gesamtrendite seit 60 Jahren generierte. Auch der defensive SMI konnte sich der Korrektur nicht entziehen und verlor bis zur Jahresmitte rund 14 Prozent. Besonders betroffen vom globalen Kurssturz waren Technologietitel, deren Bewertungen mit den steigenden Zinsen massiv herabgestuft wurden. Die Unternehmensgewinne blieben indes in den meisten Sektoren robust, und das Margenwachstum schwächte sich trotz rekordhoher Inputkosten nur langsam ab. Mit der Eintrübung der Konjunkturentwicklung dürfte sich der Marktfokus nun von den Bewertungen hin zum Gewinnwachstum verlagern.

Anleihen

Anders als bei früheren Aktienmarktkorrekturen, bei denen Anleihen eine Rally erlebten, wirkt sich das aktuelle Zusammenspiel von schwächerem Wirtschaftswachstum und steigender Inflation negativ auf nahezu alle Anlageklassen aus. Anleihen boten in der ersten Jahreshälfte im klassischen Portfolio keine Diversifikation und büssten rund 15 Prozent an Wert ein (Barclays Global Aggregate Index). Dies ist zurückzuführen auf die enorme Anpassung der Anleihezinsen, die die Leitzinserhöhungen bereits vorausnahm. So begannen die Zinsen auf 10-jährige US-Staatsanleihen noch vor dem ersten Zinsschritt durch die US-Notenbank von 1,5 Prozent zu Jahresbeginn zu steigen und notieren mittlerweile nahe 3 Prozent. Weitere Anstiege der Anleihezinsen und damit einhergehende Kursverluste sollten von nun an langsamer erfolgen. Zudem kompensieren

die gestiegenen Renditen zunehmend für die hohe Unsicherheit, sodass der Renditeausblick für festverzinsliche Anlagen guter Qualität nicht länger negativ ist.

Devisenmärkte: anhaltende US-Dollarstärke

Unter den Währungen ist der US-Dollar im bisherigen Jahresverlauf unangefochten der Gewinner. Die Kombination aus einer restriktiven Haltung der US-Notenbank und der hohen Marktvolatilität verschaffte dem US-Dollar einen nützlichen Zinsvorteil und den Reiz einer Zufluchtswährung. Die überraschende Zinserhöhung der Schweizerischen Nationalbank (SNB) im Juni trug zu einer Stabilisierung des Schweizer Franken gegenüber dem US-Dollar und zu beträchtlichen Kursgewinnen gegenüber dem Euro bei. Das Währungspaar EUR/CHF liegt nun unter der Parität und dürfte in den nächsten Monaten auch unter diesem wichtigen Stand bleiben. Die Wachstumssorgen im Euroraum und die verhältnismässig zögerlichen Zinserhöhungen der EZB sorgen für eine generelle Euroschwäche, die die Gemeinschaftswährung auch gegenüber dem US-Dollar kurzzeitig unter die Parität fallen liess. Gegenüber dem US-Dollar gab auch der japanische Yen stark nach. Dieser Trend wird sich wahrscheinlich fortsetzen, bis die Bank of Japan einen Anstieg der inländischen Zinsen toleriert.

Immobilienanlagen: vor veränderten Vorzeichen

International

Obwohl der Anstieg der Langfristzinsen auch für börsenkotierte Immobilienanlagen ein Risiko darstellt, verloren sie in diesem Jahr bisher weniger stark als globale Aktien. Ein Grund dafür ist, dass die Anlageklasse zum Schutz gegen Inflation beliebt ist. Ausserdem sind viele Immobilienfonds in Branchen aktiv, die von langfristigen Wachstumstrends profitieren, wie Logistik-, Wohn- und Gesundheitsimmobilien. Zyklischere Sektoren wie Detailhandels- und Büroimmobilien entwickelten sich im globalen Durchschnitt dagegen unterdurchschnittlich, was auf Wachstumssorgen und im Bürogebäudesektor auf die Homeoffice-Auswirkungen zurückzuführen war.

Büro Schweiz

In der Schweiz hat sich derweil die Nachfrage nach Büroflächen belebt. Das Beschäftigungswachstum ist nach der Pandemie deutlich positiv; bei stark auf Bürotätigkeiten ausgerichteten Branchen wächst die Beschäftigung gar besonders robust. Zudem konnten gewisse Firmen, die sich seit Ausbruch der Pandemie mit Neuanmietungen zurückhielten, offenbar nicht mehr länger warten. Wie viele Mietverträge dagegen aufgrund von Homeoffice nicht verlängert werden, lässt sich noch nicht genauer beziffern. Solche wird es jedoch geben.

Schweiz Bauwirtschaft

In der Schweizer Bauwirtschaft hinterlassen die Sondereffekte der Pandemie und des Ukraine-Kriegs Spuren. Bauherren müssen sich auf weiter steigende und stark schwankende Preise und Lieferfristen einstellen, was die Planungssicherheit erschwert und zur Renditekompression bei Immobilieninvestitionen beiträgt. Die massiv höheren Baupreise

könnten Immobilieninvestoren dazu veranlassen, Projekte mit zu knapper Marge zurückzustellen oder nicht dringliche Investitionen im Bestand hinauszuzögern.

Schweiz Wohneigentum und Mietwohnungen

Der Mietwohnungsmarkt erfreut sich dank einer generell höheren Bedeutung des Wohnens im Zuge der Pandemie und der kräftigen wirtschaftlichen Erholung einer robusten Nachfrage, während das Angebot gleichzeitig wegen rückläufiger Bautätigkeit abnimmt. Dementsprechend hat bei den Mieten eine Trendwende eingesetzt, und die Markterholung dürfte sich fortsetzen. Für die Besitzer von Wohnliegenschaften könnten allerdings die gestiegenen Zinsen zur Herausforderung werden. Weil das Referenzzinssatzsystem sehr träge ist, können sie höhere Zinskosten nur mit einer beträchtlichen Verzögerung an die Mieter überwälzen.

Der Zinsanstieg verändert auch für Käufer einer Eigentumswohnung die Vorzeichen. Neueigentümer müssen erstmals seit 13 Jahren wieder mehr bezahlen als für eine vergleichbare Mietwohnung, wenn man die Gesamtkosten für Wohneigentum einschliesslich Fremdfinanzierung, Unterhalt und Opportunitätskosten berücksichtigt. Die Trendwende ist auf die starken Zinsanstiege bei Fix-Hypotheken zurückzuführen und dürfte sich fortsetzen. Dies dürfte eine dämpfende Wirkung auf die Nachfrage nach Wohneigentum ausüben. Im ersten Quartal 2022 ist die Zahl der Transaktionen denn auch schon spürbar zurückgegangen.

Immobilienanlagen Schweiz

In der jüngeren Vergangenheit ruhten die Renditen von Immobilienobjekten in der Schweiz immer stärker auf Wertzuwächsen, die nun in Zukunft fehlen oder zumindest deutlich geringer ausfallen dürften. Denn spiegelbildlich zum Anstieg der Langfristzinsen sind die Renditeprämien von direkten und indirekten Immobilienanlagen gegenüber sicheren Anlagen gesunken. Mit fortschreitender Zinswende

dürften Immobilienanlagen weiter an Attraktivität verlieren, da Staatsanleihen oder Unternehmensanleihen guter Qualität als Alternative wieder vermehrt infrage kommen. Damit fehlt künftig der Motor für weitere Senkungen der Diskontierungssätze und automatische Wertzuwächse. Der Fokus der Anleger wird sich daher voraussichtlich wieder stärker auf das Wachstum und die Sicherheit der Immobilienerträge richten.

Ausblick: schwaches Wachstum am Rande der Rezession

In anderen Jahren hätten die Menge und das Ausmass der konjunkturellen Bremsfaktoren bereits ausgereicht, um die Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen. Dank hoher Ersparnisse aus der Pandemie, Nachholkonsum im Dienstleistungssektor und robuster Arbeitsmärkte erweisen sich die meisten Volkswirtschaften in diesem Jahr als sehr widerstandsfähig. Doch der Puffer gegen eine Rezession erodiert zunehmend. Die Dynamik hat sich stark verlangsamt, und verhaltenes Wachstum macht die Weltwirtschaft anfällig für weitere Schocks. Für Europa und die Schweiz stellt eine Energiekrise einen solchen Schock dar, dass er eine Rezession auslösen würde. Der Ausblick für die Weltwirtschaft im nächsten Jahr ist davon abhängig, wie hartnäckig hoch die Inflation bleibt und wie stark Notenbanken ihre Geldpolitik straffen müssen, um die Inflationserwartungen zu stabilisieren. Der jüngste Rückgang der Rohstoffpreise und Zeichen der Entspannung in den Lieferketten sind in diesem Sinne positiv. Dennoch hat die Steigerung der Konsumentenpreise wohl ihren Höhepunkt vorerst noch nicht erreicht, sodass die Zentralbanken – allen voran die US-Notenbank – in den kommenden Monaten aggressiv auf die Bremsen treten dürften. Dieses «Front-Loading» der Straffung könnten ihnen dann gegen Ende des Jahres den nötigen Spielraum verschaffen, um die Zinsen nur noch langsam zu erhöhen oder im Falle der Schweiz sogar gleich zu belassen.

Franziska Fischer
Credit Suisse AG
Swiss Economics

Entwicklung der Anlagestiftung

Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse

September 2021

Der Stiftungsrat wählt Patrick Marc Pilotti als Anlegervertreter in das Anlagekomitee Immobilien Schweiz.

November 2021

Die Anlagegruppen CSA Insurance Linked Strategies und CSA Insurance Linked Strategies Fixed wechseln den Benchmark von LIBOR CHF 3M + 350 bps p. a. zu SARON + 350 bps p. a.

Januar 2022

Der Stiftungsrat wählt Fabian Steiner als Anlegervertreter in das Anlagekomitee Energie-Infrastruktur Schweiz.

Die Anlagegruppe CSA Nippon Index wird für Zeichnungen und Rückgaben geschlossen und die Liquidation eingeleitet.

März 2022

Der für das Securities-Lending-Geschäft definierte Toleranzwert (Kreditspread des Borgers) wurde überschritten. Das Securities-Lending-Geschäft wird bis auf Weiteres sistiert.

April 2022

Die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland Commercial wird für ein Anlagevolumen von CHF 250 Mio. für bestehende Anleger und Neuinvestoren geöffnet.

Mai 2022

Für die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland wird eine Kapitalerhöhung im Umfang von CHF 350 Mio.

unter den bestehenden Anlegern durchgeführt. Aufgrund der Überzeichnung beträgt die Zuteilungsquote 51,45%.

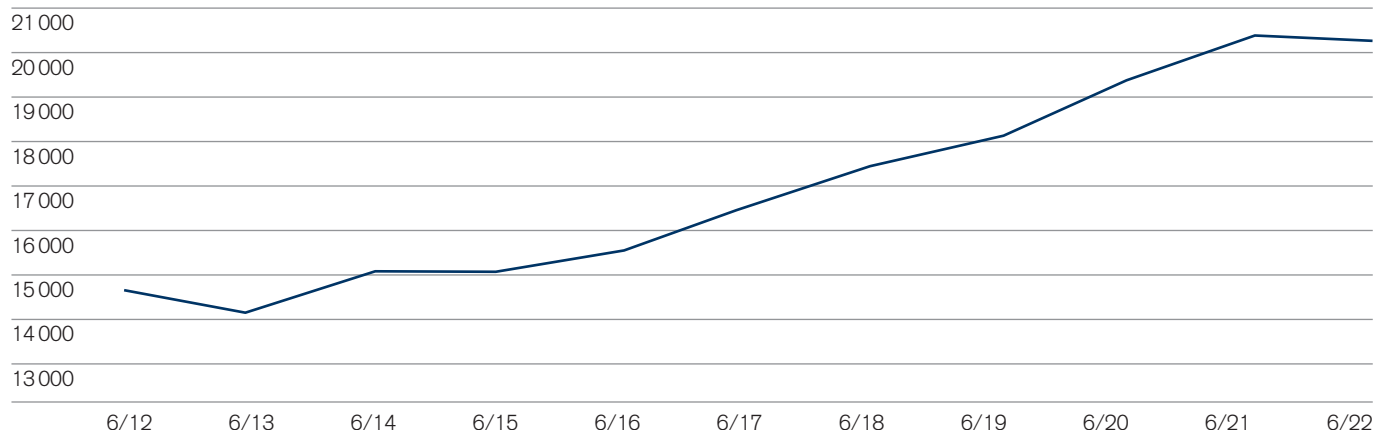
Juni 2022

Die Anlagegruppe CSA Hypotheken Schweiz wird für Zeichnungen wieder geöffnet. Als Folge ausserordentlicher Umstände werden die Rückgabemodalitäten angepasst. Die Rückgabe von Ansprüchen ist neu vierteljährlich mit einer Voranmeldefrist von zwei Monaten zum Quartalsende möglich.

Vermögensveränderung 2021/2022

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23 334
Ertragsausschüttungen	-163
Ausgaben von Ansprüchen	2 580
Rücknahmen von Ansprüchen	-2 014
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-85
Gesamterfolg	-411
Liquidationen	-14
Zwischentotal	23 226
Abzüglich Doppelzahlungen:	
Mixta-BVG	-2 835
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-24
Nettovermögen (abzüglich Doppelzahlungen)	
Ende Geschäftsjahr 2021/2022	20 367
Veränderung gegenüber Vorjahr	-0,4%

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



■ Nettovermögen in Mio. CHF

Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2022

	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	0,77	0,10	-3,94	1,37	1,70	1,68
CSA Mixta-BVG Defensiv	2,29	0,77	-9,41	4,04	4,75	4,42
CSA Mixta-BVG	3,09	1,41	-9,90	5,13	5,88	5,38
CSA Mixta-BVG Maxi	3,87	2,01	-10,05	6,12	6,98	6,47
CSA Mixta-BVG Index 25	2,10	0,35	-11,57	4,48	5,33	5,53
CSA Mixta-BVG Index 35	3,02	1,25	-11,62	5,29	6,24	6,37
CSA Mixta-BVG Index 45	3,92	2,11	-11,69	6,23	7,29	7,33
CSA Mixta-BVG Equity 75			-12,84			10,89
CSA Mixta-BVG Index 75			-13,29			9,98
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen						
Mischvermögen						
CSA Mixta-BVG Index 45 I	4,30	2,47	-11,46	6,23	7,29	7,33
CSA Mixta-BVG Index 45 E ⁵⁾			-12,33			
CSA Mixta-BVG Basic I	1,44	0,76	-3,30	1,37	1,70	1,69
CSA Mixta-BVG Basic L2		0,78	-3,28		1,70	1,69
CSA Mixta-BVG Basic L3		0,80	-3,26		1,70	1,69
CSA Mixta-BVG 15 E			-7,98			3,67
CSA Mixta-BVG 15 G			-7,84			3,68
CSA Mixta-BVG 15 Plus I			-8,00			3,65
CSA Mixta-BVG 15 Plus E			-7,91			3,65
CSA Mixta-BVG I	3,94	2,24	-9,16	5,13	5,88	5,39
CSA BVG 25-45 Dynamic I		1,92	-11,23		7,13	7,16
Festverzinsliche Vermögen						
CSA Low-Risk Strategy CHF E ¹⁾			-1,15			0,14
CSA Low-Risk Strategy CHF G ¹⁾			-1,08			0,14
CSA Money Market CHF	-0,60	-0,87	-0,97	0,17	0,15	0,07
CSA Swiss Bonds CHF ¹⁾	-0,03	-1,66	-11,10	3,87	4,58	4,62
CSA Short Term Bonds CHF ¹⁾	-0,30	-0,77	-2,66	0,72	0,90	0,86
CSA Foreign Bonds CHF ¹⁾	0,15	-1,20	-7,46	2,82	3,57	2,65
CSA Mid Yield Bonds CHF ¹⁾	0,61	-1,34	-9,73	3,33	4,02	3,52
CSA Inflation Linked Bonds CHF ¹⁾	0,21	0,53	1,02	2,99	3,74	3,20
CSA International Bonds ¹⁾	-0,50	-1,17	-13,02	6,12	5,34	5,20
CSA Equity Linked Bonds	3,16	0,24	-14,59	8,28	8,61	9,14
Aktienvermögen (aktives Management)						
CSA Equity Switzerland ¹⁾	9,25	6,10	-6,90	11,57	12,09	13,24
CSA Equity Switzerland L ¹⁾	9,37	6,22	-6,80	11,58	12,09	13,24
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland ¹⁾	8,99	0,90	-22,52	14,00	15,42	15,52
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L ¹⁾	9,21	1,10	-22,36	14,00	15,42	15,52
CSA Fund Selection Equity Switzerland ¹⁾	9,45	5,84	-11,11	11,62	12,57	15,03
CSA Fund Selection Equity Switzerland L ¹⁾	9,56	5,95	-11,02	11,62	12,57	15,03
CSA Fund Selection Equity Europe ¹⁾	5,47	0,99	-20,39	15,35	17,67	16,32
CSA Fund Selection Equity Europe L ¹⁾	5,57	1,09	-20,31	15,36	17,67	16,32
CSA Fund Selection Equity USA ¹⁾	11,84	10,61	-12,16	14,28	16,05	14,72
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries ¹⁾	4,66	1,18	-22,94	13,26	15,08	11,95
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets ¹⁾	3,04	1,69	-22,79	13,36	14,94	10,69
Aktienvermögen (passives Management)						
CSA Swiss Index	8,89	6,74	-7,85	12,00	12,71	15,15
CSA Swiss Index L	9,01	6,86	-7,76	12,00	12,71	15,15

	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	0,36	0,03	-1,10	0,48	0,48	0,56
CSA Real Estate Switzerland ²⁾	5,03	5,04	4,70	0,41	0,55	0,19
CSA Real Estate Switzerland M ²⁾			5,24			0,20
CSA Real Estate Switzerland Residential	5,10	5,45	6,36	0,44	0,55	0,69
CSA Real Estate Switzerland Commercial	4,41	4,15	4,01	0,14	0,10	0,05
CSA Real Estate Germany ³⁾		5,08	4,74		2,24	⁴⁾
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments ¹⁾	5,30	3,92	-10,24	7,52	8,45	8,60
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L ¹⁾	5,41	4,03	-10,15	7,52	8,45	8,60
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M ¹⁾		4,60	-9,65		8,45	8,60
Alternative Vermögen						
CSA Insurance Linked Strategies	-0,49	-3,55	1,31	5,54	7,74	0,72
CSA Insurance Linked Strategies L	-0,29	-3,35	1,55	5,54	7,74	0,72
CSA Insurance Linked Strategies L2	-0,09	-3,15	1,73	5,54	7,74	0,71
CSA Insurance Linked Strategies L3		-3,05	1,84		7,74	0,71
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1			13,38			7,20
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR			13,38			7,20
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A			0,99			0,70
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4			1,98			0,70
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1			12,95			7,22
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR			12,95			7,22
Infrastruktur Vermögen						
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A ²⁾			10,40			⁴⁾
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L ²⁾		6,21	11,00		8,42	⁴⁾
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M ²⁾		7,88	12,81		10,57	⁴⁾

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

Hinweis: Statistische Kennzahlen sind unter 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	
		30.6.2022	30.6.2021	+/- in %	30.6.2022	30.6.2021	+/- in %	30.6.2022	30.6.2021
CSA Mixta-BVG Basic* Valor 1 486 149 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	596,3	654,5	-8,9	430 764	454 232	-5,2	1 384.23	1 440.95
CSA Mixta-BVG Defensiv* Valor 788 833 CB CSA Mixta-BVG Defensiv	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	677,2	750,8	-9,8	389 302	390 994	-0,4	1 739.51	1 920.18
CSA Mixta-BVG* Valor 287 570 CB CSA Mixta-BVG	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 532,7	1 763,6	-13,1	881 877	914 272	-3,5	1 737.97	1 929.00
CSA Mixta-BVG Maxi* Valor 888 066 CB CSA Mixta-BVG Maxi	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 134,0	1 301,9	-12,9	662 686	684 398	-3,2	1 711.17	1 902.31
CSA Mixta-BVG Equity 75* Valor 38 261 482 CB CSA Mixta-BVG Equity 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	191,9	158,0	21,5	165 028	118 424	39,4	1 162.61	1 333.91
CSA Mixta-BVG Index 25* Valor 11 520 271 CB CSA Mixta-BVG Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	242,9	278,8	-12,9	187 282	190 128	-1,5	1 296.90	1 466.62
CSA Mixta-BVG Index 35* Valor 11 520 273 CB CSA Mixta-BVG Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	398,5	418,9	-4,9	281 104	261 132	7,6	1 417.65	1 604.02
CSA Mixta-BVG Index 45* Valor 10 382 676 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 112,1	1 204,2	-7,6	681 962	652 094	4,6	1 630.79	1 846.71
CSA Mixta-BVG Index 75* Valor 38 261 472 CB CSA Mixta-BVG Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	389,7	335,5	16,1	351 083	262 122	33,9	1 109.92	1 279.97
CSA Mixta-BVG Basic I Valor 1 503 660 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	260,3	264,3	-1,5	184 062	180 730	1,8	1 414.07	1 462.37
CSA Mixta-BVG Basic L2 Valor 24 869 342 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	29,9	32,4	-7,7	27 097	28 387	-4,5	1 103.59	1 141.06
CSA Mixta-BVG Basic L3 Valor 23 113 558 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	198,8	277,6	-28,4	176 331	238 219	-26,0	1 127.21	1 165.24
CSA Mixta-BVG 15 E Valor 45 868 145 CB CSA Mixta-BVG 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	10,2	2,3	345,2	9 973	2 062	383,8	1 020.32	1 108.78
CSA Mixta-BVG 15 G Valor 46 505 676 CB CSA Mixta-BVG 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	76,6	65,7	16,5	74 719	59 092	26,4	1 025.13	1 112.33
CSA Mixta-BVG 15 Plus I Valor 46 329 594 CB CSA Mixta-BVG 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	6,4	45,1	-85,9	6 086	39 674	-84,7	1 046.86	1 137.92
CSA Mixta-BVG 15 Plus E Valor 43 663 719 CB CSA Mixta-BVG 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	35,0	0,6	5 416,9	33 317	556	5 890,6	1 050.21	1 140.37
CSA Mixta-BVG I Valor 2 733 319 CB CSA Mixta-BVG	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	67,2	73,5	-8,6	43 087	42 800	0,7	1 559.23	1 716.46
CSA Mixta-BVG Index 45 I Valor 11 269 573 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	93,4	99,2	-5,8	58 119	54 642	6,4	1 606.82	1 814.71
CSA Mixta-BVG Index 45 E⁴⁾ Valor 114 508 518 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1,6	–	–	1 816	–	–	876.67	–
CSA BVG 25–45 Dynamic I Valor 30 725 295 CB CSA BVG 25–45 Dynamic	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	26,3	25,7	2,5	22 165	19 205	15,4	1 186.02	1 336.03
CSA Low-Risk Strategy CHF E Valor 43 663 477 FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	36,3	30,8	17,9	37 216	31 199	19,3	974.49	985.85
CSA Low-Risk Strategy CHF G Valor 47 884 957 FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	107,4	88,6	21,3	109 981	89 717	22,6	976.51	987.16
CSA Money Market CHF Valor 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	81,3	48,3	68,3	86 788	51 082	69,9	936.97	946.14

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2022	30.6.2021	+/- in %	30.6.2022	30.6.2021	+/- in %	30.6.2022	30.6.2021
CSA Swiss Bonds CHF Valor 287 565 SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	197,1	236,5	-16,7	122 015	130 326	-6,4	1 615.20	1 815.05
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	19,2	20,1	-4,7	17 911	18 291	-2,1	1 070.89	1 100.19
CSA Foreign Bonds CHF Valor 287 571 SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	64,2	77,0	-16,6	49 717	55 191	-9,9	1 290.40	1 394.49
CSA Mid Yield Bonds CHF Valor 1 082 332 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	312,3	359,3	-13,1	233 272	242 298	-3,7	1 338.85	1 483.09
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	1,1	-2,0	38 614	38 614	0,0	28.43	29.00
CSA Inflation Linked Bonds CHF Valor 1 764 678 CB CSA Inflation Linked Bonds CHF	Credit Suisse Investment Partners (Schweiz) AG	15,5	24,0	-35,2	13 034	20 399	-36,1	1 192.98	1 176.22
CSA International Bonds Valor 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	81,2	95,2	-14,7	75 492	76 862	-1,8	1 075.81	1 238.42
CSA Equity Linked Bonds Valor 287 572 Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12)	Credit Suisse Investment Partners (Schweiz) AG	55,5	67,0	-17,2	22 429	23 138	-3,1	2 473.58	2 896.10
CSA Equity Switzerland Valor 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	50,0	58,2	-14,1	15 563	16 874	-7,8	3 213.48	3 451.79
CSA Equity Switzerland L Valor 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	95,6	171,7	-44,3	28 311	47 401	-40,3	3 376.62	3 623.04
CSA Fund Selection Equity Switzerland Valor 10 733 071 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	79,2	91,8	-13,7	31 999	32 957	-2,9	2 475.34	2 784.60
CSA Fund Selection Equity Switzerland L Valor 10 734 846 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	645,3	560,6	15,1	257 351	198 921	29,4	2 507.58	2 818.06
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland Valor 1 039 194 SPI EXTRA (TR) (06/03)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	24,6	35,0	-29,8	8 761	9 694	-9,6	2 805.91	3 610.82
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L Valor 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	11,9	13,4	-11,3	4 101	3 601	13,9	2 906.87	3 733.29
CSA Fund Selection Equity Europe Valor 287 502 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	31,2	47,7	-34,5	12 227	14 853	-17,7	2 552.86	3 208.42
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	110,6	159,4	-30,6	70 551	80 981	-12,9	1 567.31	1 967.83
CSA Fund Selection Equity USA Valor 12 701 578 MSCI USA (NR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	137,9	147,1	-6,3	43 754	40 946	6,9	3 150.58	3 592.04
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	62,4	82,0	-24,0	51 655	52 342	-1,3	1 207.51	1 566.98
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets Valor 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	29,6	36,3	-18,5	20 142	19 055	5,7	1 469.80	1 905.97
CSA Swiss Index Valor 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	42,7	73,0	-41,5	18 001	28 365	-36,5	2 370.07	2 572.10
CSA Swiss Index L Valor 1 870 547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	45,9	29,4	55,9	15 219	9 006	69,0	3 015.76	3 269.31
CSA Nippon Index Valor 349 351 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	-	14,5	-100,0	-	11 525	-100,0	-	1 255.74
CSA Nippon Index L Valor 1 870 546 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	-	0,0	-100,0	-	10	-100,0	-	1 599.20

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2022	30.6.2021	+/- in %	30.6.2022	30.6.2021	+/- in %	30.6.2022	30.6.2021
CSA Hypotheken Schweiz Valor 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	Avobis Invest AG	1 448,0	1 598,1	-9,4	1 194 009	1 303 306	-8,4	1 212.71	1 226.19
CSA Real Estate Switzerland¹⁾ Valor 1 312 300 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	5 324,3	4 782,0	11,3	2 667 271	2 445 522	9,1	1 996.14	1 955.41
CSA Real Estate Switzerland M¹⁾ Valor 39 836 446 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 337,8	1 311,9	2,0	665 584	665 584	0,0	2 009.92	1 970.99
CSA Real Estate Switzerland Residential¹⁾ Valor 2 522 609 KGAST Immo-Index Wohnen (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	990,5	932,4	6,2	459 556	460 152	-0,1	2 155.25	2 026.29
CSA Real Estate Switzerland Commercial¹⁾ Valor 11 354 362 KGAST Immo-Index Geschäft (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 567,9	1 317,0	19,0	925 944	808 984	14,5	1 693.25	1 628.02
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	40,8	62,2	-34,5	17 164	23 520	-27,0	2 374.18	2 645.10
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	169,4	229,0	-26,0	70 340	85 437	-17,7	2 408.34	2 680.45
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	140,7	172,8	-18,6	55 428	61 534	-9,9	2 537.88	2 808.97
CSA Real Estate Germany¹⁾³⁾ Valor 23 547 751 Kein Benchmark	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	682,6	676,7	0,9	513 781	487 095	5,5	1 328.55	1 389.18
CSA Insurance Linked Strategies¹⁾ Valor 1 603 633 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	119,3	112,9	5,7	99 457	95 372	4,3	1 199.62	1 184.09
CSA Insurance Linked Strategies L¹⁾ Valor 10 157 421 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	29,4	76,1	-61,3	23 885	62 687	-61,9	1 232.30	1 213.54
CSA Insurance Linked Strategies L2¹⁾ Valor 14 690 467 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	27,7	53,5	-48,2	22 002	43 248	-49,1	1 258.31	1 236.87
CSA Insurance Linked Strategies L3¹⁾ Valor 32 772 314 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	42,0	41,2	1,8	33 154	33 154	0,0	1 265.48	1 242.63
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 Valor 58 006 145 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	7,9	9,0	-12,3	63 234	81 724	-22,6	124.24	109.58
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR Valor 59 393 577 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	7,6	4,6	62,8	60 911	42 421	43,6	124.24	109.58
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A¹⁾ Valor 37 362 632 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	9,2	9,1	1,0	11 321	11 321	0,0	815.56	807.59
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4¹⁾ Valor 111 766 390 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	117,0	114,5	2,2	114 581	114 257	0,3	1 021.41	1 001.87
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 Valor 58 006 202 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	4,1	3,6	12,9	33 298	33 298	0,0	123.18	109.06

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2022	30.6.2021	+/- in %	30.6.2022	30.6.2021	+/- in %	30.6.2022	30.6.2021
CSA Insurance Linked Strategies									
Fixed Side-Pocket 1 FR									
Valor 59 393 594	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked								
Kein Benchmark	Strategies Ltd.	1,1	0,9	12,9	8 669	8 669	0,0	123.18	109.06
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A ¹⁾									
Valor 35 328 126	Energy Infrastructure								
Kein Benchmark	Partners AG	75,6	71,2	6,3	62 175	64 584	-3,7	1 216.50	1 101.89
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L ¹⁾									
Valor 22 656 688	Energy Infrastructure								
Kein Benchmark	Partners AG	1 360,8	1 223,3	11,2	835 854	834 049	0,2	1 628.09	1 466.73
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M ¹⁾									
Valor 35 328 307	Energy Infrastructure								
Kein Benchmark	Partners AG	303,2	268,7	12,8	171 716	171 716	0,0	1 765.42	1 564.92

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

¹⁾ Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

²⁾ In geordneter Abwicklung.

³⁾ Währungsumrechnung per Stichtag 30.06.2022 (verwendeter Umrechnungskurs: 1.0009);

Währungsumrechnung per Stichtag 30.06.2021 (verwendeter Umrechnungskurs: 1.0962).

⁴⁾ Lanciert am 29.11.2021.

Hinweis: Wertschriftenverzeichnisse, Investment Managers und Benchmarks sind unter 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
1 603 633	CSA Insurance Linked Strategies	01.11.2021	LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	SARON + 350 bps p. a.	Ablösung des CHF-Libor durch den SARON
10 157 421	CSA Insurance Linked Strategies L	01.11.2021	LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	SARON + 350 bps p. a.	Ablösung des CHF-Libor durch den SARON
14 690 467	CSA Insurance Linked Strategies L2	01.11.2021	LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	SARON + 350 bps p. a.	Ablösung des CHF-Libor durch den SARON
32 772 314	CSA Insurance Linked Strategies L3	01.11.2021	LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	SARON + 350 bps p. a.	Ablösung des CHF-Libor durch den SARON
37 362 632	CSA Insurance Linked Strategies Fixed A	01.11.2021	LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	SARON + 350 bps p. a.	Ablösung des CHF-Libor durch den SARON
111 766 390	CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4	01.11.2021	LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	SARON + 350 bps p. a.	Ablösung des CHF-Libor durch den SARON

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

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	9 064 121.48	6 591 123.95
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 075 404 278.76	1 221 212 535.90
Sonstige Vermögenswerte	1 180 681.55	1 491 758.83
Gesamtvermögen abzüglich:	1 085 649 081.79	1 229 295 418.68
Andere Verbindlichkeiten	433 014.24	503 162.84
Nettovermögen	1 085 216 067.55	1 228 792 255.84

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	204 915 979.50	397 613 358.60	80 715 979.10	104 571 519.30	92 638 574.30	52 610 204.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–305 730 631.95	–309 426 074.95	–113 806 594.50	–105 336 904.10	–87 275 798.60	–50 309 503.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 715 563.02	–938 308.11	–725 492.43	21 726.15	–490 096.05	68 145.84
Gesamterfolg	–41 045 972.82	16 825 429.01	–24 433 460.83	6 917 994.60	–8 890 184.13	4 506 211.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 085 216 067.55	1 228 792 255.84	596 274 331.03	654 523 899.69	260 276 054.00	264 293 558.48
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	901 568.260	825 847.652	454 231.998	454 751.671	180 729.945	179 081.140
Ausgegebene Ansprüche	146 956.922	318 980.762	56 341.546	72 932.595	63 453.804	36 315.339
Zurückgenommene Ansprüche	–230 271.389	–243 260.154	–79 809.629	–73 452.268	–60 121.872	–34 666.534
Anzahl Ansprüche im Umlauf	818 253.793	901 568.260	430 763.915	454 231.998	184 061.877	180 729.945
Inventarwert pro Anspruch			1 384.23	1 440.95	1 414.07	1 462.37
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			2.78	5.46	12.38	15.05

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

Anspruchsklasse L2		Anspruchsklasse L3	
1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021
CHF	CHF	CHF	CHF
32 391 222.61	42 496 467.31	277 583 574.69	176 453 319.94
3 304 393.60	121 131 664.55	28 257 032.50	119 299 970.75
–4 762 149.05	–131 890 457.65	–99 886 089.80	–21 889 210.05
–14 210.02	92 701.95	–485 764.52	–1 120 882.05
–1 015 190.42	560 846.45	–6 707 137.44	4 840 376.10
29 904 066.72	32 391 222.61	198 761 615.43	277 583 574.69
28 387.000	37 897.070	238 219.317	154 117.771
2 902.000	106 765.090	24 259.572	102 967.738
–4 192.000	–116 275.160	–86 147.888	–18 866.192
27 097.000	28 387.000	176 331.001	238 219.317
1 103.59	1 141.06	1 127.21	1 165.24
9.89	12.03	10.33	12.45

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		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	403.81	0.00	221.67	0.00	96.79	0.00
Erträge der Effektenleihen	22.90	0.00	12.34	0.00	5.55	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	12 058 563.78	14 134 920.78	6 458 219.56	7 891 827.69	2 663 886.73	3 241 908.93
Erträge der Rückerstattungen	8 645.45	0.00	4 656.30	0.00	2 087.37	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	553 360.85	2 369 528.77	98 186.99	255 649.61	399 998.40	240 174.87
Total Erträge abzüglich:	12 620 996.79	16 504 449.55	6 561 296.86	8 147 477.30	3 066 074.84	3 482 083.80
Passivzinsen	25.71	135.03	14.00	71.93	6.19	29.04
Negativzinsen	137 846.73	154 345.12	74 058.50	84 726.50	32 238.90	34 384.27
Verwaltungskosten	5 873 981.59	6 040 982.40	5 155 673.98	5 314 810.70	404 702.88	408 718.24
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	34.34	36.73	13.72	15.07
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 042 086.33	1 801 573.21	133 931.31	267 711.38	349 542.80	318 585.93
Total Aufwendungen	7 054 004.96	7 997 100.36	5 363 712.13	5 667 357.24	786 504.49	761 732.55
Nettoertrag	5 566 991.83	8 507 349.19	1 197 584.73	2 480 120.06	2 279 570.35	2 720 351.25
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 295 469.25	–1 846 815.38	1 811 212.09	–983 827.65	790 120.03	–397 130.04
Realisierter Erfolg	8 862 461.08	6 660 533.81	3 008 796.82	1 496 292.41	3 069 690.38	2 323 221.21
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–49 908 433.90	10 164 895.20	–27 442 257.65	5 421 702.19	–11 959 874.51	2 182 990.65
Gesamterfolg	–41 045 972.82	16 825 429.01	–24 433 460.83	6 917 994.60	–8 890 184.13	4 506 211.86
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 566 991.83	8 507 349.19	1 197 584.73	2 480 120.06	2 279 570.35	2 720 351.25
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 566 991.83	8 507 349.19	1 197 584.73	2 480 120.06	2 279 570.35	2 720 351.25

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

Anspruchsklasse L2		Anspruchsklasse L3	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
11.14	0.00	74.21	0.00
0.61	0.00	4.40	0.00
320 826.22	550 887.49	2 615 631.27	2 450 296.67
230.55	0.00	1 671.23	0.00
11 077.01	922 902.19	44 098.45	950 802.10
332 145.53	1 473 789.68	2 661 479.56	3 401 098.77
0.70	3.56	4.82	30.50
3 661.86	8 744.36	27 887.47	26 489.99
40 949.79	104 094.64	272 654.94	213 358.82
1.70	2.85	14.84	9.95
19 468.61	1 019 440.91	539 143.61	195 834.99
64 082.66	1 132 286.32	839 705.68	435 724.25
268 062.87	341 503.36	1 821 773.88	2 965 374.52
90 777.98	–48 795.63	603 359.15	–417 062.06
358 840.85	292 707.73	2 425 133.03	2 548 312.46
–1 374 031.27	268 138.72	–9 132 270.47	2 292 063.64
–1 015 190.42	560 846.45	–6 707 137.44	4 840 376.10
268 062.87	341 503.36	1 821 773.88	2 965 374.52
268 062.87	341 503.36	1 821 773.88	2 965 374.52

CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	987 416.75	511 229.67
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	85 526 170.78	67 320 545.94
Derivative Finanzinstrumente	13 606.90	7 565.04
Sonstige Vermögenswerte	257 511.67	176 517.68
Gesamtvermögen abzüglich:	86 784 706.10	68 015 858.33
Andere Verbindlichkeiten	5 192.30	0.00
Bankverbindlichkeiten	6 702.72	0.00
Nettovermögen	86 772 811.08	68 015 858.33

	Konsolidierung 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchsklasse E 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchsklasse G 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	52 453 043.30	38 979 619.70	9 600 900.95	1 583 980.40	42 852 142.35	37 395 639.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–27 021 303.20	–27 919 511.85	–898 555.50	–39 918.90	–26 122 747.70	–27 879 592.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	722 908.97	–217 091.28	70 106.83	–54 639.62	652 802.14	–162 451.66
Gesamterfolg	–7 397 696.32	4 834 244.85	–882 289.17	159 329.64	–6 515 407.15	4 674 915.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	86 772 811.08	68 015 858.33	10 176 064.04	2 285 900.93	76 596 747.04	65 729 957.40
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	61 153.671	50 656.845	2 061.630	617.692	59 092.041	50 039.153
Ausgegebene Ansprüche	48 138.565	36 613.264	8 735.261	1 481.252	39 403.304	35 132.012
Zurückgenommene Ansprüche	–24 599.760	–26 116.438	–823.464	–37.314	–23 776.296	–26 079.124
Anzahl Ansprüche im Umlauf	84 692.476	61 153.671	9 973.427	2 061.630	74 719.049	59 092.041
Inventarwert pro Anspruch			1 020.32	1 108.78	1 025.13	1 112.33
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			10.53	9.58	12.23	11.24

CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	139.86	0.00	16.58	–0.17	123.28	0.17
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	911 208.16	663 056.48	93 311.35	18 344.50	817 896.81	644 711.98
Erträge aus Rückerstattungen	0.00	14 912.66	0.00	0.00	0.00	14 912.66
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	174 922.51	93 625.88	22 184.63	3 369.54	152 737.88	90 256.34
Total Erträge abzüglich:	1 086 270.53	771 595.02	115 512.56	21 713.87	970 757.97	749 881.15
Passivzinsen	14.91	155.93	1.72	4.35	13.19	151.58
Negativzinsen	9 650.74	8 013.64	675.24	216.65	8 975.50	7 796.99
Verwaltungskosten	–19 996.44	1 657.59	6 543.74	1 657.59	–26 540.18	0.00
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	2.65	1.62	61.95	62.98
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	77 971.43	77 858.80	3 303.76	84.54	74 667.67	77 774.26
Total Aufwendungen	67 705.24	87 750.56	10 527.11	1 964.75	57 178.13	85 785.81
Nettoertrag	1 018 565.29	683 844.46	104 985.45	19 749.12	913 579.84	664 095.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	739 663.05	505 184.33	86 880.88	16 988.30	652 782.17	488 196.03
Realisierter Erfolg	1 758 228.34	1 189 028.79	191 866.33	36 737.42	1 566 362.01	1 152 291.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–9 155 924.66	3 645 216.06	–1 074 155.50	122 592.22	–8 081 769.16	3 522 623.84
Gesamterfolg	–7 397 696.32	4 834 244.85	–882 289.17	159 329.64	–6 515 407.15	4 674 915.21
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 018 565.29	683 844.46	104 985.45	19 749.12	913 579.84	664 095.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 018 565.29	683 844.46	104 985.45	19 749.12	913 579.84	664 095.34

CSA Mixta-BVG 15 Plus E

Valor 43 663 719

CSA Mixta-BVG 15 Plus I

Valor 46 329 594

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	974 177.35	1 075 747.95
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	40 281 299.23	44 585 034.27
Derivative Finanzinstrumente	–40 826.79	–13 323.08
Sonstige Vermögenswerte	154 535.42	140 821.03
Gesamtvermögen abzüglich:	41 369 185.21	45 788 280.17
Andere Verbindlichkeiten	5 686.38	7 965.54
Bankverbindlichkeiten	2 611.04	0.00
Nettovermögen	41 360 887.79	45 780 314.63

	Konsolidierung 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchsklasse E 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	45 780 314.63	36 648 524.10	634 231.51	456 016.15	45 146 083.12	36 192 507.95
Ausgaben von Ansprüchen	46 138 498.55	13 298 289.05	42 036 628.00	157 544.20	4 101 870.55	13 140 744.85
Rücknahmen von Ansprüchen	–46 868 346.80	–7 748 944.40	–4 480 618.95	–28 946.05	–42 387 727.85	–7 719 998.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–131 445.20	–322 666.08	–196 147.28	–5 051.26	64 702.08	–317 614.82
Gesamterfolg	–3 558 133.39	3 905 111.96	–3 004 161.29	54 668.47	–553 972.10	3 850 443.49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	41 360 887.79	45 780 314.63	34 989 931.99	634 231.51	6 370 955.80	45 146 083.12
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	40 230.224	35 208.881	556.161	437.603	39 674.063	34 771.278
Ausgegebene Ansprüche	40 464.058	11 978.116	36 816.182	145.320	3 647.876	11 832.796
Zurückgenommene Ansprüche	–41 291.387	–6 956.773	–4 055.211	–26.762	–37 236.176	–6 930.011
Anzahl Ansprüche im Umlauf	39 402.895	40 230.224	33 317.132	556.161	6 085.763	39 674.063
Inventarwert pro Anspruch			1 050.21	1 140.37	1 046.86	1 137.92
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			11.60	9.96	10.44	8.87

CSA Mixta-BVG 15 Plus E

Valor 43 663 719

CSA Mixta-BVG 15 Plus I

Valor 46 329 594

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse I	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	122.18	0.00	73.83	–0.05	48.35	0.05
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	566 812.01	475 079.79	350 568.42	6 585.38	216 243.59	468 494.41
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	113 588.29	25 447.89	105 594.39	217.19	7 993.90	25 230.70
Total Erträge abzüglich:	680 522.48	500 527.68	456 236.64	6 802.52	224 285.84	493 725.16
Passivzinsen	62.13	188.65	52.60	2.53	9.53	186.12
Negativzinsen	6 837.46	9 062.51	5 768.18	123.54	1 069.28	8 938.97
Verwaltungskosten	116 990.37	117 023.56	46 677.93	1 082.52	70 312.44	115 941.04
Sonstige Aufwendungen	140.05	64.60	64.73	0.88	75.32	63.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	106 335.61	16 919.90	17 052.38	51.30	89 283.23	16 868.60
Total Aufwendungen	230 365.62	143 259.22	69 615.82	1 260.77	160 749.80	141 998.45
Nettoertrag	450 156.86	357 268.46	386 620.82	5 541.75	63 536.04	351 726.71
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	306 675.79	1 457 820.55	259 377.45	20 188.61	47 298.34	1 437 631.94
Realisierter Erfolg	756 832.65	1 815 089.01	645 998.27	25 730.36	110 834.38	1 789 358.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 314 966.04	2 090 022.95	–3 650 159.56	28 938.11	–664 806.48	2 061 084.84
Gesamterfolg	–3 558 133.39	3 905 111.96	–3 004 161.29	54 668.47	–553 972.10	3 850 443.49
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	450 156.86	357 268.46	386 620.82	5 541.75	63 536.04	351 726.71
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	450 156.86	357 268.46	386 620.82	5 541.75	63 536.04	351 726.71

CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	9 935 033.23	26 837 321.06
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	666 070 264.17	723 200 668.44
Derivative Finanzinstrumente	212 310.73	16 074.61
Sonstige Vermögenswerte	1 517 935.61	1 267 793.97
Gesamtvermögen abzüglich:	677 735 543.74	751 321 858.08
Andere Verbindlichkeiten	501 757.00	544 034.58
Bankverbindlichkeiten	41 156.26	0.00
Nettovermögen	677 192 630.48	750 777 823.50
Inventarwert pro Anspruch	1 739.51	1 920.18
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	750 777 823.50	694 243 093.46
Ausgaben von Ansprüchen	88 084 186.95	81 742 967.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–90 870 074.10	–79 651 932.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–464 494.56	–227 126.84
Gesamterfolg	–70 334 811.31	54 670 821.98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	677 192 630.48	750 777 823.50
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	390 994.234	389 947.936
Ausgegebene Ansprüche	46 647.230	44 324.711
Zurückgenommene Ansprüche	–48 339.940	–43 278.413
Anzahl Ansprüche im Umlauf	389 301.524	390 994.234
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	6 569.03	4.05
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 337 171.07	5 780 111.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–204 454.40	–156 248.64
Total Erträge abzüglich:	6 139 285.70	5 623 866.41
Passivzinsen	212.53	552.66
Negativzinsen	113 891.68	168 399.26
Verwaltungskosten	6 558 078.55	6 269 227.81
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–216 931.45	–154 981.61
Total Aufwendungen	6 455 315.91	6 283 262.72
Nettoertrag	–316 030.21	–659 396.31
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 438 263.56	19 295 318.94
Realisierter Erfolg	12 122 233.35	18 635 922.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–82 457 044.66	36 034 899.35
Gesamterfolg	–70 334 811.31	54 670 821.98
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–316 030.21	–659 396.31
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	316 030.21	659 396.31
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	46 192 025.69	35 418 904.72
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 550 603 721.29	1 800 031 413.16
Derivative Finanzinstrumente	629 373.23	–39 530.53
Sonstige Vermögenswerte	3 852 391.21	3 115 806.60
Gesamtvermögen abzüglich:	1 601 277 511.42	1 838 526 593.95
Andere Verbindlichkeiten	1 273 112.79	1 431 230.01
Bankverbindlichkeiten	144 572.91	0.00
Nettovermögen	1 599 859 825.72	1 837 095 363.94

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	121 735 407.80	117 286 603.60	113 245 733.35	114 547 652.55	8 489 674.45	2 738 951.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–182 417 262.55	–195 016 737.10	–174 487 065.65	–187 291 219.35	–7 930 196.90	–7 725 517.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 315 335.85	2 966 784.26	–1 248 877.84	2 782 728.04	–66 458.01	184 056.22
Gesamterfolg	–175 238 347.62	174 675 434.84	–168 463 978.61	167 170 278.90	–6 774 369.01	7 505 155.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 599 859 825.72	1 837 095 363.94	1 532 676 799.89	1 763 630 988.64	67 183 025.83	73 464 375.30
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	957 071.655	1 000 252.517	914 271.613	954 336.190	42 800.042	45 916.327
Ausgegebene Ansprüche	64 567.576	64 372.633	59 646.655	62 672.084	4 920.921	1 700.549
Zurückgenommene Ansprüche	–96 675.404	–107 553.495	–92 041.716	–102 736.661	–4 633.688	–4 816.834
Anzahl Ansprüche im Umlauf	924 963.827	957 071.655	881 876.552	914 271.613	43 087.275	42 800.042
Inventarwert pro Anspruch			1 737.97	1 929.00	1 559.23	1 716.46
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	11.56	9.40

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	18 026.23	–1.28	17 271.30	–1.12	754.93	–0.16
Erträge der Effektenleihen	20.20	139.05	19.40	133.53	0.80	5.52
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 259 691.24	13 290 306.91	14 629 208.51	12 752 091.43	630 482.73	538 215.48
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–300 924.62	–310 779.75	–313 266.89	–314 068.63	12 342.27	3 288.88
Total Erträge abzüglich:	14 976 813.05	12 979 664.93	14 333 232.32	12 438 155.21	643 580.73	541 509.72
Passivzinsen	111.35	9 301.32	106.71	8 927.44	4.64	373.88
Negativzinsen	204 510.12	324 916.08	196 130.04	311 860.72	8 380.08	13 055.36
Verwaltungskosten	17 029 351.24	16 716 344.85	16 902 966.55	16 603 877.95	126 384.69	112 466.90
Sonstige Aufwendungen	64.40	0.00	61.86	0.00	2.54	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–440 548.71	–482 157.63	–451 372.48	–495 558.27	10 823.77	13 400.64
Total Aufwendungen	16 793 488.40	16 568 404.62	16 647 892.68	16 429 107.84	145 595.72	139 296.78
Nettoertrag	–1 816 675.35	–3 588 739.69	–2 314 660.36	–3 990 952.63	497 985.01	402 212.94
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	60 099 110.98	91 976 313.84	57 590 838.69	88 306 836.26	2 508 272.29	3 669 477.58
Realisierter Erfolg	58 282 435.63	88 387 574.15	55 276 178.33	84 315 883.63	3 006 257.30	4 071 690.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–233 520 783.25	86 287 860.69	–223 740 156.94	82 854 395.27	–9 780 626.31	3 433 465.42
Gesamterfolg	–175 238 347.62	174 675 434.84	–168 463 978.61	167 170 278.90	–6 774 369.01	7 505 155.94
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–1 816 675.35	–3 588 739.69	–2 314 660.36	–3 990 952.63	497 985.01	402 212.94
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	2 314 660.36	3 990 952.63	2 314 660.36	3 990 952.63	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	497 985.01	402 212.94	0.00	0.00	497 985.01	402 212.94

CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	26 872 798.62	42 571 752.02
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 104 995 040.07	1 258 900 943.88
Derivative Finanzinstrumente	407 096.25	–70 485.30
Sonstige Vermögenswerte	2 833 944.95	1 654 972.28
Gesamtvermögen abzüglich:	1 135 108 879.89	1 303 057 182.88
Andere Verbindlichkeiten	1 031 593.62	1 123 304.81
Bankverbindlichkeiten	105 416.67	0.00
Nettovermögen	1 133 971 869.60	1 301 933 878.07
Inventarwert pro Anspruch	1 711.17	1 902.31
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 301 933 878.07	1 196 880 021.72
Ausgaben von Ansprüchen	89 791 248.75	92 748 442.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–130 570 381.90	–140 054 351.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–522 515.05	2 374 901.31
Gesamterfolg	–126 660 360.27	149 984 864.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 133 971 869.60	1 301 933 878.07
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	684 397.704	711 092.312
Ausgegebene Ansprüche	47 835.433	52 060.272
Zurückgenommene Ansprüche	–69 546.803	–78 754.880
Anzahl Ansprüche im Umlauf	662 686.334	684 397.704
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	16 057.46	13.93
Erträge der Effektenleihen	0.00	29.95
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 621 814.82	7 510 019.74
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–307 590.43	–311 559.03
Total Erträge abzüglich:	10 330 281.85	7 198 504.59
Passivzinsen	421.74	5 227.32
Negativzinsen	190 870.72	232 919.17
Verwaltungskosten	13 752 998.55	12 986 046.12
Sonstige Aufwendungen	64.60	–1 911.10
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–412 253.56	–465 556.86
Total Aufwendungen	13 532 102.05	12 756 724.65
Nettoertrag	–3 201 820.20	–5 558 220.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	61 574 629.69	78 368 451.74
Realisierter Erfolg	58 372 809.49	72 810 231.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–185 033 169.76	77 174 632.66
Gesamterfolg	–126 660 360.27	149 984 864.34
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–3 201 820.20	–5 558 220.06
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	3 201 820.20	5 558 220.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

CSA Mixta-BVG Equity 75

Valor 38 261 482

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 838 297.66	3 531 838.92
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	188 753 242.31	154 451 192.81
Derivative Finanzinstrumente	–31 246.67	–45 044.61
Sonstige Vermögenswerte	610 268.88	173 019.82
Gesamtvermögen abzüglich:	192 170 562.18	158 111 006.94
Andere Verbindlichkeiten	182 557.52	144 083.12
Bankverbindlichkeiten	125 506.98	0.00
Nettovermögen	191 862 497.68	157 966 923.82
Inventarwert pro Anspruch	1 162.61	1 333.91
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	157 966 923.82	62 189 827.08
Ausgaben von Ansprüchen	93 530 900.25	90 332 724.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–32 045 063.62	–16 772 715.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	678 885.97	–9 178 408.93
Gesamterfolg	–28 269 148.74	31 395 496.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	191 862 497.68	157 966 923.82
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	118 424.083	58 185.472
Ausgegebene Ansprüche	71 240.751	74 612.242
Zurückgenommene Ansprüche	–24 637.223	–14 373.631
Anzahl Ansprüche im Umlauf	165 027.611	118 424.083
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 121 728.54	605 215.58
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–298 742.50	–414 666.98
Total Erträge abzüglich:	1 822 986.04	190 548.60
Passivzinsen	393.66	648.26
Negativzinsen	45 232.64	35 988.01
Verwaltungskosten	2 071 438.23	1 149 011.01
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–91 266.57	–60 804.51
Total Aufwendungen	2 025 862.56	1 124 907.37
Nettoertrag	–202 876.52	–934 358.77
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 573 604.01	9 998 242.45
Realisierter Erfolg	9 370 727.49	9 063 883.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–37 639 876.23	22 331 612.79
Gesamterfolg	–28 269 148.74	31 395 496.47
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–202 876.52	–934 358.77
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	202 876.52	934 358.77
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	72 754.46	21 813.40
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	241 908 745.05	278 539 015.06
Sonstige Vermögenswerte	1 056 730.56	477 025.13
Gesamtvermögen abzüglich:	243 038 230.07	279 037 853.59
Andere Verbindlichkeiten	149 429.44	191 389.12
Bankverbindlichkeiten	2 521.80	0.00
Nettovermögen	242 886 278.83	278 846 464.47
Inventarwert pro Anspruch	1 296.90	1 466.62
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	278 846 464.47	236 936 343.43
Ausgaben von Ansprüchen	38 796 576.82	47 994 023.03
Rücknahmen von Ansprüchen	–42 586 813.99	–24 430 975.74
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–383 688.48	–884 558.88
Gesamterfolg	–31 786 259.99	19 231 632.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	242 886 278.83	278 846 464.47
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	190 128.397	173 519.878
Ausgegebene Ansprüche	26 928.300	33 867.351
Zurückgenommene Ansprüche	–29 774.235	–17 258.832
Anzahl Ansprüche im Umlauf	187 282.462	190 128.397
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	6.50	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 144 609.24	1 362 927.87
Sonstige Erträge	102 413.47	115 333.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–103 366.77	–172 547.01
Total Erträge abzüglich:	3 143 655.94	1 305 714.17
Passivzinsen	1.95	51.92
Negativzinsen	379.47	965.44
Verwaltungskosten	2 007 353.00	2 155 716.69
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–80 548.62	–89 722.60
Total Aufwendungen	1 927 250.40	2 067 076.05
Nettoertrag	1 216 405.54	–761 361.88
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 160 937.88	24 101 861.96
Realisierter Erfolg	55 467.66	23 340 500.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–31 841 727.65	–4 108 867.45
Gesamterfolg	–31 786 259.99	19 231 632.63
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 216 405.54	–761 361.88
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	761 361.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 216 405.54	0.00

CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	110 773.38	40 531.67
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	396 833 664.09	418 329 065.21
Sonstige Vermögenswerte	1 812 204.67	777 867.52
Gesamtvermögen abzüglich:	398 756 642.14	419 147 464.40
Andere Verbindlichkeiten	244 085.90	286 916.00
Bankverbindlichkeiten	5 039.70	0.00
Nettovermögen	398 507 516.54	418 860 548.40
Inventarwert pro Anspruch	1 417.65	1 604.02
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	418 860 548.40	353 786 698.24
Ausgaben von Ansprüchen	73 185 922.70	66 278 106.01
Rücknahmen von Ansprüchen	–41 281 969.18	–39 491 847.10
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	130 496.33	–1 588 647.90
Gesamterfolg	–52 387 481.71	39 876 239.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	398 507 516.54	418 860 548.40
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	261 132.035	243 774.308
Ausgegebene Ansprüche	46 242.364	43 279.088
Zurückgenommene Ansprüche	–26 270.873	–25 921.361
Anzahl Ansprüche im Umlauf	281 103.526	261 132.035
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	7.99	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	17.39	8.35
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 366 386.51	2 222 468.41
Sonstige Erträge	155 562.28	141 747.44
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–184 004.26	–254 846.77
Total Erträge abzüglich:	5 337 961.92	2 109 377.43
Passivzinsen	5.98	140.69
Negativzinsen	457.31	1 173.68
Verwaltungskosten	3 163 970.56	3 200 259.78
Sonstige Aufwendungen	64.60	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–71 944.60	–130 182.99
Total Aufwendungen	3 092 553.85	3 071 391.16
Nettoertrag	2 245 408.07	–962 013.73
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 576 166.00	51 001 632.22
Realisierter Erfolg	–330 757.93	50 039 618.49
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–52 056 723.78	–10 163 379.34
Gesamterfolg	–52 387 481.71	39 876 239.15
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 245 408.07	–962 013.73
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	962 013.73
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 245 408.07	0.00

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

CSA Mixta-BVG Index 45 E

Valor 114 508 518

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	304 238.38	82 869.28
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 201 841 039.60	1 301 562 681.43
Sonstige Vermögenswerte	5 701 968.36	2 610 342.11
Gesamtvermögen abzüglich:	1 207 847 246.34	1 304 255 892.82
Andere Verbindlichkeiten	712 374.25	863 743.61
Bankverbindlichkeiten	21 158.75	2 909.94
Nettovermögen	1 207 113 713.34	1 303 389 239.27

	Konsolidierung 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchsklasse I 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	208 488 477.73	217 447 950.64	183 530 912.56	193 851 239.25	23 106 323.83	23 596 711.39
Rücknahmen von Ansprüchen	–145 813 466.46	–131 295 903.08	–128 975 367.06	–125 403 313.43	–16 778 465.64	–5 892 589.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	602 743.03	–5 584 762.09	601 451.34	–4 317 013.58	–22 635.72	–1 267 748.51
Gesamterfolg	–159 553 280.23	155 937 465.07	–147 252 740.23	143 771 020.60	–12 076 597.31	12 166 444.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 207 113 713.34	1 303 389 239.27	1 112 134 715.96	1 204 230 459.35	93 387 405.08	99 158 779.92
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	706 735.702	656 976.409	652 093.937	612 658.684	54 641.765	44 317.725
Ausgegebene Ansprüche	115 438.931	125 617.066	100 688.406	111 828.246	12 873.430	13 788.820
Zurückgenommene Ansprüche	–80 278.057	–75 857.773	–70 820.499	–72 392.993	–9 395.967	–3 464.780
Anzahl Ansprüche im Umlauf	741 896.576	706 735.702	681 961.844	652 093.937	58 119.228	54 641.765
Inventarwert pro Anspruch			1 630.79	1 846.71	1 606.82	1 814.71
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			10.11	0.00	14.77	3.11

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

CSA Mixta-BVG Index 45 E

Valor 114 508 518

Vermögensrechnung

Anspruchklasse E
29.11.2021–
30.6.2022
CHF
0.00
1 851 241.34
–59 633.76
23 927.41
–223 942.69
1 591 592.30
0.000
1 877.095
–61.591
1 815.504
876.67
10.95

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

CSA Mixta-BVG Index 45 E

Valor 114 508 518

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	37.72	6.51	34.90	6.47	2.82	0.04
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	16 880 489.98	7 458 107.49	15 552 865.09	6 889 635.83	1 306 502.27	568 471.66
Sonstige Erträge	406 453.28	413 613.49	374 798.46	384 624.24	31 459.02	28 989.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–417 206.67	–777 650.97	–377 988.70	–723 099.68	–39 097.62	–54 551.29
Total Erträge abzüglich:	16 869 774.31	7 094 076.52	15 549 709.75	6 551 166.86	1 298 866.49	542 909.66
Passivzinsen	46.13	474.62	39.96	439.22	6.14	35.40
Negativzinsen	898.68	3 908.40	828.87	3 637.73	69.04	270.67
Verwaltungskosten	9 400 429.15	9 542 634.18	8 924 779.64	9 161 571.46	474 304.33	381 062.72
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	59.54	59.67	5.06	4.93
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–306 500.94	–443 678.08	–272 419.65	–435 084.28	–34 049.25	–8 593.80
Total Aufwendungen	9 094 937.62	9 103 403.72	8 653 288.36	8 730 623.80	440 335.32	372 779.92
Nettoertrag	7 774 836.69	–2 009 327.20	6 896 421.39	–2 179 456.94	858 531.17	170 129.74
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–7 397 564.61	215 882 263.04	–6 819 754.53	199 474 549.55	–565 557.29	16 407 713.49
Realisierter Erfolg	377 272.08	213 872 935.84	76 666.86	197 295 092.61	292 973.88	16 577 843.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–159 930 552.31	–57 935 470.77	–147 329 407.09	–53 524 072.01	–12 369 571.19	–4 411 398.76
Gesamterfolg	–159 553 280.23	155 937 465.07	–147 252 740.23	143 771 020.60	–12 076 597.31	12 166 444.47
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	7 774 836.69	–2 009 327.20	6 896 421.39	–2 179 456.94	858 531.17	170 129.74
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	2 179 456.94	0.00	2 179 456.94	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 774 836.69	170 129.74	6 896 421.39	0.00	858 531.17	170 129.74

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

CSA Mixta-BVG Index 45 E

Valor 114 508 518

Erfolgsrechnung

Anspruchsklasse E	
29.11.2021–	
30.6.2022	
CHF	
	0.00
21 122.62	
195.80	
–120.35	
21 198.07	
0.03	
0.77	
1 345.18	
0.00	
–32.04	
1 313.94	
19 884.13	
–12 252.79	
7 631.34	
–231 574.03	
–223 942.69	
19 884.13	
0.00	
19 884.13	

CSA Mixta-BVG Index 75

Valor 38 261 472

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	136 654.48	65 765.39
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	388 090 273.67	334 462 820.82
Sonstige Vermögenswerte	1 678 594.11	1 206 277.88
Gesamtvermögen abzüglich:	389 905 522.26	335 734 864.09
Andere Verbindlichkeiten	205 630.35	224 994.31
Bankverbindlichkeiten	24 276.06	1 940.00
Nettovermögen	389 675 615.85	335 507 929.78
Inventarwert pro Anspruch	1 109.92	1 279.97
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	335 507 929.78	168 885 135.41
Ausgaben von Ansprüchen	164 199 620.34	156 399 181.04
Rücknahmen von Ansprüchen	–51 495 456.36	–39 569 948.78
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 162 466.14	–13 817 941.43
Gesamterfolg	–59 698 944.05	63 611 503.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	389 675 615.85	335 507 929.78
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	262 122.363	162 819.199
Ausgegebene Ansprüche	130 758.117	133 458.302
Zurückgenommene Ansprüche	–41 797.099	–34 155.138
Anzahl Ansprüche im Umlauf	351 083.381	262 122.363
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	7.23	5.16

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	42.26	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 942 103.87	3 446 506.73
Sonstige Erträge	233 053.12	215 962.19
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–267 675.28	–395 001.89
Total Erträge abzüglich:	4 907 523.97	3 267 467.03
Passivzinsen	32.63	111.41
Negativzinsen	632.37	822.77
Verwaltungskosten	2 421 371.05	1 997 816.92
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–53 401.66	–83 168.31
Total Aufwendungen	2 368 698.99	1 915 647.39
Nettoertrag	2 538 824.98	1 351 819.64
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 538 641.94	12 667 460.87
Realisierter Erfolg	–999 816.96	14 019 280.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–58 699 127.09	49 592 223.03
Gesamterfolg	–59 698 944.05	63 611 503.54
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 538 824.98	1 351 819.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 538 824.98	1 351 819.64

CSA BVG 25–45 Dynamic I

Valor 30 725 295

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	13 156.97	7 003.44
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	26 188 072.53	25 572 353.41
Sonstige Vermögenswerte	96 900.28	88 512.22
Gesamtvermögen abzüglich:	26 298 129.78	25 667 869.07
Andere Verbindlichkeiten	10 136.91	9 523.85
Nettovermögen	26 287 992.87	25 658 345.22
Inventarwert pro Anspruch	1 186.02	1 336.03
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25 658 345.22	26 753 998.93
Ausgaben von Ansprüchen	5 102 809.95	1 124 315.71
Rücknahmen von Ansprüchen	–1 063 863.83	–5 924 920.81
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–84 496.09	224 625.24
Gesamterfolg	–3 324 802.38	3 480 326.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	26 287 992.87	25 658 345.22
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	19 204.934	23 167.470
Ausgegebene Ansprüche	3 780.841	848.553
Zurückgenommene Ansprüche	–820.982	–4 811.089
Anzahl Ansprüche im Umlauf	22 164.793	19 204.934
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	11.17	8.09

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	382 151.03	252 891.82
Sonstige Erträge	4 815.88	2 212.90
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–1 398.73	6 448.84
Total Erträge abzüglich:	385 568.18	261 553.56
Passivzinsen	0.00	3.57
Negativzinsen	123.91	129.82
Verwaltungskosten	134 866.46	117 022.21
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	2 847.91	–11 028.04
Total Aufwendungen	137 902.88	106 192.16
Nettoertrag	247 665.30	155 361.40
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 499 861.28	786 850.78
Realisierter Erfolg	1 747 526.58	942 212.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–5 072 328.96	2 538 113.97
Gesamterfolg	–3 324 802.38	3 480 326.15
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	247 665.30	155 361.40
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	247 665.30	155 361.40

CSA Low-Risk Strategy CHF E

Valor 43 663 477

CSA Low-Risk Strategy CHF G

Valor 47 884 957

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 490.03	4 509.76
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	143 131 317.70	118 869 263.32
Sonstige Vermögenswerte	540 425.45	456 868.07
Gesamtvermögen abzüglich:	143 676 233.18	119 330 641.15
Andere Verbindlichkeiten	11 040.35	9 162.91
Nettovermögen	143 665 192.83	119 321 478.24

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	108 335 667.90	91 601 043.10	28 884 618.20	20 358 600.15	79 451 049.70	71 242 442.95
Rücknahmen von Ansprüchen	–82 468 298.50	–53 173 996.15	–22 981 771.65	–17 087 323.85	–59 486 526.85	–36 086 672.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	69 693.12	–101 277.13	29 868.98	–47 225.40	39 824.14	–54 051.73
Gesamterfolg	–1 593 347.93	–591 375.85	–422 852.25	–169 828.54	–1 170 495.68	–421 547.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	143 665 192.83	119 321 478.24	36 267 061.78	30 757 198.50	107 398 131.05	88 564 279.74
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	120 915.032	82 272.342	31 198.527	27 946.212	89 716.505	54 326.130
Ausgegebene Ansprüche	110 248.752	92 384.765	29 411.580	20 538.616	80 837.172	71 846.149
Zurückgenommene Ansprüche	–83 966.265	–53 742.075	–23 393.816	–17 286.301	–60 572.449	–36 455.774
Anzahl Ansprüche im Umlauf	147 197.519	120 915.032	37 216.291	31 198.527	109 981.228	89 716.505
Inventarwert pro Anspruch			974.49	985.85	976.51	987.16
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			9.04	9.53	9.79	10.27

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		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 544 072.72	1 305 337.34	391 354.46	343 520.80	1 152 718.26	961 816.54
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–3 114.94	–12 856.56	–21 945.25	–15 120.56	18 830.31	2 264.00
Total Erträge abzüglich:	1 540 957.78	1 292 480.78	369 409.21	328 400.24	1 171 548.57	964 080.54
Negativzinsen	49.08	33.35	11.71	9.58	37.37	23.77
Verwaltungskosten	118 643.28	99 640.63	46 063.12	47 706.82	72 580.16	51 933.81
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	8 603.52	–25 899.72	–13 134.04	–16 549.67	21 737.56	–9 350.05
Total Aufwendungen	127 295.88	73 774.26	32 940.79	31 166.73	94 355.09	42 607.53
Nettoertrag	1 413 661.90	1 218 706.52	336 468.42	297 233.51	1 077 193.48	921 473.01
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 070 878.49	–1 227 177.66	–522 949.91	–316 590.31	–1 547 928.58	–910 587.35
Realisierter Erfolg	–657 216.59	–8 471.14	–186 481.49	–19 356.80	–470 735.10	10 885.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–936 131.34	–582 904.71	–236 370.76	–150 471.74	–699 760.58	–432 432.97
Gesamterfolg	–1 593 347.93	–591 375.85	–422 852.25	–169 828.54	–1 170 495.68	–421 547.31
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 413 661.90	1 218 706.52	336 468.42	297 233.51	1 077 193.48	921 473.01
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 413 661.90	1 218 706.52	336 468.42	297 233.51	1 077 193.48	921 473.01

CSA Money Market CHF

Valor 287 500

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	0.00	4 458.77
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	81 565 141.44	48 196 080.81
Sonstige Vermögenswerte	302 751.36	133 908.40
Gesamtvermögen abzüglich:	81 867 892.80	48 334 447.98
Bankverbindlichkeiten	543 439.52	0.00
Andere Verbindlichkeiten	7 049.61	3 598.08
Nettovermögen	81 317 403.67	48 330 849.90
Inventarwert pro Anspruch	936.97	946.14
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48 330 849.90	78 297 980.03
Ausgaben von Ansprüchen	174 894 155.50	9 647 590.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–141 117 833.90	–39 139 414.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	6 390.75	–111 647.15
Gesamterfolg	–796 158.58	–363 658.48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	81 317 403.67	48 330 849.90
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	51 082	82 137
Ausgegebene Ansprüche	185 747	10 145
Zurückgenommene Ansprüche	–150 041	–41 200
Anzahl Ansprüche im Umlauf	86 788	51 082
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	6.58	6.64

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	861 030.35	382 595.43
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–101 466.96	–3 035.31
Total Erträge abzüglich:	759 563.39	379 560.12
Passivzinsen	0.00	0.02
Negativzinsen	48.13	–150.12
Verwaltungskosten	71 252.95	57 139.36
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	117 392.11	–16 652.57
Total Aufwendungen	188 693.19	40 336.69
Nettoertrag	570 870.20	339 223.43
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 253 589.57	–629 701.23
Realisierter Erfolg	–1 682 719.37	–290 477.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	886 560.79	–73 180.68
Gesamterfolg	–796 158.58	–363 658.48
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	570 870.20	339 223.43
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	570 870.20	339 223.43

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Swiss Bonds CHF

Valor 287 565

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 327.11	4 518.60
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	196 544 306.69	235 909 004.27
Sonstige Vermögenswerte	568 217.15	683 137.64
Gesamtvermögen abzüglich:	197 116 850.95	236 596 660.51
Andere Verbindlichkeiten	38 459.10	48 724.70
Nettovermögen	197 078 391.85	236 547 935.81
Inventarwert pro Anspruch	1 615.20	1 815.05
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	236 547 935.81	276 313 246.60
Ausgaben von Ansprüchen	30 608 014.70	11 144 548.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–45 828 026.30	–50 099 004.20
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	135 161.90	238 921.74
Gesamterfolg	–24 384 694.26	–1 049 776.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	197 078 391.85	236 547 935.81
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	130 326	151 562
Ausgegebene Ansprüche	18 087	6 087
Zurückgenommene Ansprüche	–26 398	–27 323
Anzahl Ansprüche im Umlauf	122 015	130 326
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	9.45	10.37

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 623 477.55	1 951 821.82
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	17 221.62	–11 654.66
Total Erträge abzüglich:	1 640 699.17	1 940 167.16
Passivzinsen	0.00	41.02
Negativzinsen	49.56	36.74
Verwaltungskosten	555 243.61	632 376.17
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–68 085.12	–43 151.54
Total Aufwendungen	487 208.05	589 302.39
Nettoertrag	1 153 491.12	1 350 864.77
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 562 260.44	–1 111 840.69
Realisierter Erfolg	–2 408 769.32	239 024.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–21 975 924.94	–1 288 800.66
Gesamterfolg	–24 384 694.26	–1 049 776.58
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 153 491.12	1 350 864.77
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 153 491.12	1 350 864.77

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Short Term Bonds CHF

Valor 2 070 709

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 536.53	4 469.44
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19 122 247.63	20 054 152.77
Sonstige Vermögenswerte	57 037.30	68 271.52
Gesamtvermögen abzüglich:	19 183 821.46	20 126 893.73
Andere Verbindlichkeiten	3 150.04	3 313.07
Nettovermögen	19 180 671.42	20 123 580.66
Inventarwert pro Anspruch	1 070.89	1 100.19
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20 123 580.66	23 224 345.40
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	71 813.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–417 985.60	–3 217 381.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–85.09	8 062.38
Gesamterfolg	–524 838.55	36 741.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19 180 671.42	20 123 580.66
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	18 291	21 148
Ausgegebene Ansprüche	0	65
Zurückgenommene Ansprüche	–380	–2 922
Anzahl Ansprüche im Umlauf	17 911	18 291
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	6.92	8.47

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	162 963.78	195 061.57
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	0.00	–59.67
Total Erträge abzüglich:	162 963.78	195 001.90
Passivzinsen	0.00	3.71
Negativzinsen	48.10	30.68
Verwaltungskosten	39 114.72	43 523.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–124.28	–3 461.32
Total Aufwendungen	39 038.54	40 096.15
Nettoertrag	123 925.24	154 905.75
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–121 077.94	–216 975.44
Realisierter Erfolg	2 847.30	–62 069.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–527 685.85	98 810.82
Gesamterfolg	–524 838.55	36 741.13
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	123 925.24	154 905.75
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	123 925.24	154 905.75

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Foreign Bonds CHF

Valor 287 571

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 559.52	4 494.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	63 985 487.61	76 751 880.08
Sonstige Vermögenswerte	175 901.13	219 854.60
Gesamtvermögen abzüglich:	64 165 948.26	76 976 228.79
Andere Verbindlichkeiten	10 938.17	12 710.36
Nettovermögen	64 155 010.09	76 963 518.43
Inventarwert pro Anspruch	1 290.40	1 394.49
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	76 963 518.43	86 135 386.75
Ausgaben von Ansprüchen	5 009 921.65	5 165 762.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–12 178 625.10	–14 731 643.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–464 753.46	–2 533.14
Gesamterfolg	–5 175 051.43	396 546.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	64 155 010.09	76 963 518.43
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	55 191	62 088
Ausgegebene Ansprüche	3 656	3 691
Zurückgenommene Ansprüche	–9 130	–10 588
Anzahl Ansprüche im Umlauf	49 717	55 191
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	7.14	8.55

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	502 574.59	628 155.95
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–3 132.91	–5 232.17
Total Erträge abzüglich:	499 441.68	622 923.78
Negativzinsen	48.42	32.58
Verwaltungskosten	146 918.86	155 891.39
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–2 436.45	–4 732.82
Total Aufwendungen	144 530.83	151 191.15
Nettoertrag	354 910.85	471 732.63
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 027 210.86	–660 594.69
Realisierter Erfolg	–672 300.01	–188 862.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 502 751.42	585 408.23
Gesamterfolg	–5 175 051.43	396 546.17
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	354 910.85	471 732.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	354 910.85	471 732.63

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 586.44	4 438.12
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	311 539 960.17	358 431 951.34
Sonstige Vermögenswerte	834 693.23	985 638.50
Gesamtvermögen abzüglich:	312 379 239.84	359 422 027.96
Andere Verbindlichkeiten	64 086.14	73 453.22
Nettovermögen	312 315 153.70	359 348 574.74
Inventarwert pro Anspruch	1 338.85	1 483.09
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	359 348 574.74	367 289 683.97
Ausgaben von Ansprüchen	4 882 335.15	6 976 674.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–17 578 517.65	–19 776 683.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–690 157.21	111 418.65
Gesamterfolg	–33 647 081.33	4 747 481.07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	312 315 153.70	359 348 574.74
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	242 298	250 968
Ausgegebene Ansprüche	3 394	4 694
Zurückgenommene Ansprüche	–12 420	–13 364
Anzahl Ansprüche im Umlauf	233 272	242 298
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	6.59	7.97

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 384 837.25	2 816 109.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–7 271.01	–1 017.96
Total Erträge abzüglich:	2 377 566.24	2 815 091.49
Passivzinsen	0.00	67.77
Negativzinsen	48.54	30.95
Verwaltungskosten	863 034.32	903 668.34
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–22 711.80	–19 870.93
Total Aufwendungen	840 371.06	883 896.13
Nettoertrag	1 537 195.18	1 931 195.36
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 474 983.47	–1 967 061.82
Realisierter Erfolg	–937 788.29	–35 866.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–32 709 293.04	4 783 347.53
Gesamterfolg	–33 647 081.33	4 747 481.07
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 537 195.18	1 931 195.36
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 537 195.18	1 931 195.36

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Inflation Linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 718.25	4 510.23
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 501 339.16	23 932 984.79
Sonstige Vermögenswerte	47 836.56	62 052.31
Gesamtvermögen abzüglich:	15 553 893.97	23 999 547.33
Andere Verbindlichkeiten	4 539.18	5 831.25
Nettovermögen	15 549 354.79	23 993 716.08
Inventarwert pro Anspruch	1 192.98	1 176.22
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23 993 716.08	24 491 515.20
Ausgaben von Ansprüchen	770 972.15	1 246 235.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–9 585 882.25	–2 937 829.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	152 066.58	2 566.79
Gesamterfolg	218 482.23	1 191 228.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15 549 354.79	23 993 716.08
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	20 399	21 910
Ausgegebene Ansprüche	644	1 069
Zurückgenommene Ansprüche	–8 009	–2 580
Anzahl Ansprüche im Umlauf	13 034	20 399
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	5.19	5.40

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	136 675.89	177 292.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–579.63	1 150.23
Total Erträge abzüglich:	136 096.26	178 442.51
Negativzinsen	48.54	31.59
Verwaltungskosten	69 664.58	70 375.90
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 274.35	–2 078.99
Total Aufwendungen	68 438.77	68 328.50
Nettoertrag	67 657.49	110 114.01
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	72 434.27	–208 954.51
Realisierter Erfolg	140 091.76	–98 840.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	78 390.47	1 290 068.94
Gesamterfolg	218 482.23	1 191 228.44
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	67 657.49	110 114.01
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	67 657.49	110 114.01

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA International Bonds

Valor 287 566

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 491.76	4 546.82
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	80 684 088.93	94 580 004.97
Sonstige Vermögenswerte	546 881.17	626 032.41
Gesamtvermögen abzüglich:	81 235 461.86	95 210 584.20
Andere Verbindlichkeiten	20 382.03	23 219.25
Nettovermögen	81 215 079.83	95 187 364.95
Inventarwert pro Anspruch	1 075.81	1 238.42
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	95 187 364.95	163 094 544.66
Ausgaben von Ansprüchen	2 767 977.50	3 723 329.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 485 976.85	–68 491 745.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	21 367.75	–1 714 934.80
Gesamterfolg	–12 275 653.52	–1 423 829.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	81 215 079.83	95 187 364.95
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	76 862	129 755
Ausgegebene Ansprüche	2 399	2 992
Zurückgenommene Ansprüche	–3 769	–55 885
Anzahl Ansprüche im Umlauf	75 492	76 862
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	17.15	19.52

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 562 517.64	1 788 664.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–5 439.48	–4 277.86
Total Erträge abzüglich:	1 557 078.16	1 784 386.16
Negativzinsen	48.00	35.23
Verwaltungskosten	269 492.34	412 077.91
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–7 213.38	–128 209.92
Total Aufwendungen	262 326.96	283 903.22
Nettoertrag	1 294 751.20	1 500 482.94
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 165 775.42	–1 219 295.39
Realisierter Erfolg	128 975.78	281 187.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–12 404 629.30	–1 705 016.86
Gesamterfolg	–12 275 653.52	–1 423 829.31
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 294 751.20	1 500 482.94
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 294 751.20	1 500 482.94

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 981 307.62	1 537 592.22
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	49 536 157.56	52 761 189.56
– Strukturierte Produkte	490 464.46	899 019.88
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	430 032.89	12 406 865.60
Sonstige Vermögenswerte	73 300.57	121 331.92
Gesamtvermögen abzüglich:	55 511 263.10	67 725 999.18
Bankverbindlichkeiten	0.00	680 608.70
Andere Verbindlichkeiten	31 230.52	35 538.87
Nettovermögen	55 480 032.58	67 009 851.61
Inventarwert pro Anspruch	2 473.58	2 896.10
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	67 009 851.61	62 273 638.55
Ausgaben von Ansprüchen	1 977 565.31	532 310.04
Rücknahmen von Ansprüchen	–3 843 284.03	–4 044 821.19
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–187 613.51	187 751.20
Gesamterfolg	–9 476 486.80	8 060 973.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	55 480 032.58	67 009 851.61
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	23 138	24 443
Ausgegebene Ansprüche	689	199
Zurückgenommene Ansprüche	–1 398	–1 504
Anzahl Ansprüche im Umlauf	22 429	23 138
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	2.39

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2 487.10	9.85
Erträge der Effektenleihen	44 486.20	35 684.90
Erträge der Ausgleichszahlungen	37 604.63	54 646.70
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	218 104.70	209 507.87
– Strukturierte Produkte	7 513.02	11 500.18
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	51 480.93	171 779.49
Sonstige Erträge	30 850.64	5 513.32
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–269.45	187.29
Total Erträge abzüglich:	392 257.77	488 829.60
Passivzinsen	129.71	713.20
Negativzinsen	17 501.72	11 721.62
Verwaltungskosten	419 238.99	419 642.36
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–2 202.56	1 450.36
Total Aufwendungen	434 732.46	433 592.14
Nettoertrag	–42 474.69	55 237.46
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–60 422.57	2 780 011.58
Realisierter Erfolg	–102 897.26	2 835 249.04
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–9 373 589.54	5 225 723.97
Gesamterfolg	–9 476 486.80	8 060 973.01
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–42 474.69	55 237.46
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	42 474.69	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	55 237.46

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 511.02	4 478.05
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	144 360 839.43	228 172 878.60
Sonstige Vermögenswerte	1 320 346.56	1 925 420.12
Gesamtvermögen abzüglich:	145 685 697.01	230 102 776.77
Andere Verbindlichkeiten	78 908.43	121 728.29
Nettovermögen	145 606 788.58	229 981 048.48

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	3 367 515.25	4 705 336.85	214 062.05	319 394.85	3 153 453.20	4 385 942.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–77 422 494.85	–72 381 885.90	–4 807 285.35	–10 802 364.90	–72 615 209.50	–61 579 521.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	365 889.80	4 107 584.79	67 928.95	645 637.05	297 960.85	3 461 947.74
Gesamterfolg	–10 685 170.10	39 383 630.26	–3 708 745.12	9 934 859.62	–6 976 424.98	29 448 770.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	145 606 788.58	229 981 048.48	50 011 392.48	58 245 431.95	95 595 396.10	171 735 616.53
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	64 275	85 611	16 874	20 310	47 401	65 301
Ausgegebene Ansprüche	901	1 509	61	109	840	1 400
Zurückgenommene Ansprüche	–21 302	–22 845	–1 372	–3 545	–19 930	–19 300
Anzahl Ansprüche im Umlauf	43 874	64 275	15 563	16 874	28 311	47 401
Inventarwert pro Anspruch			3 213.48	3 451.79	3 376.62	3 623.04
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			58.28	58.78	65.25	65.24

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		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	39.01	0.00	10.00	0.00	29.01
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 772 418.74	5 501 161.34	1 298 478.82	1 377 939.20	2 473 939.92	4 123 222.14
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–12 235.51	–9 460.95	–564.59	–424.27	–11 670.92	–9 036.68
Total Erträge abzüglich:	3 760 183.23	5 491 739.40	1 297 914.23	1 377 524.93	2 462 269.00	4 114 214.47
Passivzinsen	0.00	176.39	0.00	43.76	0.00	132.63
Negativzinsen	48.83	36.71	16.47	9.20	32.36	27.51
Verwaltungskosten	1 100 559.26	1 508 164.89	400 741.55	409 501.91	699 817.71	1 098 662.98
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–94 813.45	–100 813.69	–9 930.30	–23 830.62	–84 883.15	–76 983.07
Total Aufwendungen	1 005 794.64	1 407 564.30	390 827.72	385 724.25	614 966.92	1 021 840.05
Nettoertrag	2 754 388.59	4 084 175.10	907 086.51	991 800.68	1 847 302.08	3 092 374.42
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23 580 985.79	15 527 129.65	8 104 284.47	3 934 248.25	15 476 701.32	11 592 881.40
Realisierter Erfolg	26 335 374.38	19 611 304.75	9 011 370.98	4 926 048.93	17 324 003.40	14 685 255.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–37 020 544.48	19 772 325.51	–12 720 116.10	5 008 810.69	–24 300 428.38	14 763 514.82
Gesamterfolg	–10 685 170.10	39 383 630.26	–3 708 745.12	9 934 859.62	–6 976 424.98	29 448 770.64
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 754 388.59	4 084 175.10	907 086.51	991 800.68	1 847 302.08	3 092 374.42
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 754 388.59	4 084 175.10	907 086.51	991 800.68	1 847 302.08	3 092 374.42

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 463.04	4 517.13
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	36 302 864.40	48 298 454.20
Sonstige Vermögenswerte	220 748.30	175 444.04
Gesamtvermögen abzüglich:	36 528 075.74	48 478 415.37
Andere Verbindlichkeiten	24 399.80	31 542.92
Nettovermögen	36 503 675.94	48 446 872.45

	Konsolidierung 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	4 866 150.35	13 081 085.25	324 195.25	565 732.25	4 541 955.10	12 515 353.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–6 259 795.35	–28 596 206.40	–3 636 574.75	–3 418 688.00	–2 623 220.60	–25 177 518.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–108 608.11	2 262 300.63	–56 514.37	202 508.20	–52 093.74	2 059 792.43
Gesamterfolg	–10 440 943.40	11 308 091.95	–7 051 799.50	8 155 383.34	–3 389 143.90	3 152 708.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36 503 675.94	48 446 872.45	24 582 604.93	35 003 298.30	11 921 071.01	13 443 574.15
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	13 295	17 962	9 694	10 651	3 601	7 311
Ausgegebene Ansprüche	1 412	3 785	92	185	1 320	3 600
Zurückgenommene Ansprüche	–1 845	–8 452	–1 025	–1 142	–820	–7 310
Anzahl Ansprüche im Umlauf	12 862	13 295	8 761	9 694	4 101	3 601
Inventarwert pro Anspruch			2 805.91	3 610.82	2 906.87	3 733.29
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			19.39	2.17	27.02	8.65

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		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	23.30	0.00	13.61	0.00	9.69
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	630 710.56	501 249.93	451 545.55	285 043.18	179 165.01	216 206.75
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	46 983.70	54 554.40	1 424.71	1 086.02	45 558.99	53 468.38
Total Erträge abzüglich:	677 694.26	555 827.63	452 970.26	286 142.81	224 724.00	269 684.82
Passivzinsen	0.00	46.45	0.00	26.48	0.00	19.97
Negativzinsen	48.44	36.31	33.08	23.59	15.36	12.72
Verwaltungskosten	345 572.05	388 112.31	257 151.32	263 264.97	88 420.73	124 847.34
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	51 386.01	115 481.54	25 889.52	1 828.12	25 496.49	113 653.42
Total Aufwendungen	397 006.50	503 676.61	283 073.92	265 143.16	113 932.58	238 533.45
Nettoertrag	280 687.76	52 151.02	169 896.34	20 999.65	110 791.42	31 151.37
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 364 362.72	3 654 653.34	919 143.57	2 640 963.28	445 219.15	1 013 690.06
Realisierter Erfolg	1 645 050.48	3 706 804.36	1 089 039.91	2 661 962.93	556 010.57	1 044 841.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–12 085 993.88	7 601 287.59	–8 140 839.41	5 493 420.41	–3 945 154.47	2 107 867.18
Gesamterfolg	–10 440 943.40	11 308 091.95	–7 051 799.50	8 155 383.34	–3 389 143.90	3 152 708.61
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	280 687.76	52 151.02	169 896.34	20 999.65	110 791.42	31 151.37
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	280 687.76	52 151.02	169 896.34	20 999.65	110 791.42	31 151.37

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 022.13	4 798.49
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	720 135 574.58	649 443 668.39
Sonstige Vermögenswerte	4 646 502.73	3 114 291.03
Gesamtvermögen abzüglich:	724 786 099.44	652 562 757.91
Andere Verbindlichkeiten	250 325.13	220 244.20
Nettovermögen	724 535 774.31	652 342 513.71

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	222 440 465.45	58 562 656.60	8 313 318.65	3 087 003.70	214 127 146.80	55 475 652.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–53 087 110.20	–90 285 090.70	–11 457 107.85	–26 912 426.70	–41 630 002.35	–63 372 664.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–7 361 887.78	8 027 476.88	476 140.24	1 527 028.30	–7 838 028.02	6 500 448.58
Gesamterfolg	–89 798 206.87	130 832 157.87	–9 896 118.93	18 333 794.19	–79 902 087.94	112 498 363.68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	724 535 774.31	652 342 513.71	79 208 286.62	91 772 054.51	645 327 487.69	560 570 459.20
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	231 878	242 511	32 957	42 970	198 921	199 541
Ausgegebene Ansprüche	76 161	25 021	3 044	1 291	73 117	23 730
Zurückgenommene Ansprüche	–18 689	–35 654	–4 002	–11 304	–14 687	–24 350
Anzahl Ansprüche im Umlauf	289 350	231 878	31 999	32 957	257 351	198 921
Inventarwert pro Anspruch			2 475.34	2 784.60	2 507.58	2 818.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			31.34	25.60	34.59	28.49

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		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13 275 722.05	8 897 974.37	1 420 660.37	1 275 473.74	11 855 061.68	7 622 500.63
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–255 179.09	–50 384.99	6 177.74	–5 296.56	–261 356.83	–45 088.43
Total Erträge abzüglich:	13 020 542.96	8 847 589.38	1 426 838.11	1 270 177.18	11 593 704.85	7 577 412.20
Passivzinsen	19.13	1.01	2.52	0.41	16.61	0.60
Negativzinsen	77.50	38.89	8.40	5.38	69.10	33.51
Verwaltungskosten	3 168 230.14	2 547 522.51	440 659.41	435 030.21	2 727 570.73	2 112 492.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–53 546.06	–211 278.46	–16 762.74	–8 434.14	–36 783.32	–202 844.32
Total Aufwendungen	3 114 780.71	2 336 283.95	423 907.59	426 601.86	2 690 873.12	1 909 682.09
Nettoertrag	9 905 762.25	6 511 305.43	1 002 930.52	843 575.32	8 902 831.73	5 667 730.11
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 691 989.62	22 537 201.49	1 060 643.24	3 169 184.45	8 631 346.38	19 368 017.04
Realisierter Erfolg	19 597 751.87	29 048 506.92	2 063 573.76	4 012 759.77	17 534 178.11	25 035 747.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–109 395 958.74	101 783 650.95	–11 959 692.69	14 321 034.42	–97 436 266.05	87 462 616.53
Gesamterfolg	–89 798 206.87	130 832 157.87	–9 896 118.93	18 333 794.19	–79 902 087.94	112 498 363.68
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	9 905 762.25	6 511 305.43	1 002 930.52	843 575.32	8 902 831.73	5 667 730.11
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	9 905 762.25	6 511 305.43	1 002 930.52	843 575.32	8 902 831.73	5 667 730.11

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 161.79	4 532.87
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	141 121 323.73	206 359 198.19
Sonstige Vermögenswerte	741 476.43	753 633.13
Gesamtvermögen abzüglich:	141 866 961.95	207 117 364.19
Andere Verbindlichkeiten	77 665.00	105 946.19
Nettovermögen	141 789 296.95	207 011 418.00

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	10 044 073.60	19 311 893.60	2 333 553.40	13 146 693.00	7 710 520.20	6 165 200.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–36 095 902.30	–57 796 311.90	–10 164 861.80	–22 459 091.70	–25 931 040.50	–35 337 220.20
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 897 928.97	5 637 406.47	–593 986.94	209 496.43	–2 303 942.03	5 427 910.04
Gesamterfolg	–36 272 363.38	56 141 923.74	–8 015 536.03	12 897 445.35	–28 256 827.35	43 244 478.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	141 789 296.95	207 011 418.00	31 213 770.02	47 654 601.39	110 575 526.93	159 356 816.61
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	95 834	116 284	14 853	18 743	80 981	97 541
Ausgegebene Ansprüche	4 657	8 418	737	4 938	3 920	3 480
Zurückgenommene Ansprüche	–17 713	–28 868	–3 363	–8 828	–14 350	–20 040
Anzahl Ansprüche im Umlauf	82 778	95 834	12 227	14 853	70 551	80 981
Inventarwert pro Anspruch			2 552.86	3 208.42	1 567.31	1 967.83
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			16.43	14.16	11.99	10.36

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		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 118 504.18	2 153 237.58	466 536.22	497 826.49	1 651 967.96	1 655 411.09
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–29 684.29	–50 891.77	–8 481.52	–30 512.89	–21 202.77	–20 378.88
Total Erträge abzüglich:	2 088 819.89	2 102 345.81	458 054.70	467 313.60	1 630 765.19	1 635 032.21
Passivzinsen	0.00	4.15	0.06	0.95	–0.06	3.20
Negativzinsen	48.51	41.53	10.55	9.04	37.96	32.49
Verwaltungskosten	1 191 122.95	1 215 917.17	294 464.63	298 743.84	896 658.32	917 173.33
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–149 295.57	–163 246.63	–37 274.05	–41 718.52	–112 021.52	–121 528.11
Total Aufwendungen	1 041 875.89	1 052 716.22	257 201.19	257 035.31	784 674.70	795 680.91
Nettoertrag	1 046 944.00	1 049 629.59	200 853.51	210 278.29	846 090.49	839 351.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 135 894.22	6 699 125.20	1 131 076.60	1 542 645.40	4 004 817.62	5 156 479.80
Realisierter Erfolg	6 182 838.22	7 748 754.79	1 331 930.11	1 752 923.69	4 850 908.11	5 995 831.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–42 455 201.60	48 393 168.95	–9 347 466.14	11 144 521.66	–33 107 735.46	37 248 647.29
Gesamterfolg	–36 272 363.38	56 141 923.74	–8 015 536.03	12 897 445.35	–28 256 827.35	43 244 478.39
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 046 944.00	1 049 629.59	200 853.51	210 278.29	846 090.49	839 351.30
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 046 944.00	1 049 629.59	200 853.51	210 278.29	846 090.49	839 351.30

CSA Fund Selection Equity USA

Valor 12 701 578

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 072.04	4 594.42
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	137 651 705.58	146 967 744.45
Sonstige Vermögenswerte	252 914.17	165 735.17
Gesamtvermögen abzüglich:	137 908 691.79	147 138 074.04
Andere Verbindlichkeiten	58 401.92	58 286.78
Nettovermögen	137 850 289.87	147 079 787.26
Inventarwert pro Anspruch	3 150.58	3 592.04
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	147 079 787.26	157 618 325.79
Ausgaben von Ansprüchen	17 121 405.55	10 611 264.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 297 446.75	–70 772 499.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	262 499.20	10 389 789.46
Gesamterfolg	–19 315 955.39	39 232 906.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	137 850 289.87	147 079 787.26
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	40 946	59 897
Ausgegebene Ansprüche	4 774	3 611
Zurückgenommene Ansprüche	–1 966	–22 562
Anzahl Ansprüche im Umlauf	43 754	40 946
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	722 611.91	473 529.03
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–50 952.55	–21 527.76
Total Erträge abzüglich:	671 659.36	452 001.27
Passivzinsen	0.00	15.75
Negativzinsen	47.16	23.92
Verwaltungskosten	753 872.33	795 854.47
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–15 011.78	–189 859.87
Total Aufwendungen	738 907.71	606 034.27
Nettoertrag	–67 248.35	–154 033.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 078 458.98	23 103 118.73
Realisierter Erfolg	3 011 210.63	22 949 085.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–22 327 166.02	16 283 821.03
Gesamterfolg	–19 315 955.39	39 232 906.76
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–67 248.35	–154 033.00
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	67 248.35	154 033.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Valor 135 404

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 022 943.74	484 610.70
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	61 184 692.23	81 157 757.08
Sonstige Vermögenswerte	209 234.16	430 007.26
Gesamtvermögen abzüglich:	62 416 870.13	82 072 375.04
Andere Verbindlichkeiten	43 032.39	53 609.93
Nettovermögen	62 373 837.74	82 018 765.11
Inventarwert pro Anspruch	1 207.51	1 566.98
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	82 018 765.11	99 767 527.00
Ausgaben von Ansprüchen	3 335 966.00	7 557 547.86
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 091 466.60	–53 562 037.76
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–321 010.25	8 783 767.85
Gesamterfolg	–18 568 416.52	19 471 960.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	62 373 837.74	82 018 765.11
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	52 342	83 450
Ausgegebene Ansprüche	2 573	5 345
Zurückgenommene Ansprüche	–3 260	–36 453
Anzahl Ansprüche im Umlauf	51 655	52 342
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.49	3.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	6 105.24
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	187 561.20	360 063.62
Erträge der Rückerstattungen	411 221.11	542 959.82
Sonstige Erträge	11 556.51	130 985.06
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	3 719.76	8 648.71
Total Erträge abzüglich:	614 058.58	1 048 762.45
Passivzinsen	0.00	6 426.28
Negativzinsen	7 282.41	9 099.91
Verwaltungskosten	578 320.19	816 750.97
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	3 048.21	59 516.49
Total Aufwendungen	588 715.41	891 858.25
Nettoertrag	25 343.17	156 904.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	425 826.56	7 933 491.31
Realisierter Erfolg	451 169.73	8 090 395.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–19 019 586.25	11 381 564.65
Gesamterfolg	–18 568 416.52	19 471 960.16
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	25 343.17	156 904.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	25 343.17	156 904.20

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 458.30	4 536.08
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	29 444 150.44	36 172 332.89
Sonstige Vermögenswerte	172 775.89	160 827.25
Gesamtvermögen abzüglich:	29 621 384.63	36 337 696.22
Andere Verbindlichkeiten	16 686.59	19 428.92
Nettovermögen	29 604 698.04	36 318 267.30
Inventarwert pro Anspruch	1 469.80	1 905.97
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	36 318 267.30	30 066 699.89
Ausgaben von Ansprüchen	2 116 178.35	530 602.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–287 179.45	–4 581 979.05
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	242 789.32	958 355.75
Gesamterfolg	–8 785 357.48	9 344 588.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	29 604 698.04	36 318 267.30
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	19 055	21 240
Ausgegebene Ansprüche	1 255	311
Zurückgenommene Ansprüche	–168	–2 496
Anzahl Ansprüche im Umlauf	20 142	19 055
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	13.33	12.81

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	493 645.03	459 506.08
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–8 375.89	–1 521.73
Total Erträge abzüglich:	485 269.14	457 984.35
Passivzinsen	0.00	0.05
Negativzinsen	47.76	33.65
Verwaltungskosten	217 006.31	229 868.54
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–229.37	–15 959.12
Total Aufwendungen	216 824.70	213 943.12
Nettoertrag	268 444.44	244 041.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–203 128.44	1 018 043.82
Realisierter Erfolg	65 316.00	1 262 085.05
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–8 850 673.48	8 082 503.41
Gesamterfolg	–8 785 357.48	9 344 588.46
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	268 444.44	244 041.23
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	268 444.44	244 041.23

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	63 625.28	24 996.01
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	87 725 153.79	101 554 107.94
Sonstige Vermögenswerte	800 938.95	855 888.44
Gesamtvermögen abzüglich:	88 589 718.02	102 434 992.39
Andere Verbindlichkeiten	22 158.85	27 099.45
Bankverbindlichkeiten	7 000.00	6 790.00
Nettovermögen	88 560 559.17	102 401 102.94

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	23 313 426.27	2 632 314.80	2 555 226.97	2 422 699.55	20 758 199.30	209 615.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–29 664 783.67	–24 292 616.25	–29 664 783.67	–15 857 767.45	0.00	–8 434 848.80
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	6 345.69	991 399.58	452 288.42	768 661.10	–445 942.73	222 738.48
Gesamterfolg	–7 495 532.06	18 506 479.19	–3 636 743.41	13 166 832.36	–3 858 788.65	5 339 646.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	88 560 559.17	102 401 102.94	42 663 659.50	72 957 671.19	45 896 899.67	29 443 431.75
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	37 371	46 370	28 365	34 374	9 006	11 996
Ausgegebene Ansprüche	7 193	1 172	980	1 097	6 213	75
Zurückgenommene Ansprüche	–11 344	–10 171	–11 344	–7 106	0	–3 065
Anzahl Ansprüche im Umlauf	33 220	37 371	18 001	28 365	15 219	9 006
Inventarwert pro Anspruch			2 370.07	2 572.10	3 015.76	3 269.31
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			52.77	52.38	70.71	69.67

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	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	0.00	10.68	0.00	7.95	0.00	2.73
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 288 396.37	2 445 383.90	1 104 509.84	1 755 850.72	1 183 886.53	689 533.18
Sonstige Erträge	2 807.55	5 376.90	1 845.16	3 913.79	962.39	1 463.11
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–12 016.25	–1 149.87	6 924.18	–947.76	–18 940.43	–202.11
Total Erträge abzüglich:	2 279 187.67	2 449 621.61	1 113 279.18	1 758 824.70	1 165 908.49	690 796.91
 Passivzinsen	28.42	55.16	17.67	39.95	10.75	15.21
Negativzinsen	309.36	291.22	188.09	211.89	121.27	79.33
Verwaltungskosten	306 974.64	314 553.75	217 314.51	247 821.22	89 660.13	66 732.53
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	44.63	47.05	19.97	17.55
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–54 113.43	21 463.55	–54 113.43	24 926.46	0.00	–3 462.91
Total Aufwendungen	253 263.59	336 428.28	163 451.47	273 046.57	89 812.12	63 381.71
 Nettoertrag	2 025 924.08	2 113 193.33	949 827.71	1 485 778.13	1 076 096.37	627 415.20
 Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 069 075.69	4 548 150.24	997 415.75	3 241 178.31	1 071 659.94	1 306 971.93
Realisierter Erfolg	4 094 999.77	6 661 343.57	1 947 243.46	4 726 956.44	2 147 756.31	1 934 387.13
 Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–11 590 531.83	11 845 135.62	–5 583 986.87	8 439 875.92	–6 006 544.96	3 405 259.70
Gesamterfolg	–7 495 532.06	18 506 479.19	–3 636 743.41	13 166 832.36	–3 858 788.65	5 339 646.83
 Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 025 924.08	2 113 193.33	949 827.71	1 485 778.13	1 076 096.37	627 415.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 025 924.08	2 113 193.33	949 827.71	1 485 778.13	1 076 096.37	627 415.20

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	133 960 360.62	74 260 625.42
Geldmarktinstrumente	0.00	110 081 016.50
Hypotheken	1 349 892 108.67	1 499 054 668.62
Derivative Finanzinstrumente	12 241 329.00	–9 507 541.00
Sonstige Vermögenswerte	19 775 010.24	12 255 044.78
Gesamtvermögen abzüglich:	1 515 868 808.53	1 686 143 814.32
Andere Verbindlichkeiten	67 879 983.15	88 037 444.27
Nettovermögen	1 447 988 825.38	1 598 106 370.05
Inventarwert pro Anspruch	1 212.71	1 226.19
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 598 106 370.05	1 598 573 560.82
Ausgaben von Ansprüchen	3 386 264.00	31 695 612.52
Rücknahmen von Ansprüchen	–136 019 483.20	–40 273 803.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 386 129.32	32 671.43
Gesamterfolg	–16 098 196.15	8 078 329.23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 447 988 825.38	1 598 106 370.05
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 303 306	1 310 310
Ausgegebene Ansprüche	2 800	25 919
Zurückgenommene Ansprüche	–112 097	–32 924
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 194 009	1 303 306
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	5.29	6.96

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	12 734.24	0.00
Erträge der Hypotheken	15 064 154.86	18 239 549.56
Sonstige Erträge	348 628.65	52 242.38
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	14 177.12	95 806.38
Total Erträge abzüglich:	15 439 694.87	18 387 598.32
Passivzinsen	852 274.11	1 584 628.44
Negativzinsen	934 810.86	709 400.55
Verwaltungskosten	6 820 755.38	6 885 034.84
Sonstige Aufwendungen	738.85	751.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	510 095.97	136 162.35
Total Aufwendungen	9 118 675.17	9 315 977.38
Nettoertrag	6 321 019.70	9 071 620.94
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 698 583.85	–2 594 262.81
Realisierter Erfolg	4 622 435.85	6 477 358.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–20 720 632.00	1 600 971.10
Gesamterfolg	–16 098 196.15	8 078 329.23
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	6 321 019.70	9 071 620.94
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	6 321 019.70	9 071 620.94

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

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF		30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte			A-Klasse		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in			NAV	5 324 256 317.38	4 782 011 219.49
– Sichtguthaben	42 460.68	35 143.11	Kapitalwert nach Transaktionen	1 889.20	1 881.43
Kurzfristige Forderungen	96 577 534.07	84 600 034.06	Kapitalerfolg	42.60	24.34
Aktive Rechnungsabgrenzungen	7 255 038.69	4 026 752.53	Kapitalwert je Anspruch	1 931.80	1 905.77
Grundstücke			Nettoertrag des Rechnungsjahrs		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	327 746 000.00	272 702 000.00	je Anspruch	64.35	49.64
– Fertige Bauten (inkl. Land)	8 026 030 000.00	7 719 333 000.00	Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	1 996.14	1 955.41
Miteigentumsanteile	203 629 000.00	212 802 000.00	Ausschüttung	–60.52	–49.60
Beteiligungen	81 152 000.00	80 736 000.00	Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung	1 935.62	1 905.81
Gesamtvermögen abzüglich:	8 742 432 033.44	8 374 234 929.70			
Kurzfristige Verbindlichkeiten	154 487 174.05	85 482 697.34	M-Klasse		
Passive Rechnungsabgrenzungen	178 719 348.70	116 565 340.44	NAV	1 337 771 192.31	1 311 860 672.77
Latente Steuern	249 398 000.00	228 415 000.00	Kapitalwert nach Transaktionen	1 909.00	1 878.62
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	1 497 800 000.00	1 849 900 000.00	Kapitalerfolg	40.20	30.39
Nettovermögen	6 662 027 510.69	6 093 871 891.92	Kapitalwert je Anspruch	1 949.20	1 909.01
			Nettoertrag des Rechnungsjahrs		
Veränderung des Nettovermögens			je Anspruch	60.72	61.98
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6 093 871 891.92	5 941 067 834.07	Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	2 009.92	1 970.99
Ausgaben von Ansprüchen	460 993 490.92	120 657 988.06	Ausschüttung	–60.72	–61.99
Rücknahmen von Ansprüchen	–23 850 982.42	–36 720 577.41	Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung	1 949.20	1 909.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–58 894 591.01	19 853 265.35			
Ausschüttung	–162 523 363.99	–193 397 007.62			
Gesamterfolg	352 431 065.27	242 410 389.47			
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode (konsolidiert)	6 662 027 510.69	6 093 871 891.92			
Aufsplittung Nettovermögen (A-Klasse)	5 324 256 317.38	4 782 011 219.49			
Aufsplittung Nettovermögen (M-Klasse)	1 337 771 192.31	1 311 860 672.77			
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (konsolidiert)					
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3 111 106	3 066 624			
Ausgegebene Ansprüche	233 839	63 498			
Zurückgenommene Ansprüche	–12 090	–19 016			
Anzahl Ansprüche im Umlauf	3 332 855	3 111 106			
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (A-Klasse)					
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2 445 522	2 401 040			
Ausgegebene Ansprüche	233 839	63 498			
Zurückgenommene Ansprüche	–12 090	–19 016			
Anzahl Ansprüche im Umlauf	2 667 271	2 445 522			
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 Erfolg pro Anspruch A-Klasse	0.00	0.00			
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg pro Anspruch M-Klasse	0.00	0.00			

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

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF		1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
– Soll-Mietertrag	332 775 582.41	317 220 253.93	Verwendung des Erfolgs konsolidiert		
– Minderertrag Leerstand	–21 607 901.45	–19 562 527.38	Nettoertrag des Rechnungsjahrs	212 048 119.15	162 654 910.54
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–2 175 488.36	–283 888.71	Vortrag des Vorjahrs	14 689.71	7 496.63
Mietertrag netto	308 992 192.60	297 373 837.84	Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–10 214 493.96	–90 274.10
Erträge aus Miteigentumsanteilen	8 577 878.54	8 370 881.45	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	201 848 314.90	162 572 133.07
– Instandhaltung	–23 237 598.02	–22 804 297.63	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	–201 837 501.40	–162 557 443.36
– Instandsetzung	–35 605 212.40	–48 764 048.53	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	0.00
Unterhalt Immobilien	–58 842 810.42	–71 568 346.16	Vortrag auf neue Rechnung	10 813.50	14 689.71
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–6 306 203.17	–7 096 264.07	Verwendung des Erfolgs A-Klasse		
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–6 328 870.09	–5 935 101.67	Nettoertrag des Rechnungsjahrs	171 633 725.94	121 399 645.77
– Versicherungen	–1 770 652.57	–3 273 869.33	Zur Ausschüttung bestimmte (realisierte) Kapitalgewinne	0.00	0.00
– Verwaltungshonorare	–12 161 467.17	–11 203 438.97	Vortrag des Vorjahrs	13 281.43	1 800.96
– Vermietungs- und Insertionskosten	–1 487 556.93	–1 659 864.61	Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–10 214 493.96	–90 274.10
– Steuern und Abgaben	–4 120 533.29	–3 634 726.72	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	161 432 513.41	121 311 172.63
– Übriger Betriebsaufwand	–2 724 338.00	–940 955.70	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	–161 423 240.92	–121 297 891.20
Betriebsaufwand	–34 899 621.22	–33 744 221.07	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	0.00
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	223 827 639.50	200 432 152.06	Vortrag auf neue Rechnung	9 272.49	13 281.43
– Aktivzinsen	8 704.96	2 861.15	Verwendung des Erfolgs M-Klasse		
– Baurechtszinserträge	194 273.55	208 469.40	Nettoertrag des Rechnungsjahrs	40 414 392.40	41 255 265.50
– Übrige Erträge	13 717 265.20	1 134 425.61	Zur Ausschüttung bestimmte (realisierte) Kapitalgewinne	0.00	0.00
Sonstige Erträge	13 920 243.71	1 345 756.16	Vortrag des Vorjahrs	1 409.01	5 695.67
– Hypothekenzinsen	–12 233 478.96	–14 378 737.98	Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	0.00
– Sonstige Passivzinsen	–126 247.71	–53 356.90	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	40 415 801.41	41 260 961.17
– Baurechtszinsen	–1 201 971.95	–1 513 040.05	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	–40 414 260.48	–41 259 552.16
Finanzierungsaufwand	–13 561 698.62	–15 945 134.93	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	0.00
– Verwaltungskosten	–24 975 495.75	–23 698 301.57	Vortrag auf neue Rechnung	1 540.93	1 409.01
– Übriger Verwaltungsaufwand	–217 204.62	–156 345.00			
Verwaltungsaufwand	–25 192 700.37	–23 854 646.57			
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	13 771 753.99	1 702 933.66			
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–717 119.06	–1 026 149.84			
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	13 054 634.93	676 783.82			
Nettoertrag	212 048 119.15	162 654 910.54			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	37 747 116.36	10 818 673.31			
Realisierter Erfolg	249 795 235.51	173 473 583.85			
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	123 618 829.76	95 821 805.62			
Veränderung latente Steuern	–20 983 000.00	–26 885 000.00			
Gesamterfolg	352 431 065.27	242 410 389.47			

CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	30 318.87	93 810.78
Kurzfristige Forderungen	24 699 144.87	18 808 288.34
Aktive Rechnungsabgrenzungen	2 256 522.11	1 349 904.14
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	0.00	147 290 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	1 894 765 000.00	1 658 520 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	1 921 750 985.85	1 826 062 003.26
Kurzfristige Verbindlichkeiten	22 915 212.99	19 569 326.89
Passive Rechnungsabgrenzungen	21 832 220.52	21 558 735.71
Latente Steuern	13 852 000.00	11 491 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	295 300 000.00	456 400 000.00
Nettovermögen	1 567 851 552.34	1 317 042 940.66
Inventarwert pro Anspruch	1 693.25	1 628.02
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 317 042 940.66	1 319 741 454.67
Ausgaben von Ansprüchen	208 697 286.34	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–11 923 560.29	–53 733 133.63
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–7 883 722.65	38 293.30
Gesamterfolg	61 918 608.28	50 996 326.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 567 851 552.34	1 317 042 940.66
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	808 984	843 155
Ausgegebene Ansprüche	124 069	0
Zurückgenommene Ansprüche	–7 109	–34 171
Anzahl Ansprüche im Umlauf	925 944	808 984
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg pro Anspruch	56.30	49.93

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

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
– Soll-Mietertrag	76 464 973.30	72 572 600.44
– Minderertrag Leerstand	–6 763 380.38	–6 386 890.52
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–120 150.00	53 960.43
Mietertrag netto	69 581 442.92	66 239 670.35
– Instandhaltung	–3 861 960.56	–3 353 275.81
– Instandsetzung	–3 706 924.18	–4 793 858.21
Unterhalt Immobilien	–7 568 884.74	–8 147 134.02
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–1 083 441.86	–959 455.17
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–649 228.25	–2 615 041.85
– Versicherungen	–446 989.37	–689 451.98
– Verwaltungshonorare	–2 198 568.87	–1 947 855.35
– Vermietungs- und Insertionskosten	–720 016.47	–609 947.64
– Steuern und Abgaben	–812 646.62	–724 710.49
– Übriger Betriebsaufwand	–94 681.15	–98 344.87
Betriebsaufwand	–6 005 572.59	–7 544 807.35
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	56 006 985.59	50 547 728.98
– Aktivzinsen	0.00	0.00
– Baurechtszinserträge	87 968.70	87 755.76
– Übrige Erträge	3 281 891.45	510 886.85
Sonstige Erträge	3 369 860.15	598 642.61
– Hypothekenzinsen	–2 680 519.80	–3 038 924.52
– Sonstige Passivzinsen	–13 222.34	–13 172.20
– Baurechtszinsen	–119 508.90	–101 917.90
Finanzierungsaufwand	–2 813 251.04	–3 154 014.62
– Verwaltungskosten	–7 460 397.13	–7 125 460.57
– Übriger Verwaltungsaufwand	–32 366.99	–41 761.57
Verwaltungsaufwand	–7 492 764.12	–7 167 222.14
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	6 710 344.71	0.00
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–350 567.01	–216 008.51
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	6 359 777.70	–216 008.51
Nettoertrag	55 430 608.28	40 609 126.32
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	55 430 608.28	40 609 126.32
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 849 000.00	12 315 200.00
Veränderung latente Steuern	–2 361 000.00	–1 928 000.00
Gesamterfolg	61 918 608.28	50 996 326.32
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	55 430 608.28	40 609 126.32
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–3 301 471.30	–214 897.33
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	52 129 136.98	40 394 228.99

CSA Real Estate Switzerland Residential

Valor 2 522 609

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	17 463.76	86 972.70
Kurzfristige Forderungen	12 692 801.49	12 146 112.67
Aktive Rechnungsabgrenzungen	376 554.05	543 611.58
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	126 707 000.00	79 210 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	1 157 443 000.00	1 091 366 000.00
Miteigentumsanteile	17 076 100.00	16 903 600.00
Gesamtvermögen abzüglich:	1 314 312 919.30	1 200 256 296.95
Kurzfristige Verbindlichkeiten	17 652 690.04	13 939 144.85
Passive Rechnungsabgrenzungen	20 585 843.09	20 103 450.37
Latente Steuern	41 816 000.00	32 414 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	243 800 000.00	201 400 000.00
Nettovermögen	990 458 386.17	932 399 701.73
Inventarwert pro Anspruch	2 155.25	2 026.29
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	932 399 701.73	860 875 820.41
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	20 529 998.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–1 214 886.18	–3 555 792.26
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–3 487 709.34	33 132.68
Gesamterfolg	62 761 279.96	54 516 542.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	990 458 386.17	932 399 701.73
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	460 152	451 389
Ausgegebene Ansprüche	0	10 610
Zurückgenommene Ansprüche	–596	–1 848
Anzahl Ansprüche im Umlauf	459 556	460 152
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg pro Anspruch	64.32	56.10

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

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
– Soll-Mietertrag	48 220 183.11	48 058 467.59
– Minderertrag Leerstand	–3 004 686.81	–4 055 348.42
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–236 033.17	–138 942.06
Mietertrag netto	44 979 463.13	43 864 177.11
Erträge aus Miteigentumsanteilen	650 727.76	430 571.55
– Instandhaltung	–3 778 472.15	–3 963 589.67
– Instandsetzung	–2 156 309.80	–3 901 476.36
Unterhalt Immobilien	–5 934 781.95	–7 865 066.03
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–427 750.73	–382 358.66
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–891 097.89	–1 133 248.71
– Versicherungen	–233 931.92	–418 139.02
– Verwaltungshonorare	–1 797 549.91	–1 728 971.25
– Vermietungs- und Insertionskosten	–333 870.01	–325 915.66
– Steuern und Abgaben	–543 687.17	–425 225.10
– Übriger Betriebsaufwand	201 108.85	–566 180.23
Betriebsaufwand	–4 026 778.78	–4 980 038.63
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	35 668 630.16	31 449 644.00
– Aktivzinsen	94.15	1 281.50
– Übrige Erträge	28 296.83	74 160.96
Sonstige Erträge	28 390.98	75 442.46
– Hypothekenzinsen	–1 400 159.50	–1 511 520.15
– Sonstige Passivzinsen	–8 040.02	–9 690.71
Finanzierungsaufwand	–1 408 199.52	–1 521 210.86
– Verwaltungskosten	–4 718 602.57	–4 383 063.89
– Übriger Verwaltungsaufwand	–1 528.70	–2 377.40
Verwaltungsaufwand	–4 720 131.27	–4 385 441.29
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	0.00	293 206.73
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–6 262.44	–83 791.45
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	–6 262.44	209 415.28
Nettoertrag	29 562 427.91	25 827 849.59
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	43 352.05	–136 231.43
Realisierter Erfolg	29 605 779.96	25 691 618.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	42 557 500.00	37 358 924.29
Veränderung latente Steuern	–9 402 000.00	–8 534 000.00
Gesamterfolg	62 761 279.96	54 516 542.45
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	29 562 427.91	25 827 849.59
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–4 856.88	–14 222.36
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	29 557 571.03	25 813 627.23

Vermögensrechnung

	30.6.2022 EUR	30.6.2021 EUR
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	34 550 754	105 503 283
Kurzfristige Forderungen	9 739 744	14 447 719
Aktive Rechnungsabgrenzungen	677 272	1 107 770
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	129 800 000	124 500 000
– Fertige Bauten (inkl. Land)	827 800 000	555 000 000
Gesamtvermögen abzüglich:	1 002 567 770	800 558 772
Kurzfristige Verbindlichkeiten	10 674 399	5 480 396
Passive Rechnungsabgrenzungen	10 505 849	6 111 664
Latente Steuern	25 416 622	18 684 985
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	274 000 000	153 000 000
Nettovermögen	681 970 900	617 281 727
Inventarwert pro Anspruch	1 327.36	1 267.27
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	617 281 727	571 307 000
Ausgaben von Ansprüchen	43 877 786	25 662 480
Rücknahmen von Ansprüchen	–10 297 744	–20 468 202
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0	0
Gesamterfolg	31 109 131	40 780 449
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	681 970 900	617 281 727
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	487 095	483 124
Ausgegebene Ansprüche	34 567	21 154
Zurückgenommene Ansprüche	–7 881	–17 183
Anzahl Ansprüche im Umlauf	513 781	487 095
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	22.46	18.38

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

	1.7.2021– 30.6.2022 EUR	1.7.2020– 30.6.2021 EUR
– Soll-Mietertrag	27 204 480	23 990 721
– Minderertrag Leerstand	–1 905 825	–1 658 929
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	0	–7 193
Mietertrag netto	25 298 655	22 324 599
– Instandhaltung	–2 469 716	–2 308 659
– Instandsetzung	–1 591 619	–888 642
Unterhalt Immobilien	–4 061 335	–3 197 301
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–90 413	–21 895
– Forderungsverluste, Delkredereveränderungen	–9 159	–457 841
– Versicherungen	–1 933	–1 943
– Verwaltungshonorare	–406 133	–470 797
– Vermietungs- und Insertionskosten	–2 052	–436
– Steuern und Abgaben	–395 882	–2 626 362
– Übriger Betriebsaufwand	–914 994	–856 958
Betriebsaufwand	–1 820 566	–4 436 232
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	19 416 754	14 691 066
– Aktivzinsen	0	0
– Übrige Erträge	629 260	755 643
Sonstige Erträge	629 260	755 643
– Hypothekenzinsen	–1 606 949	–996 987
– Sonstige Passivzinsen	–1 212 753	–1 102 344
– Übriger Finanzierungsaufwand	–147 933	0
Finanzierungsaufwand	–2 967 635	–2 099 331
– Verwaltungskosten	–5 259 532	–4 235 300
– Schätzungs- und Revisionsaufwand	–220 017	–228 609
Verwaltungsaufwand	–5 479 549	–4 463 909
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	28 140	193 955
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–87 994	–123 923
Ertrag/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	–59 854	70 032
Nettoertrag	11 538 976	8 953 501
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 142 811	5 487 061
Realisierte Währungsgewinne und -verluste	8 115	–3 883
Realisierter Erfolg	13 689 902	14 436 679
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 162 692	31 790 996
Nicht realisierte Währungsgewinne und -verluste	–11 826	–35 178
Veränderung latente Steuern	–6 731 637	–5 412 048
Gesamterfolg	31 109 131	40 780 449
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	11 538 976	8 953 501
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	11 538 976	8 953 501

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

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	0.00	1 944 232.33
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	106 175 447.60	135 382 159.52
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	247 537 661.93	324 387 225.39
Sonstige Vermögenswerte	2 421 593.90	2 493 010.55
Gesamtvermögen abzüglich:	356 134 703.43	464 206 627.79
Andere Verbindlichkeiten	100 632.22	137 363.68
Bankverbindlichkeiten	5 211 806.74	0.00
Nettovermögen	350 822 264.47	464 069 264.11

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	36 832 829.42	8 362 501.85	1 319 478.01	976 866.34	34 246 752.39	7 385 635.51
Rücknahmen von Ansprüchen	–109 391 001.52	–19 938 262.83	–17 753 315.46	–2 446 780.17	–74 069 288.88	–15 988 753.76
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 872 291.43	–47 199.42	–381 303.62	–860.83	–690 675.54	–103 938.00
Gesamterfolg	–38 816 536.11	66 673 203.20	–4 647 194.82	8 776 823.46	–19 093 725.00	32 541 460.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	350 822 264.47	464 069 264.11	40 750 349.16	62 212 685.05	169 402 551.66	229 009 488.69
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	170 491	175 527	23 520	24 169	85 437	89 214
Ausgegebene Ansprüche	14 148	3 194	500	377	13 205	2 817
Zurückgenommene Ansprüche	–41 707	–8 230	–6 856	–1 026	–28 302	–6 594
Anzahl Ansprüche im Umlauf	142 932	170 491	17 164	23 520	70 340	85 437
Inventarwert pro Anspruch			2 374.18	2 645.10	2 408.34	2 680.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			39.69	36.19	43.43	39.55

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	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
172 847 090.11	148 937 299.95
1 266 599.02	0.00
–17 568 397.18	–1 502 728.90
–800 312.23	57 599.41
–15 075 616.29	25 354 919.65
140 669 363.43	172 847 090.11
61 534	62 144
443	0
–6 549	–610
55 428	61 534
2 537.88	2 808.97
59.63	55.17

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	2 797 825.00	2 623 311.26	427 809.87	352 254.50	1 191 162.43	1 286 557.16
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 987 491.78	6 496 227.50	888 929.29	870 569.52	2 629 147.02	3 207 298.44
Erträge der Rückerstattungen	64 393.58	0.00	9 416.57	0.00	27 777.62	0.00
Sonstige Erträge	68 743.92	53 274.48	11 951.77	3 542.81	79 374.28	46 730.47
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	512 203.52	103 166.50	2 979.83	11 433.40	492 610.17	91 733.10
Total Erträge abzüglich:	9 430 657.80	9 275 979.74	1 341 087.33	1 237 800.23	4 420 071.52	4 632 319.17
Passivzinsen	5 812.90	5 452.10	806.85	730.94	2 603.47	2 699.48
Negativzinsen	11 624.27	21 879.30	1 636.26	2 944.87	5 405.30	10 741.84
Verwaltungskosten	1 457 341.39	1 549 065.66	391 414.13	376 745.43	1 065 927.26	1 172 282.91
Sonstige Aufwendungen	0.00	62.28	0.00	13.40	0.00	48.88
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	914 356.57	74 020.90	265 981.64	6 067.01	291 072.43	67 179.72
Total Aufwendungen	2 389 135.13	1 650 480.24	659 838.88	386 501.65	1 365 008.46	1 252 952.83
Nettoertrag	7 041 522.67	7 625 499.50	681 248.45	851 298.58	3 055 063.06	3 379 366.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 048 590.23	22 917 225.80	2 798 499.11	3 076 701.34	11 626 716.12	11 319 945.49
Realisierter Erfolg	31 090 112.90	30 542 725.30	3 479 747.56	3 927 999.92	14 681 779.18	14 699 311.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–69 906 649.01	36 130 477.90	–8 126 942.38	4 848 823.54	–33 775 504.18	17 842 148.26
Gesamterfolg	–38 816 536.11	66 673 203.20	–4 647 194.82	8 776 823.46	–19 093 725.00	32 541 460.09
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	7 041 522.67	7 625 499.50	681 248.45	851 298.58	3 055 063.06	3 379 366.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 041 522.67	7 625 499.50	681 248.45	851 298.58	3 055 063.06	3 379 366.34

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

Anspruchsklasse M	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
1 178 852.70	984 499.60
2 469 415.47	2 418 359.54
27 199.39	0.00
–22 582.13	3 001.20
16 613.52	0.00
3 669 498.95	3 405 860.34
2 402.58	2 021.68
4 582.71	8 192.59
0.00	37.32
0.00	0.00
357 302.50	774.17
364 287.79	11 025.76
3 305 211.16	3 394 834.58
9 623 375.00	8 520 578.97
12 928 586.16	11 915 413.55
–28 004 202.45	13 439 506.10
–15 075 616.29	25 354 919.65
3 305 211.16	3 394 834.58
3 305 211.16	3 394 834.58

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

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 009 341.49	1 093 098.34
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	217 537 531.30	282 820 173.02
Sonstige Vermögenswerte	31 545.19	46 512.51
Gesamtvermögen abzüglich:	218 578 417.98	283 959 783.87
Andere Verbindlichkeiten	192 850.34	267 119.14
Nettovermögen	218 385 567.64	283 692 664.73

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	21 195 317.89	54 027 746.50	21 031 318.26	19 864 585.40	163 999.63	16 788 177.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–90 097 225.83	–243 933 856.77	–16 045 722.50	–72 201 738.06	–47 620 215.90	–102 568 241.79
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	800 132.26	1 692 152.82	–31 908.21	465 273.61	424 560.90	724 190.12
Gesamterfolg	2 794 678.59	4 727 374.62	1 427 357.04	1 649 392.89	392 222.05	1 266 400.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	218 385 567.64	283 692 664.73	119 310 835.88	112 929 791.29	29 433 782.69	76 073 216.01
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	234 460.680	392 443.659	95 372.320	139 829.034	62 686.948	133 962.357
Ausgegebene Ansprüche	17 675.330	45 257.994	17 541.755	16 996.059	133.575	14 036.376
Zurückgenommene Ansprüche	–73 638.085	–203 240.973	–13 457.149	–61 452.773	–38 935.347	–85 311.785
Anzahl Ansprüche im Umlauf	178 497.925	234 460.680	99 456.926	95 372.320	23 885.176	62 686.948
Inventarwert pro Anspruch			1 199.62	1 184.09	1 232.30	1 213.54
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.0	0.0	0.0	0.0

Angaben zur Bewertung und zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 93 und 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

Anspruchsklasse L2		Anspruchsklasse L3	
1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021
CHF	CHF	CHF	CHF
53 491 921.80	102 708 640.58	41 197 735.75	41 455 640.24
0.00	10 805 316.45	0.00	6 569 667.35
–26 431 287.43	–61 518 527.93	0.00	–7 645 348.99
407 479.57	497 049.61	0.00	5 639.48
217 477.01	999 443.09	757 622.49	812 137.67
27 685 590.95	53 491 921.80	41 955 358.24	41 197 735.75
43 247.808	84 620.268	33 153.604	34 032.000
0.000	8 861.274	0.000	5 364.285
–21 245.589	–50 233.734	0.000	–6 242.681
22 002.219	43 247.808	33 153.604	33 153.604
1 258.31	1 236.87	1 265.48	1 242.63
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		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Rückerstattungen	215 314.75	373 158.20	0.00	0.00	43 499.40	120 676.33
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–62 750.24	–142 106.29	–62 593.64	–82 372.59	–156.60	–44 052.11
Total Erträge abzüglich:	152 564.51	231 051.91	–62 593.64	–82 372.59	43 342.80	76 624.22
Passivzinsen	0.00	–0.01	0.00	–1 131.11	0.00	1 366.14
Negativzinsen	18 711.95	44 621.78	8 732.63	16 514.62	3 977.81	13 517.89
Verwaltungskosten	1 078 400.65	1 694 982.26	635 539.70	751 427.11	200 449.01	554 778.37
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–174 931.33	–466 236.30	–69 448.48	–200 037.62	–72 885.80	–212 266.26
Total Aufwendungen	922 181.27	1 273 367.73	574 823.85	566 773.00	131 541.02	357 396.14
Nettoertrag	–769 616.76	–1 042 315.82	–637 417.49	–649 145.59	–88 198.22	–280 771.92
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–5 637 792.34	–34 800 656.60	–3 776 201.69	–13 866 764.96	–760 868.26	–9 332 006.49
Realisierter Erfolg	–6 407 409.10	–35 842 972.42	–4 413 619.18	–14 515 910.55	–849 066.48	–9 612 778.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 202 087.69	40 570 347.04	5 840 976.22	16 165 303.44	1 241 288.53	10 879 179.38
Gesamterfolg	2 794 678.59	4 727 374.62	1 427 357.04	1 649 392.89	392 222.05	1 266 400.97
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–769 616.76	–1 042 315.82	–637 417.49	–649 145.59	–88 198.22	–280 771.92
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	769 616.76	1 042 315.82	637 417.49	649 145.59	88 198.22	280 771.92
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

Anspruchsklasse L2		Anspruchsklasse L3	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
67 703.18	156 398.85	104 112.17	96 083.02
0.00	–12 832.16	0.00	–2 849.43
67 703.18	143 566.69	104 112.17	93 233.59
0.00	329.34	0.00	–564.38
2 722.21	8 779.91	3 279.30	5 809.36
118 896.44	274 806.39	123 515.50	113 970.39
–32 597.05	–52 717.06	0.00	–1 215.36
89 021.60	231 198.58	126 794.80	118 000.01
–21 318.42	–87 631.89	–22 682.63	–24 766.42
566 507.55	–6 555 534.75	–1 667 229.94	–5 046 350.40
545 189.13	–6 643 166.64	–1 689 912.57	–5 071 116.82
–327 712.12	7 642 609.73	2 447 535.06	5 883 254.49
217 477.01	999 443.09	757 622.49	812 137.67
–21 318.42	–87 631.89	–22 682.63	–24 766.42
21 318.42	87 631.89	22 682.63	24 766.42
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

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	698 073.01	528 049.90
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	125 497 333.44	123 059 413.02
Sonstige Vermögenswerte	106 823.23	74 533.31
Gesamtvermögen abzüglich:	126 302 229.68	123 661 996.23
Andere Verbindlichkeiten	35 177.88	48 659.49
Nettovermögen	126 267 051.80	123 613 336.74

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 31.3.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	123 613 336.74	156 673 816.99	9 142 465.07	9 285 648.07	0.00	8 042.58
Ausgaben von Ansprüchen	326 930.86	130 518 411.28	0.00	1 460 452.75	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	0.00	–165 822 141.38	0.00	–1 704 014.93	0.00	–8 061.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–35 288.53	1 933 735.06	0.00	6 914.44	0.00	18.82
Gesamterfolg	2 362 072.73	309 514.50	90 233.94	93 464.74	0.00	0.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	126 267 051.80	123 613 336.74	9 232 699.01	9 142 465.07	0.00	0.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	125 577.318	172 394.619	11 320.662	11 616.717	0.000	10.000
Ausgegebene Ansprüche	323.999	131 647.241	0.000	1 830.508	0.000	0.000
Zurückgenommene Ansprüche	0.000	–178 464.542	0.000	–2 126.563	0.000	–10.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	125 901.317	125 577.318	11 320.662	11 320.662	0.000	0.000
Inventarwert pro Anspruch			815.56	807.59	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	0.00	0.00

Angaben zur Bewertung und zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 93 und 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

Anspruchsklasse L2		Anspruchsklasse L3		Anspruchsklasse L4	
1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 31.1.2021	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 31.5.2021	1.7.2021– 30.6.2022	1.6.2021– 30.6.2021
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
0.00	32 360 545.34	0.00	115 019 581.00	114 470 871.38	0.00
0.00	624.23	0.00	14 800 678.30	326 930.86	114 256 656.00
0.00	–32 655 450.53	0.00	–131 454 614.52	0.00	0.00
0.00	294 280.96	0.00	1 634 355.22	–35 288.53	–1 834.38
0.00	0.00	0.00	0.00	2 271 838.79	216 049.76
0.00	0.00	0.00	0.00	117 034 352.50	114 470 871.38
0.000	40 000.000	0.000	120 767.902	114 256.656	0.000
0.000	0.000	0.000	15 560.077	323.999	114 256.656
0.000	–40 000.000	0.000	–136 327.979	0.000	0.000
0.000	0.000	0.000	0.000	114 580.655	114 256.656
0.00	0.00	0.00	0.00	1 021.410	1 001.87
0.00	0.00	0.00	0.00	4.40	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		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 31.3.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Rückerstattungen	670 215.98	328 413.59	2 487.45	–12.30	0.00	5.24
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	340.52	–9 501.38	0.00	–5 989.72	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	670 556.50	318 912.21	2 487.45	–6 002.02	0.00	5.24
Passivzinsen	3 670.40	0.00	268.59	5.77	0.00	0.69
Negativzinsen	3 965.36	10 167.59	291.69	697.22	0.00	0.19
Verwaltungskosten	209 216.08	410 540.19	52 288.21	48 406.31	0.00	24.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	0.00	–95 722.94	0.00	–3 192.68	0.00	–20.49
Total Aufwendungen	216 851.84	324 984.84	52 848.49	45 916.62	0.00	5.24
Nettoertrag	453 704.66	–6 072.63	–50 361.04	–51 918.64	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5.85	–386 112.17	0.43	–386 573.06	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	453 710.51	–392 184.80	–50 360.61	–438 491.70	0.00	0.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 908 362.22	701 699.30	140 594.55	531 956.44	0.00	0.00
Gesamterfolg	2 362 072.73	309 514.50	90 233.94	93 464.74	0.00	0.00
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	453 704.66	–6 072.63	–50 361.04	–51 918.64	0.00	0.00
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	50 361.04	51 918.64	50 361.04	51 918.64	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	504 065.70	45 846.01	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

Anspruchsklasse L2		Anspruchsklasse L3		Anspruchsklasse L4	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 31.1.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 31.5.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.6.2021– 30.6.2021 CHF
0.00	34 866.98	0.00	242 277.42	667 728.53	51 276.25
0.00	0.00	0.00	–5 346.04	340.52	1 834.38
0.00	34 866.98	0.00	236 931.38	668 069.05	53 110.63
0.00	0.00	0.00	11 339.18	3 401.81	–11 345.64
0.00	768.80	0.00	2 733.70	3 673.67	5 967.68
0.00	61 203.07	0.00	288 263.38	156 927.87	12 642.58
0.00	–27 104.89	0.00	–65 404.88	0.00	0.00
0.00	34 866.98	0.00	236 931.38	164 003.35	7 264.62
0.00	0.00	0.00	0.00	504 065.70	45 846.01
0.00	0.00	0.00	0.00	5.42	460.89
0.00	0.00	0.00	0.00	504 071.12	46 306.90
0.00	0.00	0.00	0.00	1 767 767.67	169 742.86
0.00	0.00	0.00	0.00	2 271 838.79	216 049.76
0.00	0.00	0.00	0.00	504 065.70	45 846.01
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	504 065.70	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

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	202 971.48	224 661.62
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 247 798.88	13 396 977.33
Gesamtvermögen abzüglich:	15 450 770.36	13 621 638.95
Andere Verbindlichkeiten	26 925.00	17 851.64
Nettovermögen	15 423 845.36	13 603 787.31

	Konsolidierung 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchklasse A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchklasse FR 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2021– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13 603 787.31	0.00	8 955 271.00	0.00	4 648 516.31	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	2 075 239.61	110 602 533.53	0.00	86 069 142.00	2 075 239.61	24 533 391.53
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 075 239.61	–98 492 818.83	–2 075 239.61	–78 148 139.49	0.00	–20 344 679.34
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3.74	283 922.22	49 191.18	251 451.63	–49 187.44	32 470.59
Gesamterfolg	1 820 054.31	1 210 150.39	927 061.56	782 816.86	892 992.75	427 333.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15 423 845.36	13 603 787.31	7 856 284.13	8 955 271.00	7 567 561.23	4 648 516.31
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	124 145.045	0.00	81 723.784	0.00	42 421.261	0.00
Ausgegebene Ansprüche	18 489.307	1 105 642.344	0.000	860 691.420	18 489.307	244 950.924
Zurückgenommene Ansprüche	–18 489.307	–981 497.299	–18 489.307	–778 967.636	0.000	–202 529.663
Anzahl Ansprüche im Umlauf	124 145.045	124 145.045	63 234.477	81 723.784	60 910.568	42 421.261
Inventarwert pro Anspruch			124.24	109.58	124.24	109.58
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.02	0.00	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		Anspruchklasse A		Anspruchklasse FR	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.1.2021– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–1 431.21	–2 466.51	0.00	0.00	–1 431.21	–2 466.51
Total Erträge abzüglich:	–1 431.21	–2 466.51	0.00	0.00	–1 431.21	–2 466.51
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	1 661.41	0.00	–1 661.41
Negativzinsen	3 451.75	4 831.23	1 958.85	3 193.86	1 492.90	1 637.37
Verwaltungskosten	27 311.75	18 434.49	15 142.06	14 823.62	12 169.69	3 610.87
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 431.22	–28 868.11	–1 431.22	–21 583.62	0.00	–7 284.49
Total Aufwendungen	29 332.28	–5 602.39	15 669.69	–1 904.73	13 662.59	–3 697.66
Nettoertrag	–30 763.49	3 135.88	–15 669.69	1 904.73	–15 093.80	1 231.15
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	134 347.33	245 311.45	68 429.72	161 476.13	65 917.61	83 835.32
Realisierter Erfolg	103 583.84	248 447.33	52 760.03	163 380.86	50 823.81	85 066.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 716 470.47	961 703.06	874 301.53	619 436.00	842 168.94	342 267.06
Gesamterfolg	1 820 054.31	1 210 150.39	927 061.56	782 816.86	892 992.75	427 333.53
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–30 763.49	3 135.88	–15 669.69	1 904.73	–15 093.80	1 231.15
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	–30 763.49	3 135.88	–15 669.69	1 904.73	–15 093.80	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

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	108 954.71	128 376.91
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 087 525.20	4 466 378.79
Gesamtvermögen abzüglich:	5 196 479.91	4 594 755.70
Andere Verbindlichkeiten	26 925.00	17 851.64
Nettovermögen	5 169 554.91	4 576 904.06

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse FR	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.1.2021– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4 576 904.06	0.00	3 631 484.11	0.00	945 419.94	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	34 741 779.81	0.00	28 795 947.00	0.00	5 945 832.81
Rücknahmen von Ansprüchen	0.00	–30 609 148.05	0.00	–25 515 602.13	0.00	–5 093 545.92
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0.00	59 246.37	0.00	49 505.85	0.00	9 740.52
Gesamterfolg	592 650.86	385 025.92	470 230.98	301 633.39	122 419.88	83 392.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5 169 554.91	4 576 904.06	4 101 715.09	3 631 484.11	1 067 839.82	945 419.94
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	41 967.364	0.000	33 298.448	0.000	8 668.916	0.000
Ausgegebene Ansprüche	0.000	347 431.440	0.000	287 959.470	0.000	59 471.970
Zurückgenommene Ansprüche	0.000	–305 464.076	0.000	–254 661.022	0.000	–50 803.054
Anzahl Ansprüche im Umlauf	41 967.364	41 967.364	33 298.448	33 298.448	8 668.916	8 668.916
Inventarwert pro Anspruch			123.18	109.06	123.18	109.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	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		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse FR	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.11.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.1.2021– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	–416.48	0.00	0.00	0.00	–416.48
Total Erträge abzüglich:	0.00	–416.48	0.00	0.00	0.00	–416.48
Negativzinsen	1 454.47	1 424.38	1 154.03	1 130.16	300.44	294.22
Verwaltungskosten	27 041.10	18 046.14	21 455.42	15 690.01	5 585.68	2 356.13
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	0.00	–12 950.64	0.00	–11 206.19	0.00	–1 744.45
Total Aufwendungen	28 495.57	6 519.88	22 609.45	5 613.98	5 886.12	905.90
Nettoertrag	–28 495.57	–6 936.36	–22 609.45	–5 613.98	–5 886.12	–1 322.38
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.02	61 343.39	0.01	48 679.35	0.01	12 664.04
Realisierter Erfolg	–28 495.55	54 407.03	–22 609.44	43 065.37	–5 886.11	11 341.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	621 146.41	330 618.89	492 840.42	258 568.02	128 305.99	72 050.87
Gesamterfolg	592 650.86	385 025.92	470 230.98	301 633.39	122 419.88	83 392.53
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–28 495.57	–6 936.36	–22 609.45	–5 613.98	–5 886.12	–1 322.38
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	28 495.57	6 936.36	22 609.45	5 613.98	5 886.12	1 322.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A

Valor 35 328 126

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 201 241.96	5 787 389.44
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien (zum Börsenkurs)	68 216 144.00	80 560 113.00
Beteiligungen (bewertet)	1 675 300 588.55	1 475 114 244.56
Sonstige Vermögenswerte	4 136 437.02	7 425 989.05
Gesamtvermögen abzüglich:	1 750 854 411.53	1 568 887 736.05
Andere Verbindlichkeiten	11 224 105.84	5 673 817.20
Nettovermögen	1 739 630 305.69	1 563 213 918.85

	Konsolidierung 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchklasse A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchklasse L 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausserordentliche Ausschüttung	0.00	–11 999 997.70	0.00	–547 370.80	0.00	–9 396 795.60
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	41 239 200.00	0.00	4 630 200.00	0.00	35 609 000.00
Wechsel von Anspruchsklasse A in Anspruchsklasse L	0.00	0.00	–2 653 666.50	–1 829 025.21	2 653 666.50	1 829 025.21
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4 088.69	–179 354.95	8 047.83	–8 423.73	–3 959.15	–158 623.61
Gesamterfolg	176 412 298.15	195 918 239.18	7 118 343.98	8 386 518.53	134 864 592.54	150 568 977.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 739 630 305.69	1 563 213 918.85	75 636 517.98	71 163 792.67	1 360 842 423.50	1 223 328 123.61
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 070 348.895	1 038 443.304	64 583.705	61 792.461	834 048.907	805 650.728
Ausgegebene Ansprüche	0.000	32 362.429	0.000	4 658.355	0.000	26 987.906
Wechsel von Anspruchsklasse A in Anspruchsklasse L	–602.891	–456.838	–2 408.396	–1 867.111	1 805.505	1 410.273
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 069 746.004	1 070 348.895	62 175.309	64 583.705	835 854.412	834 048.907
Inventarwert pro Anspruch			1 216.50	1 101.89	1 628.09	1 466.73
Ausschüttung pro Anspruch			0.00	8.48	0.00	11.27
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	0.00	0.00

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 92.

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	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
268 722 002.57	232 827 398.57
0.00	–2 055 831.30
0.00	1 000 000.00
0.00	0.00
0.00	–12 307.61
34 429 361.64	36 962 742.91
303 151 364.21	268 722 002.57
171 716.283	171 000.115
0.000	716.168
0.000	0.000
171 716.283	171 716.283
1 765.42	1 564.92
0.00	11.97
9.34	19.00

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

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien (zum Börsenkurs bewertet)	10 189 499.50	19 502 825.80	445 948.19	859 679.62	7 987 735.60	15 256 476.46
Erträge der Kredite	200 000.00	0.00	8 713.10	0.00	156 552.57	0.00
Sonstige Erträge	18 750.00	25 000.00	820.05	1 130.85	14 695.65	19 577.01
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	3 959.15	179 354.95	0.00	8 423.73	3 959.15	158 623.61
Total Erträge abzüglich:	10 412 208.65	19 707 180.75	455 481.34	869 234.20	8 162 942.97	15 434 677.08
Passivzinsen	758 758.33	149 652.18	33 096.45	6 834.07	594 164.65	117 230.09
Negativzinsen	40 587.24	97 372.50	1 774.45	4 384.79	31 804.25	76 240.83
Verwaltungskosten	21 995 942.94	19 527 213.26	1 516 758.23	1 379 256.94	20 445 015.82	18 113 602.40
Sonstige Aufwendungen	97 546.48	370 902.76	4 242.59	16 721.65	76 315.46	290 358.46
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	8 047.83	0.00	8 047.83	0.00	0.00	0.00
Total Aufwendungen	22 900 882.82	20 145 140.70	1 563 919.55	1 407 197.45	21 147 300.18	18 597 431.78
Nettoertrag	–12 488 674.18	–437 959.95	–1 108 438.21	–537 963.25	–12 984 357.21	–3 162 754.70
Realisierte Kapitalgewinne	–182.46	0.00	–7.96	0.00	–142.88	0.00
Realisierter Erfolg	–12 488 856.64	–437 959.95	–1 108 446.17	–537 963.25	–12 984 500.09	–3 162 754.70
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	188 901 154.79	196 356 199.13	8 226 790.15	8 924 481.78	147 849 092.63	153 731 732.44
Gesamterfolg	176 412 298.15	195 918 239.18	7 118 343.98	8 386 518.53	134 864 592.54	150 568 977.74
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–12 488 674.18	–437 959.95	–1 108 438.21	–537 963.25	–12 984 357.21	–3 162 754.70
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	14 092 795.43	3 700 717.95	1 108 438.21	537 963.25	12 984 357.21	3 162 754.70
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 604 121.25	3 262 758.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A

Valor 35 328 126

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse M	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
1 755 815.71	3 386 669.72
34 734.33	0.00
3 234.30	4 292.14
0.00	12 307.61
1 793 784.34	3 403 269.47
131 497.23	25 588.02
7 008.54	16 746.88
34 168.89	34 353.92
16 988.43	63 822.65
0.00	0.00
189 663.09	140 511.47
1 604 121.25	3 262 758.00
–31.62	0.00
1 604 089.63	3 262 758.00
32 825 272.01	33 699 984.91
34 429 361.64	36 962 742.91
1 604 121.25	3 262 758.00
0.00	0.00
1 604 121.25	3 262 758.00

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 028 711.23	885 768.78
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	62 865.62	235 507.16
Darlehen	0.00	1 200 000.00
Derivative Finanzinstrumente	7 537.52	152.52
Sonstige Vermögenswerte	21 000.04	21 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	1 120 114.41	2 342 428.46
Andere Verbindlichkeiten	22 463.56	1 222 493.29
Nettovermögen	1 097 650.85	1 119 935.17
Inventarwert pro Anspruch	28.43	29.00
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 119 935.17	913 780.54
Kapitalausschüttung	0.00	0.00
Gesamterfolg	–22 284.32	206 154.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 097 650.85	1 119 935.17
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	38 614	38 614
Anzahl Ansprüche im Umlauf	38 614	38 614
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.11	0.00
Total Erträge abzüglich:	0.11	0.00
Negativzinsen	108.55	100.31
Verwaltungskosten	17 910.31	17 028.20
Sonstige Aufwendungen	0.00	10.75
Total Aufwendungen	18 018.86	17 139.26
Nettoertrag	–18 018.75	–17 139.26
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–30 296.84	–54 784.92
Realisierter Erfolg	–48 315.59	–71 924.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	26 031.27	278 078.81
Gesamterfolg	–22 284.32	206 154.63
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–18 018.75	–17 139.26
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	18 018.75	17 139.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

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

CSA Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2022	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2021
	Aktiven	Passiven	Aktiven	Passiven
	CHF	CHF	CHF	CHF
Bankguthaben	953 438.76		728 229.54	
Anlagen	60 095.69		80 271.73	
Rückforderbare Verrechnungssteuer	0.00		255 838.80	
Sonstige Vermögenswerte	0.00		0.00	
Andere Verbindlichkeiten		1 078.07		0.00
Kapital		253 400.00		253 400.00
Reinertrag/-verlust		-51 883.69		-19 297.85
Gewinnvortrag aus Vorjahr		810 940.07		830 237.92
	1 013 534.45	1 013 534.45	1 064 340.07	1 064 340.07

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2020– 30.6.2021
	Aufwand	Ertrag	Aufwand	Ertrag
Negativzinsen	0.00		6.14	
Sonstige Erträge	0.00		0.00	
Sonstige Aufwendungen	49 645.00		28 148.30	
Realisierte Kursgewinne/-verluste		7 423.46		476.08
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		-9 662.15		8 380.51
Reinertrag/-verlust	-51 883.69		-19 297.85	
	-2 238.69	-2 238.69	8 856.59	8 856.59

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 Vorsorgedgeldern. 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 (credit-suisse.com/anlagestiftung). 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, Zürich
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 Konditionen-

übersicht (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 Betreuungsentuschädigungen 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.

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, München und Düsseldorf.

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

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

Infrastrukturanlagen

Die Infrastrukturanlagen werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

Schätzungsexperte: Ernst & Young AG in Zürich

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

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

Insurance Linked Strategies

Die Anlagegruppen CSA Insurance Linked Strategies und CSA Insurance Linked Strategies Fixed investieren, wie im Prospekt jeweils unter Artikel 2 Anlageuniversum auf Seite 4 erwähnt, über den CS IRIS C Fund Limited mit Domizil in Guernsey. Dieser Zielfonds investiert in schwer bewertbare Anlagen (wie zum Beispiel Cat Bonds). Die Preisstellung erfolgt regelmässig durch unabhängige Broker. Allerdings werden diese und die damit verbundene Ermittlung des Marktwerts durch unvorhersehbare Ereignisse (zum Beispiel 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. Bis zum 30. Juni 2022 konnten 86% der per 1. November 2020 gebildeten Side-Pockets wieder aufgelöst werden.

Securities Lending

Gemäss Art. 1.10 der Allgemeinen Grundsätze der Anlage Richtlinien können bei allen Anlagegruppen Wertschriften gegen Gebühr an die Depotbank ausgeliehen werden (Securities Lending). Die Depotbank gewährleistet die einwandfreie Durchführung. Zur Sicherstellung des Rückerstattungsanspruchs leistet die Depotbank Sicherheiten in Form von Wertschriften in ein Collateral-Depot. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen gelten dabei analog (Art. 55 Abs. 1 lit. a KAG; Art. 76 KKV; Art. 1 ff. KKV-FINMA). Die Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden.

Bei der CSA (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. Aufgrund dieser Regel wurde das Securities Lending am 8. März 2022 sistiert. Per 30. Juni 2022 gibt es in den Anlagegruppen selbst keine ausgeliehenen Bestände.

	30.6.2022	30.6.2021
Securities Lending	CHF	CHF
CSA Equity Linked Bonds	0	18 898 523
Total ausgeliehene Positionen	0	18 898 523

Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlungen

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

Steuroptimierung

Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der 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 2022 auf der Seite 100 entnommen werden.

Thesaurierung

Die aufgelaufenen Erträge werden in der Regel laufend re-investiert 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 2022

	30.6.2022 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2021 in CHF	in % des Anlage- vermögens
CSA Mezzanine				
Kreditrückstellungen	21 000.00	29,83	1 221 000.00	85,05
CSA Hypotheken Schweiz				
Für gefährdete Darlehen	10 080 000.00	0,72	10 080 000.00	0,64
CSA Real Estate Switzerland				
Liquidationssteuern	249 398 000.00	2,91	228 415 000.00	2,78
CSA Real Estate Switzerland Commercial				
Liquidationssteuern	13 852 000.00	0,73	11 491 000.00	0,64
CSA Real Estate Switzerland Residential				
Liquidationssteuern	41 816 000.00	3,21	32 414 000.00	2,73
CSA Real Estate Germany				
Liquidationssteuern	25 416 622.00	2,65	18 684 985.00	2,75

Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen

CSA Real Estate Germany

- 3. August 2021: Erhöhung Aktienkapital von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei der Eschenweg Dahlewitz (Zürich) AG, Statutenänderung am 28. Juli 2021.

- 12. Oktober 2021: Erhöhung Aktienkapital von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei der Köpenicker-Strasse Berlin (Zürich) AG, Statutenänderung am 11. Oktober 2021.

Transaktionen nach Bilanzstichtag

CSA Real Estate Switzerland	Verkaufspreis in CHF
Verkaufsverpflichtungen	
	Hinwil, Rütibach 9–11
	11 000 000
	Yverdon les Bains, Rue d'Orbe 1–9
	49 000 000
CSA Real Estate Switzerland Commercial	Kaufpreis in CHF
Kaufverpflichtungen	
	Adliswil, Soodring 6
	77 446 840
	Lausanne, Rue Saint-Laurent 23, 25, 27, Rue William-Haldimand 16
	28 587 128
	Oftringen, Nordstrasse 16, 18
	36 162 319
CSA Real Estate Switzerland Residential	Verkaufspreis in CHF
Verkaufsverpflichtungen	
	Biel, Bözingenstrasse 141, 141A
	5 653 000
	Neuhausen am Rheinfall, Langrietstrasse 2, 4, 6, 8, 10, Schützenstrasse 39, 39a, 41, 41a, 41b
	35 220 000
	Oberbipp, Steingasse
	131 600
	Wohlen, Niederwilerstrasse 10
	4 500 000

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen (nach Art. 26a ASV) per 30. Juni 2022

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 Nicht- Benchmark- schuldner/ -gesellschaften
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland SPI EXTRA (TR)	50	1	Lindt & Sprüngli Sonova Holding	– –	Lindt & Sprüngli Sonova Holding	6,47% 5,84%
CSA Equity Switzerland SPI (TR)	42	1	Nestlé SA Roche Holding AG Novartis AG	– 14,50% 13,77%	– – –	– – –
CSA Fund Selection Equity Switzerland SPI (TR)	386	6	Nestlé SA Novartis AG Roche Holding AG	15,09% 13,09% 12,91%	– – –	– – –
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries MSCI AC Far East ex Japan (NR)	1 292	14	Tencent Holdings Ltd.	6,05%	Tencent Holdings Ltd.	6,05%
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets MSCI EM (NR)	1 429	17	derzeit keine vorhanden	–	derzeit keine vorhanden	–
CSA Fund Selection Equity USA MSCI USA (NR)	405	15	Microsoft Corp.	6,70%	Microsoft Corp.	6,70%
CSA International Bonds JPM GBI Global Traded	0	71	–	USA	USA	10,05%
CSA Swiss Index SMI (TR)	20	1	Nestlé SA Roche Holding AG Novartis AG Zurich Insurance Group AG	18,61% 18,50% 17,28% 5,55%	– – – –	0,0% – – –
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	15	1	Swiss Prime Site AG PSP Swiss Property	8,35% 7,65%	Swiss Prime Site AG PSP Swiss Property	8,35% 7,65%

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 des Ergebnisses der Anlagentätigkeit 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 2022

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	26 320	6 662 027 511	0,00%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen.	Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Solothurn. Beim Erwerb von Liegenschaften in der autofreien Altstadt von Solothurn ist der Käufer verpflichtet, Aktien der Parking AG Solothurn zu kaufen. Die Höhe der Beteiligung ist abhängig vom Parkplatzbedarf der jeweiligen Liegenschaft.
2	CSA Real Estate Switzerland	Parkleitsystem AG Luzern	4 297 070	CHF	16 500	6 662 027 511	0,00%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen.	Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Luzern. Die Baubestimmungen der Stadt Luzern lassen gewisse Neubauten nur mit entsprechender Beteiligung am Parkleitsystem zu.
3	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz	Swissgrid AG	n/a	CHF	286 938 006	1 739 630 306	16,49%	Generell darf ein einzelnes Investment maximal 15% des Anlagegruppenvermögens ausmachen. In begründeten Einzelfällen und in Absprache mit der OAK BV kann davon abgewichen werden.	Mit Ablauf der fünfjährigen Aufbauphase per 17. Dezember 2019 wurde das angestrebte Anlagegruppenvermögen 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 fristgerecht angezeigt und durch die OAK BV am 28. November 2019 zur Kenntnis genommen.
4	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz	Transitgas AG	n/a	CHF	273 646 319	1 739 630 306	15,73%	Generell darf ein einzelnes Investment maximal 15% des Anlagegruppenvermögens ausmachen. In begründeten Einzelfällen und in Absprache mit der OAK BV kann davon abgewichen werden.	Mit Ablauf der fünfjährigen Aufbauphase per 17. Dezember 2019 wurde das angestrebte Anlagegruppenvermögen 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 fristgerecht angezeigt und durch die OAK BV am 28. November 2019 zur Kenntnis genommen.

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

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2022	30.6.2021
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	42,7%	41,8%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	32,0%	30,6%
Gemischte Liegenschaften	19,1%	20,3%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	3,8%	4,0%
Baurechtsgrundstücke	0,0%	0,0%
Miteigentumsanteile	2,4%	3,2%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen konsolidiert	30.6.2022	30.6.2021
Mietausfallquote	6,96%	6,09%
Fremdfinanzierungsquote	17,50%	22,55%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	79,92%	75,72%
Ausschüttungsquote	95,18%	99,94%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	4,14%	3,17%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	2,89%/3,92%	3,05%/3,57%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	1,80–4,50%	1,90–4,70%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	2,82–5,55%	2,41–5,22%

Kennzahlen klassenspezifisch A-Klasse	30.6.2022	30.6.2021
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,52%	0,51%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,70%	0,69%
Eigenkapitalrendite (ROE)	5,53%	3,81%
Ausschüttungsrendite	3,03%	2,54%
Anlagerendite	4,74%	4,40%

Kennzahlen klassenspezifisch M-Klasse	30.6.2022	30.6.2021
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,14%	0,14%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,19%	0,19%
Eigenkapitalrendite (ROE)	5,12%	4,72%
Ausschüttungsrendite	3,02%	3,15%
Anlagerendite	5,29%	4,92%

Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2022	30.6.2021
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,0%	0,0%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	90,7%	83,1%
Gemischte Liegenschaften	9,3%	8,8%
Bauland (inklusive Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	0,0%	8,2%
Miteigentumsanteile	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen	30.6.2022	30.6.2021
Mietausfallquote	8,99%	8,72%
Fremdfinanzierungsquote	15,59%	25,27%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	79,72%	73,48%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,51%	0,51%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,69%	0,70%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,09%	4,03%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,01%	4,01%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,10%	3,03%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,14%/4,17%	3,25%/3,77%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,25–3,85%	2,30–3,95%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,27–4,89%	2,81–4,47%

Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

CSA Real Estate Switzerland Residential	30.6.2022	30.6.2021
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	79,9%	82,3%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	2,6%	2,8%
Gemischte Liegenschaften	6,5%	6,9%
Bauland (inklusive Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	9,7%	6,7%
Miteigentumsanteile	1,3%	1,4%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen	30.6.2022	30.6.2021
Mietausfallquote	6,63%	8,65%
Fremdfinanzierungsquote	18,74%	16,96%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	73,66%	70,77%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,53%	0,55%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,68%	0,68%
Eigenkapitalrendite (ROE)	6,74%	6,21%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	6,36%	6,25%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	5,24%	5,09%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	2,76%/3,79%	2,94%/3,45%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,30–3,70%	2,50–3,70%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,32–4,74%	3,01–4,22%

Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2022	30.6.2021
Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte		
Mehrfamilienhäuser	21,5%	21,5%
Geschäftshäuser	47,0%	44,6%
Gemischt genutzte Liegenschaften	24,4%	26,5%
Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum	7,1%	7,4%
Total	100,00%	100,00%

CSA Real Estate Germany	30.6.2022	30.6.2021
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,0%	0,0%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	86,4%	81,7%
Gemischte Liegenschaften	0,0%	0,0%
Bauland (inklusive Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	13,6%	18,3%
Miteigentumsanteile	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

Kennzahlen	30.6.2022	30.6.2021
Mietausfallquote	7,01%	6,94%
Fremdfinanzierungsquote	28,61%	22,52%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	63,91%	55,23%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,72%	0,76%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	1,01%	0,98%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,78%	7,07%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,74%	7,17%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,58%	5,60%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	2,95%/4,98%	3,24%/4,79%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,20–4,20%	2,30–4,50%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	4,04–6,28%	3,83–6,07%

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

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

Angaben zur Portfoliokonstruktion gemäss Hinweis zur Steueroptimierung (siehe Seite 93).

CSA Low-Risk Strategy CHF	30.6.2022	CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	30.6.2022
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Low-Risk Strategy CHF	99,6%	– CS (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%	Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Money Market CHF	30.6.2022	CSA Fund Selection Equity Switzerland	30.6.2022
Sichtguthaben	–0,7%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Money Market CHF	100,3%	– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%	Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Swiss Bonds CHF	30.6.2022	CSA Fund Selection Equity Europe	30.6.2022
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Swiss Bonds CHF	99,7%	– CSIMF Fund Selection Equity Europe	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%	Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Short Term Bonds CHF	30.6.2022	CSA Fund Selection Equity USA	30.6.2022
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Medium Term Bonds CHF	99,7%	– CSIMF Fund Selection Equity USA	99,8%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%	Sonstige Vermögenswerte	0,2%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Foreign Bonds CHF	30.6.2022	CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	30.6.2022
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Foreign Bonds CHF	99,7%	– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%	Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Mid Yield Bonds CHF	30.6.2022	CSA Swiss Index	30.6.2022
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Mid Yield Bonds CHF	99,7%	– CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	99,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%	Sonstige Vermögenswerte	0,9%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Inflation Linked Bonds CHF	30.6.2022	CSA Insurance Linked Strategies	30.6.2022
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,5%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Inflation Linked Bonds CHF	99,7%	– CS Iris C Fund Limited	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%	Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA International Bonds	30.6.2022	CSA Insurance Linked Strategies Fixed	30.6.2022
Sichtguthaben	0,0%	Sichtguthaben	0,5%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF International Bonds	99,3%	– CS Iris C Fund Limited	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%	Sonstige Vermögenswerte	0,1%
Total	100,0%	Total	100,0%
CSA Equity Switzerland	30.6.2022		
Sichtguthaben	0,0%		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen			
– CSIMF Equity Switzerland	99,1%		
Sonstige Vermögenswerte	0,9%		
Total	100,0%		

Konditionenübersicht per 30.6.2022

Anlagegruppen/-klassen

Valoren-Nr. Bloomberg-Code

Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeitsgeldern- und/oder Geldern aus der Säule 3a

Mischvermögen

	Betriebsaufwandquote TER _{KASST} *	Abrechnungsmethode	Spread/Swing-Faktor **	Aufschlag	Ab-schlag	Erwerbs- und Entäußerungsmöglichkeit	Fraktionierung	Mindestzeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publikation	Valuta
						täglich; Eingabeschluss	in Mio. CHF		Kollektiv-anlagen***	Abschluss-tag	Abschluss-tag plus Anzahl Tage	
CSA Mixta-BVG Basic	1.17	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Defensiv	1.21 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG	1.37 ⁹⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Maxi	1.47 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Equity 75	1.47 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Index 25	0.79 ⁹⁾	Spread	0,22	0,04	0,04	12,00 Uhr	ja	x	x	x	2	3
CSA Mixta-BVG Index 35	0.80 ⁸⁾	Spread	0,19	0,04	0,04	12,00 Uhr	ja	x	x	x	2	3
CSA Mixta-BVG Index 45	0.80 ⁸⁾	Spread	0,16	0,05	0,05	12,00 Uhr	ja	x	x	x	2	3
CSA Mixta-BVG Index 75	0.80 ⁸⁾	Spread	0,12	0,07	0,07	12,00 Uhr	ja	x	x	x	2	3

Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen

Mischvermögen

CSA Mixta-BVG Basic I	0.51	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Basic L2	0.49	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	25	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Basic L3	0.47	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	50	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG I	0.55 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG 15 E ⁷⁾	0.44 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG 15 G	0.29 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG 15 Plus E ⁷⁾	0.61 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG 15 Plus I	0.72 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Index 45 E ⁷⁾	0.26 ⁸⁾ 9)	Spread	0,16	0,05	0,05	12,00 Uhr	ja	x	x	x	2	3
CSA Mixta-BVG Index 45 I	0.53 ⁸⁾	Spread	0,16	0,05	0,05	12,00 Uhr	ja	x	x	x	2	3
CSA BVG 25-45 Dynamic I	0.73	Spread	0,09	0,02	0,02	12,00 Uhr	ja	x	x	x	2	3

Festverzinsliche Vermögen

CSA Money Market CHF	0.09	NAV	0,00	0,00	0,00	11,00 Uhr	nein	x	x	x	1	1
CSA Low-Risk Strategy CHF E ⁷⁾	0.16	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA Low-Risk Strategy CHF G	0.08	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	ja	x	x	x	1	2
CSA Swiss Bonds CHF	0.25	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	x	1	2
CSA Short Term Bonds CHF	0.20	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	x	1	2
CSA Foreign Bonds CHF	0.20	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	x	1	2
CSA Mid Yield Bonds CHF	0.25	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	x	1	2
CSA Inflation Linked Bonds CHF	0.31	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	x	1	2
CSA International Bonds	0.30	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	x	1	2
CSA Equity Linked Bonds	0.65 ⁸⁾	SSP	0,45	0,45	0,45	16,30 Uhr	nein	x	x	x	1	3

Aktienvermögen (aktives Management)

CSA Equity Switzerland	0.72	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	x	1	2
CSA Equity Switzerland L	0.61	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	10	x	x	1	2
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	0.86	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	14,30 Uhr	nein	x	x	x	1	2
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	0.66	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	14,30 Uhr	nein	10	x	x	1	2
CSA Fund Selection Equity Switzerland	0.90	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	10,00 Uhr	nein	x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	0.80	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	10,00 Uhr	nein	10	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe	1.42	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	10,00 Uhr	nein	x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe L	1.32	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	10,00 Uhr	nein	10	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity USA	1.09	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	10,00 Uhr	nein	x	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	1.59 ⁸⁾	SSP	0,15	0,15	0,15	10,00 Uhr	nein	x	x	x	1	3
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	1.81	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	10,00 Uhr	nein	x	x	x	2	3

Konditionenübersicht per 30.6.2022

Konditionenübersicht per 30.6.2022														
Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER _{KASST} *	Abrechnungsmethode	Spread/Swing-Faktor**		Erwerbs- und Entässerungs- möglichkeit	Fraktionen	Mindestzeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publikation	Valuta	
					Aufschlag	Ab-schlag								täglich; Eingebeschluss
Aktienvermögen (passives Management)														
CSA Swiss Index														
CSA Swiss Index L														
Hypothesen-/Real-Estate-Vermögen														
CSA Hypotheken Schweiz														
CSA Real Estate Switzerland														
CSA Real Estate Switzerland M ¹⁾														
CSA Real Estate Switzerland Residential														
CSA Real Estate Switzerland Commercial														
CSA Real Estate Germany														
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments														
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L														
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M ¹⁾														
Alternative Vermögen														
CSA Insurance Linked Strategies														
CSA Insurance Linked Strategies L														
CSA Insurance Linked Strategies L2														
CSA Insurance Linked Strategies L3														
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A														
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4														
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1														
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR														
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1														
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR														
Infrastruktur Vermögen														
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A														
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L														
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M ¹⁾														
Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlungen														
CSA Mezzanine														

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

* Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrunde liegenden TER um die TER_{KASST}. Bei den CSA-Real-Estate-Switzerland-Anlagegruppen wird dagegen die im Immobiliensegment übliche TER_{SA} 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_{SA}) basiert auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (TER_{SA} GAV).
Bezüglich TER_{SA} 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 Anspruchsklasse «A» ist Vorsorgeeinrichtungen (1e-Stiftungen) vorbehalten, die gemäss Art. 1e BW 2 ausschliesslich Lohnanteile über dem anderthalbfachen oberen Grenzbetrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVG versichern.
⁸⁾ Der ausgewiesene TER_{KASST}-Wert beinhaltet zusätzlich Gebühren von externen Depotbanken.
⁹⁾ Der ausgewiesene TER_{KASST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.12.2021–30.6.2022 und wurde annualisiert.
¹⁰⁾ Der ausgewiesene TER_{KASST}-Wert bezieht sich auf das Anlagegruppenvermögen.
¹¹⁾ Rückgaben quartalsweise, mit einer Voranmeldedfrist von 2 Monaten.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2022

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 Future	6	–	58 916.33	56 406.72	56 406.72	117 423.84	Derivatbörse
	Total	6	–	58 916.33	56 406.72	56 406.72	117 423.84	
CSA Mezzanine	Long Termin	1	–2.07	155.16	155.14	–	–	Depotbank
	Total	1	–2.07	155.16	155.14	–	–	
CSA Mixta-BVG Defensiv	Long Future	6	–	23 475.72	23 506.83	23 506.83	45 173.81	Derivatbörse
	Total	6	–	23 475.72	23 506.83	23 506.83	45 173.81	
CSA Mixta-BVG Index 45	Long Future	2	–	2 413.04	2 416.34	2 416.34	5 985.05	Derivatbörse
	Total	2	–	2 413.04	2 416.34	2 416.34	5 985.05	
CSA Mixta-BVG Maxi	Long Future	6	–	43 687.62	43 753.63	43 753.63	63 363.33	Derivatbörse
	Long Termin	1	–490.72	10 000.00	10 000.00	–	–	Depotbank
	Total	7	–490.72	53 687.62	53 753.63	43 753.63	63 363.33	
CSA Swiss Index	Long Future	1	–	748.09	751.88	751.88	857.56	Derivatbörse
	Total	1	–	748.09	751.88	751.88	857.56	
CSA Mixta-BVG Index 25	Long Future	2	–	288.27	288.62	288.62	1 126.96	Derivatbörse
	Total	2	–	288.27	288.62	288.62	1 126.96	
CSA Mixta-BVG Index 35	Long Future	2	–	576.54	577.23	577.23	1 917.94	Derivatbörse
	Total	2	–	576.54	577.23	577.23	1 917.94	
CSA Mixta-BVG Basic	Long Future	2	–	16 176.96	16 215.54	16 215.54	21 217.45	Derivatbörse
	Total	2	–	16 176.96	16 215.54	16 215.54	21 217.45	
CSA Mixta-BVG Equity 75	Long Future	7	–	13 071.19	13 119.64	13 119.64	15 139.76	Derivatbörse
	Total	7	–	13 071.19	13 119.64	13 119.64	15 139.76	
CSA Mixta-BVG Index 75	Long Future	2	–	1 078.55	1 080.67	1 080.67	1 790.97	Derivatbörse
	Total	2	–	1 078.55	1 080.67	1 080.67	1 790.97	
CSA Mixta-BVG 15 Plus	Long Future	6	–	1 560.42	1 561.86	1 561.86	3 911.47	Derivatbörse
	Total	6	–	1 560.42	1 561.86	1 561.86	3 911.47	
CSA Mixta-BVG 15	Long Future	5	–	2 508.71	2 512.81	2 512.81	6 882.00	Derivatbörse
	Long Termin	2	13.61	956.25	957.39	–	–	Depotbank
	Total	7	13.61	3 464.96	3 470.19	2 512.81	6 882.00	

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 30.6.2022.

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

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

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

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

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2022

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Posi- tionen	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	12 241.33	-172 258.71	-185 000.00	185 000.00	695 933.78	CHF	Over-the-counter
	Total	7	12 241.33	-172 258.71	-185 000.00	185 000.00	695 933.78		
CSA Mixta-BVG	Short Termin	1	629.46	-45 046.71	-45 040.50	45 040.50	51 993.42	EUR	Depotbank
	Total	1	629.46	-45 046.71	-45 040.50	45 040.50	51 993.42		
CSA Mezzanine	Short Termin	1	0.51	-7.93	-7.94	7.94	8.22	SEK	Depotbank
	Short Termin*	1	9.10	-210.22	-210.19	210.19	58.02	EUR	Depotbank
	Total	2	9.61	-218.15	-218.13	218.13	66.25		
CSA Mixta-BVG Defensiv	Short Termin	1	212.34	-15 015.57	-15 013.50	15 013.50	20 541.41	EUR	Depotbank
	Total	1	212.34	-15 015.57	-15 013.50	15 013.50	20 541.41		
CSA Mixta-BVG Maxi	Short Termin	1	-7 319.36	-30 000.00	-30 000.00	30 000.00	36 514.50	EUR	Depotbank
	Total	1	-7 319.36	-30 000.00	-30 000.00	30 000.00	36 514.50		
CSA Mixta-BVG Equity 75	Short Termin	4	-116.43	-11 475.03	-11 488.64	11 488.64	20 931.25	USD	Depotbank
	Short Termin	1	28.66	-2 002.08	-2 001.80	2 001.80	4 885.99	EUR	Depotbank
	Short Termin	1	56.66	-845.62	-845.65	845.65	20 931.25	JPY	Depotbank
	Total	6	-31.11	-14 322.72	-14 336.10	14 336.10	46 748.48		
CSA Mixta-BVG 15 Plus	Short Termin	1	10.43	-700.73	-700.63	700.63	1 430.96	EUR	Depotbank
	Short Termin	1	-51.20	-1 912.50	-1 914.77	1 914.77	3 531.62	USD	Depotbank
	Total	2	-40.76	-2 613.23	-2 615.40	2 615.40	4 962.58		

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 30.6.2022.

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.

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

Rückerstattungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2021/2022 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2021/2022 folgende Rückerstattungen erhalten:

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
Swiss Finance & Property AG	CSA Mixta-BVG Basic	8 645.45	Die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Basic investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattung entstammt einem Drittfonds (vgl. Seite 20 und 21).
FIL (Luxembourg) S.A. M&G International Investments S.A. T. Rowe Price International Ltd.	CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	411 221.11	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen Drittfonds (vgl. Seite 59).
Diverse Drittanbieter	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	64 393.58	Die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen Drittfonds (vgl. Seite 72 und 73).
CS IRIS C Fund Limited	CSA Insurance Linked Strategies	215 314.75	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	670 215.98	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**, Institutional Clients, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Vertreter der Anleger

- **Urs Gfeller**, Leiter Group Investment Management der Novartis International AG, Basel
- **Thomas Scherr**, Leiter EMEA Customer Evolution & Division CFO und Stiftungsrat der SAP Pension, Biel
- **Emmanuel Vaucclair**, Geschäftsführer der Pensionskasse SRG SSR, Bern
- **Gion Pagnoncini**, Geschäftsführung der Pro Medico Stiftung, 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**, 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 Giselsbrecht**, Leiter Client Coverage Asset Management CH, EMEA & LATAM, 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 Novartis 1 und Vizepräsident der Pensionskasse Novartis 2, Basel
- **Werner Buchmann** (bis 13.10.2021), Mitglied der Direktion der Pensionskasse Graubünden, Chur
- **Toni Rösti**, Leiter Asset Management Medpension vsao asmac, Bern
- **Ivo Vögtli**, Investment Manager comPlan, Bern
- **Patrick Marc Pilotti** (ab 23.09.2021), Senior Portfolio Manager Roche Pension Funds, Basel

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** (bis 30.07.2021), 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**, CFO der ISS Schweiz und Stiftungsratspräsident der Pensionskasse der ISS Schweiz, Zürich
- **Fabian Steiner** (ab 19.01.2022), Stv. Geschäftsleiter / Leiter Asset Management der Zuger Pensionskasse, Zug

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 Vermögen- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seiten 12 bis 106 des Jahresberichts) für das am 30. Juni 2022 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 2022 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, 26. September 2022

16. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule



Herausgeber
Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule
Postfach 800
8070 Zürich

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

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



Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2)

Die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule ist offen für Vorsorgeeinrichtungen oder sonstige steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die nach ihrem Zweck ausschliesslich der beruflichen Vorsorge dienen.

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

Kurzporträt

Gründungsjahr	2006
Stifterin	Credit Suisse (Schweiz) AG
Anzahl Anlagegruppen	14
Nettovermögen	CHF 5 043 465 (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	credit-suisse.com/anlagestiftung kgast.ch
Bloomberg	CSAM

Inhaltsverzeichnis

Entwicklung der Anlagestiftung	5	Alternative Vermögen	
Annualisierte Performance und Volatilität	6	CSA 2 Private Equity	42
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	7		
Benchmarkänderungen	8	CSA 2 Stammvermögen	43
Jahresrechnungen		Anhang	
Mischvermögen		Allgemeine Angaben und Erläuterungen	44
CSA 2 Mixta-BVG 25	10–13	Überschreitung von Schuldner- und	
CSA 2 Mixta-BVG 25 E	10–13	Gesellschaftsbeschränkungen	46
CSA 2 Mixta-BVG 25 G	10–13	Corporate Governance	46
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	14/15	Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen	
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E	14/15	zu Abweichungen	48
CSA 2 Mixta-BVG 35	16–19	Kennzahlen	49
CSA 2 Mixta-BVG 35 S	16–19	Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten	
CSA 2 Mixta-BVG 35 E	16–19	Kollektivanlagen	49
CSA 2 Mixta-BVG 35 G	16–19	Konditionenübersicht	50
CSA 2 Mixta-BVG 45	20–23	Übersicht Derivate	51
CSA 2 Mixta-BVG 45 E	20–23	Rückerstattungen	53
CSA 2 Mixta-BVG 45 G	20–23	Organe	54
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	20–23	Bericht der Revisionsstelle	56
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E	24/25		
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G	24/25		
CSA 2 Mixta-BVG 75 E	26/27		
CSA 2 Mixta-BVG 75 G	26/27		
CSA 2 Mixta-BVG 100 G	28		
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E	30		
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E	31		
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E	32		
CSA 2 Mixta-BVG Index 75	34/35		
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E	34/35		
Aktienvermögen (passives Management)			
CSA 2 World Index	36/37		
CSA 2 World Index L	36/37		
Real-Estate-Vermögen			
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A	38–41		
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L	38–41		
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M	38–41		
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S	38–41		

Entwicklung der Anlagestiftung

Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse (CSA 2)

Oktober 2021

Die Angebotspalette wird um die beiden Anlagegruppen CSA 2 Mixta-BVG 65 Real und CSA 2 Mixta-BVG 100 erweitert.

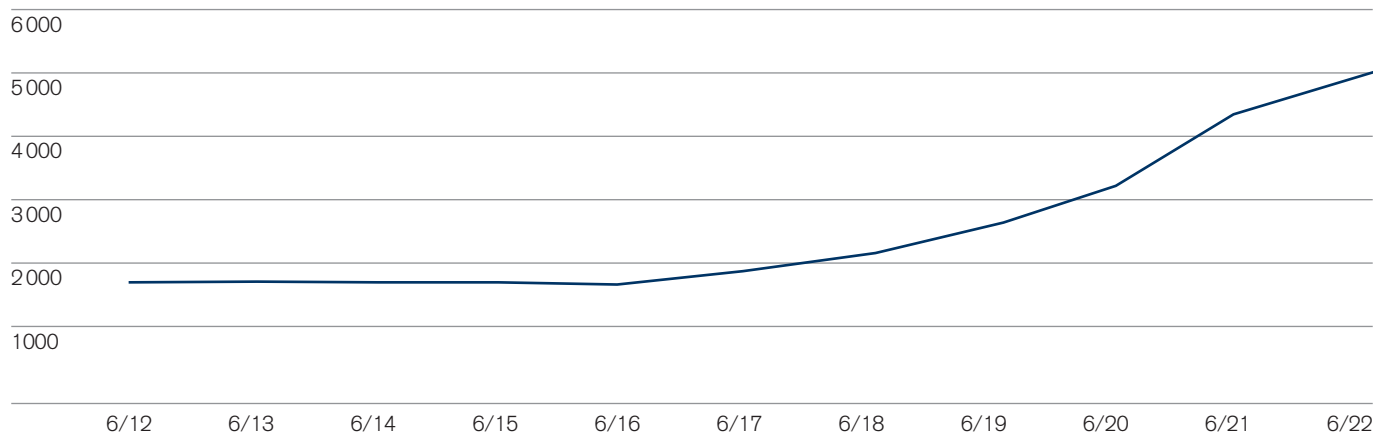
März 2022

Der für das Securities-Lending-Geschäft definierte Toleranzwert (Kreditspread des Borgers) wurde überschritten. Das Securities-Lending-Geschäft wird bis auf Weiteres sistiert.

Vermögensveränderung 2021/2022

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4 525
Ausgaben von Ansprüchen	1 273
Rücknahmen von Ansprüchen	-831
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-30
Gesamterfolg	151
Liquidationen	0
Zwischentotal	5 088
Abzüglich Doppelzahlungen:	
Mixta-BVG	-45
World Index	0
Nettovermögen (abzüglich Doppelzahlungen)	
Ende Geschäftsjahr 2021/2022	5 043
Veränderung gegenüber Vorjahr	12,1%

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



■ Nettovermögen in Mio. CHF

Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2022

	Performance p.a. in %			Volatilität p.a. in %		
	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
Mischvermögen						
CSA 2 Mixta-BVG 25	3,13	1,69	-8,39	4,07	4,85	4,49
CSA 2 Mixta-BVG 25 E			-8,35			4,49
CSA 2 Mixta-BVG 25 G			-8,21			4,50
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	3,24	2,17	-7,21	3,94	4,64	4,43
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E			-7,11			4,43
CSA 2 Mixta-BVG 35	4,04	2,38	-8,72	5,07	5,83	5,38
CSA 2 Mixta-BVG 35 E			-8,63			5,38
CSA 2 Mixta-BVG 35 G			-8,49			5,38
CSA 2 Mixta-BVG 35 S	4,15	2,48	-8,63	5,07	5,83	5,38
CSA 2 Mixta-BVG 45	4,79	2,90	-9,32	6,07	6,97	6,55
CSA 2 Mixta-BVG 45 E			-9,18			6,55
CSA 2 Mixta-BVG 45 G			-9,04			6,55
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3		3,08	-9,15		6,97	6,55
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E ³⁾			-8,98			
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G ³⁾			-12,28			
CSA 2 Mixta-BVG 75 E			-12,02			10,97
CSA 2 Mixta-BVG 75 G			-11,88			10,97
CSA 2 Mixta-BVG 100 G ³⁾			-16,85			
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E			-10,84			5,31
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E			-10,97			6,07
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E			-11,06			6,97
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 ³⁾			-13,33			
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E			-12,24			10,27
Aktienvermögen (passives Management)						
CSA 2 World Index	9,37	7,21	-12,53	13,88	16,23	13,19
CSA 2 World Index L	9,49	7,33	-12,43	13,88	16,23	13,19
Real-Estate-Vermögen						
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A ¹⁾		11,18	21,63		3,58	²⁾
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M ¹⁾		11,24	23,47		3,58	²⁾
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S ¹⁾		10,00	21,28		3,58	²⁾
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L ¹⁾		11,67	22,28		3,58	²⁾
Alternative Vermögen						
CSA 2 Private Equity	8,42	9,92	-0,62	7,85	9,84	6,99

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

²⁾ Nicht kalkulierbar, da Basisdaten nur quartalsweise vorliegen.

³⁾ Performance seit Lancierung (nicht annualisiert). Aufgrund zu geringer Datenreihen wird die Volatilitätszahl frühestens zwölf Monate ab Lancierung publiziert.

Hinweis: Statistische Kennzahlen sind unter 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	
		30.6.2022	30.6.2021	+/- in %	30.6.2022	30.6.2021	+/- in %	30.6.2022	30.6.2021
CSA 2 Mixta-BVG 25 Valor 887 902 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	301,1	361,2	-16,6	189 088	207 794	-9,0	1 592.53	1 738.42
CSA 2 Mixta-BVG 25 E Valor 43 665 396 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	14,6	11,4	28,4	13 697	9 780	40,1	1 068.40	1 165.70
CSA 2 Mixta-BVG 25 G Valor 46 505 677 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	86,5	90,5	-4,5	84 383	81 093	4,1	1 024.78	1 116.42
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	116,0	111,5	4,0	81 520	72 711	12,1	1 423.05	1 533.57
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	9,6	0,5	1 670,3	8 881	466	1 805,8	1 076.11	1 158.52
CSA 2 Mixta-BVG 35 Valor 887 904 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	528,3	704,3	-25,0	334 056	406 503	-17,8	1 581.50	1 732.59
CSA 2 Mixta-BVG 35 S Valor 14 555 174 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	43,8	48,1	-8,9	27 404	27 486	-0,3	1 598.32	1 749.31
CSA 2 Mixta-BVG 35 E Valor 43 665 406 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	68,6	13,5	406,9	61 821	11 144	454,7	1 109.33	1 214.09
CSA 2 Mixta-BVG 35 G Valor 46 505 678 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	155,7	146,6	6,2	147 853	127 425	16,0	1 052.98	1 150.69
CSA 2 Mixta-BVG 45 Valor 887 909 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	302,9	414,6	-26,9	183 892	228 200	-19,4	1 647.39	1 816.61
CSA 2 Mixta-BVG 45 E Valor 43 665 413 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	90,3	17,5	417,0	79 124	13 901	469,2	1 141.46	1 256.82
CSA 2 Mixta-BVG 45 G Valor 46 505 679 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	155,7	158,6	-1,8	144 502	133 877	7,9	1 077.30	1 184.41
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3 Valor 23 113 662 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	90,1	99,1	-9,2	63 820	63 820	0,0	1 411.10	1 553.24
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E²⁾ Valor 116 680 729 CB CSA 2 Mixta-BVG 65 Real	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	0,0	–	–	10	–	–	910.18	–
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G³⁾ Valor 114 059 676 CB CSA 2 Mixta-BVG 65 Real	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	37,7	–	–	42 978	–	–	877.24	–
CSA 2 Mixta-BVG 75 E Valor 43 665 420 CB CSA 2 Mixta-BVG 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	15,1	6,4	134,0	12 787	4 807	166,0	1 180.55	1 341.80
CSA 2 Mixta-BVG 75 G Valor 46 505 680 CB CSA 2 Mixta-BVG 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	119,2	131,3	-9,2	100 460	97 513	3,0	1 186.53	1 346.53
CSA 2 Mixta-BVG 100 G³⁾ Valor 114 059 627 CB CSA 2 Mixta-BVG 100	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	38,3	–	–	46 053	–	–	831.51	–
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	19,4	17,0	14,0	18 865	14 759	27,8	1 029.21	1 154.35

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2022	30.6.2021	+/- in %	30.6.2022	30.6.2021	+/- in %	30.6.2022	30.6.2021
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E									
Valor 43 665 431	Index Solutions Team, Credit Suisse								
CB CSA 2 Mixta-BVG Index 35	Asset Management (Schweiz) AG	50,3	31,7	58,7	46 875	26 289	78,3	1 073.51	1 205.81
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E									
Valor 43 668 934	Index Solutions Team, Credit Suisse								
CB CSA 2 Mixta-BVG Index 45	Asset Management (Schweiz) AG	42,1	24,9	69,0	37 836	19 914	90,0	1 113.78	1 252.28
CSA 2 Mixta-BVG Index 75⁴⁾									
Valor 112 546 430	Index Solutions Team, Credit Suisse								
CB CSA 2 Mixta-BVG Index 75	Asset Management (Schweiz) AG	5,4	–	–	6 187	–	–	866.68	–
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E									
Valor 43 668 938	Index Solutions Team, Credit Suisse								
CB CSA 2 Mixta-BVG Index 75	Asset Management (Schweiz) AG	54,7	37,9	44,3	44 530	27 090	64,4	1 229.23	1 400.64
CSA 2 World Index									
Valor 1 915 891	Index Solutions Team, Credit Suisse								
MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13)	Asset Management (Schweiz) AG	41,9	62,8	–33,3	16 456	21 591	–23,8	2 545.18	2 909.71
CSA 2 World Index L									
Valor 1 916 740	Index Solutions Team, Credit Suisse								
MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13)	Asset Management (Schweiz) AG	50,1	61,9	–19,0	19 097	20 636	–7,5	2 625.74	2 998.57
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A¹⁾									
Valor 32 336 250	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG								
Kein Benchmark		288,5	187,5	53,8	179 497	142 218	26,2	1 607.27	1 318.61
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L¹⁾									
Valor 32 336 252	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG								
Kein Benchmark		399,7	272,7	46,6	247 103	205 753	20,1	1 617.62	1 325.39
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M¹⁾									
Valor 32 336 258	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG								
Kein Benchmark		1 126,9	670,5	68,1	652 568	476 803	36,9	1 726.93	1 406.18
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S¹⁾									
Valor 32 336 245	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG								
Kein Benchmark		337,8	324,4	4,1	201 688	236 599	–14,8	1 674.62	1 370.95
CSA 2 Private Equity¹⁾									
Valor 1 137 822									
MSCI World (TR)	Partners Group AG	497,7	517,8	–3,9	183 564	189 797	–3,3	2 711.24	2 728.19

¹⁾ Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

²⁾ Lanciert am 28.2.2022.

³⁾ Lanciert am 29.10.2021.

⁴⁾ Lanciert am 30.7.2021.

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

Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 50.

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

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 743 835.20	7 646 381.07
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	395 347 033.26	454 704 667.51
Derivative Finanzinstrumente	314 483.24	–17 819.45
Sonstige Vermögenswerte	901 692.22	880 348.49
Gesamtvermögen abzüglich:	402 307 043.92	463 213 577.62
Andere Verbindlichkeiten	45 546.36	45 539.51
Bankverbindlichkeiten	24 493.73	0.00
Nettovermögen	402 237 003.83	463 168 038.11

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse E	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	85 681 121.85	107 535 560.85	42 141 388.75	67 986 354.65	7 811 355.20	1 430 695.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–110 118 239.85	–93 668 381.20	–74 859 716.60	–59 293 943.60	–3 265 222.05	–8 427 292.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	158 012.87	–127 495.47	199 892.65	199 928.77	20 064.40	238 302.96
Gesamterfolg	–36 651 929.15	37 089 929.39	–27 586 156.52	28 788 974.19	–1 332 742.82	914 516.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	402 237 003.83	463 168 038.11	301 128 284.37	361 232 876.09	14 634 171.05	11 400 716.32
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	298 667.194	288 105.361	207 793.704	202 247.468	9 780.182	16 083.438
Ausgegebene Ansprüche	63 552.342	77 932.117	24 434.892	41 054.896	6 761.282	1 295.699
Zurückgenommene Ansprüche	–75 050.941	–67 370.284	–43 140.705	–35 508.660	–2 844.137	–7 598.955
Anzahl Ansprüche im Umlauf	287 168.595	298 667.194	189 087.891	207 793.704	13 697.327	9 780.182
Inventarwert pro Anspruch			1 592.53	1 738.42	1 068.40	1 165.70
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			11.69	10.59	8.41	7.70

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

Anspruchsklasse G	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
90 534 445.70	71 542 368.81
35 728 377.90	38 118 510.50
–31 993 301.20	–25 947 145.15
–61 944.18	–565 727.20
–7 733 029.81	7 386 438.74
86 474 548.41	90 534 445.70
81 093.308	69 774.455
32 356.168	35 581.522
–29 066.099	–24 262.669
84 383.377	81 093.308
1 024.78	1 116.42
9.72	8.96

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		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse E	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	1 927.55	16.91	1 447.48	13.51	68.30	0.45
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 865 150.57	3 783 817.15	2 919 806.98	2 972 560.14	130 352.31	105 077.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	148 363.48	154 815.69	47 769.99	62 115.81	10 568.00	1 868.31
Total Erträge abzüglich:	4 015 441.60	3 938 649.75	2 969 024.45	3 034 689.46	140 988.61	106 946.07
Passivzinsen	42.72	1 694.95	32.81	1 350.13	1.20	56.86
Negativzinsen	64 663.54	61 256.17	49 055.74	48 031.56	2 047.42	1 806.96
Verwaltungskosten	626 862.82	715 239.69	624 073.77	694 233.90	18 083.10	20 941.25
Sonstige Aufwendungen	82.94	64.60	64.21	51.45	2.27	2.25
Ausrichtung laufender Nettoerträge						
bei Rücknahme von Ansprüchen	177 886.96	157 552.48	85 503.47	90 488.77	5 685.98	8 805.31
Total Aufwendungen	869 538.98	935 807.89	758 730.00	834 155.81	25 819.97	31 612.63
Nettoertrag	3 145 902.62	3 002 841.86	2 210 294.45	2 200 533.65	115 168.64	75 333.44
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 709 105.13	12 180 109.40	3 526 578.11	9 500 537.40	171 318.68	299 929.94
Realisierter Erfolg	7 855 007.75	15 182 951.26	5 736 872.56	11 701 071.05	286 487.32	375 263.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–44 506 936.90	21 906 978.13	–33 323 029.08	17 087 903.14	–1 619 230.14	539 253.08
Gesamterfolg	–36 651 929.15	37 089 929.39	–27 586 156.52	28 788 974.19	–1 332 742.82	914 516.46
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 145 902.62	3 002 841.86	2 210 294.45	2 200 533.65	115 168.64	75 333.44
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 145 902.62	3 002 841.86	2 210 294.45	2 200 533.65	115 168.64	75 333.44

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	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
411.77	2.95
814 991.28	706 179.70
90 025.49	90 831.57
905 428.54	797 014.22
8.71	287.96
13 560.38	11 417.65
–15 294.05	64.54
16.46	10.90
86 697.51	58 258.40
84 989.01	70 039.45
820 439.53	726 974.77
1 011 208.34	2 379 642.06
1 831 647.87	3 106 616.83
–9 564 677.68	4 279 821.91
–7 733 029.81	7 386 438.74
820 439.53	726 974.77
820 439.53	726 974.77

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E

Valor 43 663 749

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 347 702.26	2 287 430.99
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	123 964 499.67	109 567 688.30
Derivative Finanzinstrumente	–106 085.78	–56 887.63
Sonstige Vermögenswerte	392 207.39	279 282.89
Gesamtvermögen abzüglich:	125 598 323.54	112 077 514.55
Andere Verbindlichkeiten	29 539.95	30 214.53
Bankverbindlichkeiten	4 831.25	0.00
Nettovermögen	125 563 952.34	112 047 300.02

	Konsolidierung 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchsklasse E 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	112 047 300.02	97 225 380.90	111 507 425.55	96 857 295.10	539 874.47	368 085.80
Ausgaben von Ansprüchen	33 621 354.55	21 126 218.85	23 490 284.30	20 502 111.00	10 131 070.25	624 107.85
Rücknahmen von Ansprüchen	–10 243 275.00	–17 206 738.85	–9 833 933.65	–16 667 898.90	–409 341.35	–538 839.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–120 326.01	–324 995.07	–147 846.78	–356 941.52	27 520.77	31 946.45
Gesamterfolg	–9 741 101.22	11 227 434.19	–9 009 174.89	11 172 859.87	–731 926.33	54 574.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	125 563 952.34	112 047 300.02	116 006 754.53	111 507 425.55	9 557 197.81	539 874.47
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	73 176.949	70 544.454	72 710.945	70 191.005	466.004	353.449
Ausgegebene Ansprüche	24 093.231	14 790.490	15 311.349	14 205.845	8 781.882	584.645
Zurückgenommene Ansprüche	–6 869.215	–12 157.995	–6 502.577	–11 685.905	–366.638	–472.090
Anzahl Ansprüche im Umlauf	90 400.965	73 176.949	81 519.717	72 710.945	8 881.248	466.004
Inventarwert pro Anspruch			1 423.05	1 533.57	1 076.11	1 158.52
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			13.25	12.07	11.17	10.20

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E

Valor 43 663 749

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse E	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	322.42	–0.05	301.39	–0.02	21.03	–0.03
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 513 367.49	1 226 875.28	1 434 089.70	1 219 065.98	79 277.79	7 809.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	83 186.88	23 719.02	50 708.37	23 028.08	32 478.51	690.94
Total Erträge abzüglich:	1 596 876.79	1 250 594.25	1 485 099.46	1 242 094.04	111 777.33	8 500.21
Passivzinsen	32.66	602.16	30.53	597.62	2.13	4.54
Negativzinsen	17 532.52	14 073.43	16 815.62	13 968.87	716.90	104.56
Verwaltungskosten	384 448.67	309 988.30	375 382.86	308 353.86	9 065.81	1 634.44
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	63.95	64.02	0.65	0.58
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	15 639.75	43 431.93	12 826.10	41 429.15	2 813.65	2 002.78
Total Aufwendungen	417 718.20	368 160.42	405 119.06	364 413.52	12 599.14	3 746.90
Nettoertrag	1 179 158.59	882 433.83	1 079 980.40	877 680.52	99 178.19	4 753.31
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	325 912.90	5 250 540.97	301 149.24	5 225 254.81	24 763.66	25 286.16
Realisierter Erfolg	1 505 071.49	6 132 974.80	1 381 129.64	6 102 935.33	123 941.85	30 039.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–11 246 172.71	5 094 459.39	–10 390 304.53	5 069 924.54	–855 868.18	24 534.85
Gesamterfolg	–9 741 101.22	11 227 434.19	–9 009 174.89	11 172 859.87	–731 926.33	54 574.32
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 179 158.59	882 433.83	1 079 980.40	877 680.52	99 178.19	4 753.31
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 179 158.59	882 433.83	1 079 980.40	877 680.52	99 178.19	4 753.31

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

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	14 242 604.70	13 490 199.77
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	780 075 814.60	897 508 227.87
Derivative Finanzinstrumente	417 661.36	–12 199.35
Sonstige Vermögenswerte	1 788 239.56	1 665 724.12
Gesamtvermögen abzüglich:	796 524 320.22	912 651 952.41
Andere Verbindlichkeiten	94 323.34	110 715.41
Bankverbindlichkeiten	52 208.33	0.00
Nettovermögen	796 377 788.55	912 541 237.00

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse S	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	198 444 690.90	221 935 136.85	63 805 722.60	148 490 645.00	0.00	2 979 997.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–239 457 679.05	–103 622 844.55	–190 809 136.25	–71 915 916.95	–144 999.85	–2 707 875.20
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	381 253.80	–5 984 389.68	1 482 557.70	–3 864 498.92	1 995.52	930.03
Gesamterfolg	–75 531 714.10	92 453 479.88	–50 471 238.36	71 068 085.69	–4 137 774.67	4 894 610.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	796 377 788.55	912 541 237.00	528 310 567.26	704 302 661.57	43 800 739.84	48 081 518.84
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	572 558.271	487 490.404	406 502.817	359 826.347	27 485.983	27 312.200
Ausgegebene Ansprüche	150 899.658	156 911.237	36 992.191	90 803.925	0.000	1 825.878
Zurückgenommene Ansprüche	–152 323.883	–71 843.370	–109 439.215	–44 127.455	–81.749	–1 652.095
Anzahl Ansprüche im Umlauf	571 134.046	572 558.271	334 055.793	406 502.817	27 404.234	27 485.983
Inventarwert pro Anspruch			1 581.50	1 732.59	1 598.32	1 749.31
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			9.45	9.60	11.23	11.33

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

CSA 2 Mixta-BVG 35 E

Valor 43 665 406

CSA 2 Mixta-BVG 35 G

Valor 46 505 678

Vermögensrechnung

Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
13 529 900.32	14 109 003.04	146 627 156.27	90 212 648.00
70 666 813.50	8 681 772.85	63 972 154.80	61 782 721.95
–8 464 878.85	–10 759 964.95	–40 038 664.10	–18 239 087.45
–675 534.10	121 714.83	–427 765.32	–2 242 535.62
–6 476 488.53	1 377 374.55	–14 446 212.54	15 113 409.39
68 579 812.34	13 529 900.32	155 686 669.11	146 627 156.27
11 144.064	12 938.178	127 425.407	87 413.679
57 820.670	7 560.016	56 086.797	56 721.418
–7 143.600	–9 354.130	–35 659.319	–16 709.690
61 821.134	11 144.064	147 852.885	127 425.407
1 109.33	1 214.09	1 052.98	1 150.69
7.83	7.87	9.14	9.03

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		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse S	
	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	5 971.09	32.59	3 963.11	26.41	327.15	1.72
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 755 365.95	6 644 954.70	4 618 423.75	5 158 181.45	365 627.81	364 892.26
Erträge der Rückerstattungen	0.00	46 587.67	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	236 209.95	363 519.22	33 015.99	186 758.11	0.00	5 836.43
Total Erträge abzüglich:	6 997 546.99	7 055 094.18	4 655 402.85	5 344 965.97	365 954.96	370 730.41
Passivzinsen	68.23	1 125.35	45.31	880.19	3.75	63.27
Negativzinsen	112 857.38	95 819.50	79 182.98	74 484.23	6 072.10	5 290.94
Verwaltungskosten	1 331 012.00	1 356 805.51	1 299 816.15	1 293 427.14	51 861.45	48 709.21
Sonstige Aufwendungen	82.92	129.20	63.58	100.11	4.27	7.31
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	253 067.96	148 894.94	118 917.21	73 151.90	193.91	5 194.58
Total Aufwendungen	1 697 088.49	1 602 774.50	1 498 025.23	1 442 043.57	58 135.48	59 265.31
Nettoertrag	5 300 458.50	5 452 319.68	3 157 377.62	3 902 922.40	307 819.48	311 465.10
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16 084 347.93	47 813 326.42	10 675 572.65	36 918 502.55	884 403.94	2 518 544.47
Realisierter Erfolg	21 384 806.43	53 265 646.10	13 832 950.27	40 821 424.95	1 192 223.42	2 830 009.57
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–96 916 520.53	39 187 833.78	–64 304 188.63	30 246 660.74	–5 329 998.09	2 064 600.68
Gesamterfolg	–75 531 714.10	92 453 479.88	–50 471 238.36	71 068 085.69	–4 137 774.67	4 894 610.25
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 300 458.50	5 452 319.68	3 157 377.62	3 902 922.40	307 819.48	311 465.10
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 300 458.50	5 452 319.68	3 157 377.62	3 902 922.40	307 819.48	311 465.10

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

Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
511.26	0.38	1 169.57	4.08
491 084.42	108 633.98	1 280 229.97	1 013 247.01
0.00	0.00	0.00	46 587.67
64 313.41	15 974.23	138 880.55	154 950.45
555 909.09	124 608.59	1 420 280.09	1 214 789.21
5.92	23.79	13.25	158.10
6 934.32	1 653.61	20 667.98	14 390.72
50 299.71	14 669.16	–70 965.31	0.00
1.45	2.29	13.62	19.49
14 753.63	20 557.82	119 203.21	49 990.64
71 995.03	36 906.67	68 932.75	64 558.95
483 914.06	87 701.92	1 351 347.34	1 150 230.26
1 384 691.72	708 704.01	3 139 679.62	7 667 575.39
1 868 605.78	796 405.93	4 491 026.96	8 817 805.65
–8 345 094.31	580 968.62	–18 937 239.50	6 295 603.74
–6 476 488.53	1 377 374.55	–14 446 212.54	15 113 409.39
483 914.06	87 701.92	1 351 347.34	1 150 230.26
483 914.06	87 701.92	1 351 347.34	1 150 230.26

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

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	12 231 914.72	6 761 772.59
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	625 055 357.32	681 759 154.47
Derivative Finanzinstrumente	249 073.90	17 612.93
Sonstige Vermögenswerte	1 559 629.74	1 248 963.16
Gesamtvermögen abzüglich:	639 095 975.68	689 787 503.15
Andere Verbindlichkeiten	44 254.10	71 742.13
Bankverbindlichkeiten	62 987.48	0.00
Nettovermögen	638 988 734.10	689 715 761.02

	Konsolidierung 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchsklasse E 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	205 831 256.42	158 519 226.35	42 018 443.90	76 491 384.55	100 772 782.42	8 996 100.15
Rücknahmen von Ansprüchen	–192 072 505.75	–74 284 890.20	–123 270 931.20	–48 667 543.25	–17 931 945.70	–989 134.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	306 521.48	–6 463 743.14	761 138.51	–2 649 458.09	–867 645.34	–493 004.51
Gesamterfolg	–64 792 299.07	85 819 602.49	–31 117 827.86	51 229 641.17	–9 127 235.71	2 181 937.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	638 988 734.10	689 715 761.02	302 942 947.74	414 552 124.39	90 316 894.87	17 470 939.20
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	439 798.643	373 602.766	228 200.401	212 388.529	13 900.941	7 069.156
Ausgegebene Ansprüche	156 950.566	118 252.315	23 378.832	44 679.938	79 639.134	7 679.397
Zurückgenommene Ansprüche	–125 411.327	–52 056.438	–67 687.021	–28 868.066	–14 416.236	–847.612
Anzahl Ansprüche im Umlauf	471 337.882	439 798.643	183 892.212	228 200.401	79 123.839	13 900.941
Inventarwert pro Anspruch			1 647.39	1 816.61	1 141.46	1 256.82
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			10.42	9.09	9.09	8.03

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

Anspruchsklasse G		Anspruchsklasse L3	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
158 564 952.49	93 480 706.31	99 127 744.94	86 721 718.75
63 040 030.10	73 031 741.65	0.00	0.00
–50 869 628.85	–24 628 212.10	0.00	0.00
413 028.33	–3 321 280.54	0.00	0.00
–15 475 891.17	20 001 997.17	–9 071 344.33	12 406 026.19
155 672 490.90	158 564 952.49	90 056 400.61	99 127 744.94
133 877.301	90 325.081	63 820.000	63 820.000
53 932.600	65 892.980	0.000	0.000
–43 308.070	–22 340.760	0.000	0.000
144 501.831	133 877.301	63 820.000	63 820.000
1 077.30	1 184.41	1 411.10	1 553.24
10.33	9.18	11.70	10.36

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 E

Valor 43 665 413

CSA 2 Mixta-BVG 45 G

Valor 46 505 679

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse E	
	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	2 287.99	16.39	1 090.87	12.63	326.00	–0.06
Erträge der Effektenleihen	124.80	0.00	59.95	0.00	18.80	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 899 656.49	4 876 092.13	2 929 256.13	2 981 445.46	740 584.70	110 337.48
Erträge der Rückerstattungen	0.00	67 768.62	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	266 794.27	237 550.24	19 507.90	47 681.06	85 969.59	15 147.09
Total Erträge abzüglich:	6 168 863.55	5 181 427.38	2 949 914.85	3 029 139.15	826 899.09	125 484.51
Passivzinsen	58.04	631.10	27.55	388.82	8.34	12.53
Negativzinsen	79 952.50	68 780.99	40 648.28	42 042.75	9 306.67	1 520.57
Verwaltungskosten	1 037 884.33	947 145.91	952 679.36	879 423.80	71 470.07	11 305.24
Sonstige Aufwendungen	82.94	64.60	49.57	41.21	3.17	0.98
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	175 947.98	89 522.37	40 127.20	33 864.18	26 578.36	956.93
Total Aufwendungen	1 293 925.79	1 106 144.97	1 033 531.96	955 760.76	107 366.61	13 796.25
Nettoertrag	4 874 937.76	4 075 282.41	1 916 382.89	2 073 378.39	719 532.48	111 688.26
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 095 803.98	37 142 071.02	4 791 222.02	22 343 470.52	1 426 576.61	940 652.40
Realisierter Erfolg	14 970 741.74	41 217 353.43	6 707 604.91	24 416 848.91	2 146 109.09	1 052 340.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–79 763 040.81	44 602 249.06	–37 825 432.77	26 812 792.26	–11 273 344.80	1 129 597.30
Gesamterfolg	–64 792 299.07	85 819 602.49	–31 117 827.86	51 229 641.17	–9 127 235.71	2 181 937.96
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	4 874 937.76	4 075 282.41	1 916 382.89	2 073 378.39	719 532.48	111 688.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 874 937.76	4 075 282.41	1 916 382.89	2 073 378.39	719 532.48	111 688.26

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 E

Valor 43 665 413

CSA 2 Mixta-BVG 45 G

Valor 46 505 679

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

Erfolgsrechnung

Anspruchsklasse G		Anspruchsklasse L3	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
546.70	0.80	324.42	3.02
28.29	0.00	17.76	0.00
1 394 408.89	1 056 008.62	835 406.77	728 300.57
0.00	67 768.62	0.00	0.00
161 316.78	174 722.09	0.00	0.00
1 556 300.66	1 298 500.13	835 748.95	728 303.59
13.97	128.86	8.18	100.89
18 702.45	14 744.43	11 295.10	10 473.24
–64 031.70	0.00	77 766.60	56 416.87
18.38	11.84	11.82	10.57
109 242.42	54 701.26	0.00	0.00
63 945.52	69 586.39	89 081.70	67 001.57
1 492 355.14	1 228 913.74	746 667.25	661 302.02
2 455 894.06	8 521 946.51	1 422 111.29	5 336 001.59
3 948 249.20	9 750 860.25	2 168 778.54	5 997 303.61
–19 424 140.37	10 251 136.92	–11 240 122.87	6 408 722.58
–15 475 891.17	20 001 997.17	–9 071 344.33	12 406 026.19
1 492 355.14	1 228 913.74	746 667.25	661 302.02
1 492 355.14	1 228 913.74	746 667.25	661 302.02

CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E

Valor 116 680 729

CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G

Valor 114 059 676

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	454 547.82
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	37 152 958.16
Derivative Finanzinstrumente	21 349.67
Sonstige Vermögenswerte	100 563.20
Gesamtvermögen abzüglich:	37 729 418.85
Andere Verbindlichkeiten	5 666.78
Bankverbindlichkeiten	12 932.05
Nettovermögen	37 710 820.02

	Konsolidierung 29.10.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse E 28.02.2022– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse G 29.10.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens			
Ausgaben von Ansprüchen	45 632 303.75	10 000.00	45 622 303.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–3 448 993.85	0.00	–3 448 993.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	804 499.78	0.00	804 499.78
Gesamterfolg	–5 276 989.66	–898.17	–5 276 091.49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	37 710 820.02	9 101.83	37 701 718.19
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf			
Ausgegebene Ansprüche	46 649	10	46 639
Zurückgenommene Ansprüche	–3 661	0	–3 661
Anzahl Ansprüche im Umlauf	42 988	10	42 978
Inventarwert pro Anspruch		910.18	877.24
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		7.71	7.91

CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E

Valor 116 680 729

CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G

Valor 114 059 676

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung	Anspruchklasse E	Anspruchklasse G
	29.10.2021– 30.6.2022 CHF	28.2.2021– 30.6.2022 CHF	29.10.2022– 30.6.2022 CHF
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	101.38	0.00	101.38
Erträge der Effektenleihen	87.90	0.04	87.86
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:			
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	303 867.23	82.95	303 784.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei			
Ausgabe von Ansprüchen	56 006.46	0.00	56 006.46
Total Erträge abzüglich:	360 062.97	82.99	359 979.98
Passivzinsen	59.96	0.00	59.96
Negativzinsen	1 999.44	0.52	1 998.92
Verwaltungskosten	5 947.12	5.34	5 941.78
Sonstige Aufwendungen	85.05	0.00	85.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei			
Rücknahme von Ansprüchen	11 799.60	0.00	11 799.60
Total Aufwendungen	19 891.17	5.86	19 885.31
Nettoertrag	340 171.80	77.13	340 094.67
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–473 311.26	–76.80	–473 234.46
Realisierter Erfolg	–133 139.46	0.33	–133 139.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–5 143 850.20	–898.50	–5 142 951.70
Gesamterfolg	–5 276 989.66	–898.17	–5 276 091.49
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	340 171.80	77.13	340 094.67
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	340 171.80	77.13	340 094.67

CSA 2 Mixta-BVG 75 E

Valor 43 665 420

CSA 2 Mixta-BVG 75 G

Valor 46 505 680

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 761 844.53	1 414 962.81
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	131 115 708.41	135 709 990.57
Derivative Finanzinstrumente	–59 739.82	–103.66
Sonstige Vermögenswerte	527 583.19	630 041.71
Gesamtvermögen abzüglich:	134 345 396.31	137 754 891.43
Andere Verbindlichkeiten	6 402.78	0.00
Bankverbindlichkeiten	44 531.99	0.00
Nettovermögen	134 294 461.54	137 754 891.43

	Konsolidierung 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchsklasse E 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchsklasse G 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	77 110 322.10	71 544 981.05	17 031 925.25	3 011 130.80	60 078 396.85	68 533 850.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–61 994 030.85	–28 430 797.30	–5 805 974.25	–31 623.95	–56 188 056.60	–28 399 173.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–440 058.27	–5 374 473.40	–518 354.65	–345 105.75	78 296.38	–5 029 367.65
Gesamterfolg	–18 136 662.87	28 838 952.35	–2 061 922.01	1 343 069.18	–16 074 740.86	27 495 883.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	134 294 461.54	137 754 891.43	15 095 668.60	6 449 994.26	119 198 792.94	131 304 897.17
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	102 320.178	66 864.284	4 806.977	2 327.306	97 513.201	64 536.978
Ausgegebene Ansprüche	57 281.215	59 146.932	12 523.410	2 505.824	44 757.805	56 641.108
Zurückgenommene Ansprüche	–46 354.097	–23 691.038	–4 543.366	–26.153	–41 810.731	–23 664.885
Anzahl Ansprüche im Umlauf	113 247.296	102 320.178	12 787.021	4 806.977	100 460.275	97 513.201
Inventarwert pro Anspruch			1 180.55	1 341.80	1 186.53	1 346.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			13.73	9.16	15.84	10.97

CSA 2 Mixta-BVG 75 E

Valor 43 665 420

CSA 2 Mixta-BVG 75 G

Valor 46 505 680

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	375.75	0.00	43.71	–0.09	332.04	0.09
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	0.00	0.00				
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 740 814.18	1 061 593.23	181 184.51	48 990.11	1 559 629.67	1 012 603.12
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	238 492.01	170 680.15	32 983.52	3 732.15	205 508.49	166 948.00
Total Erträge abzüglich:	1 979 681.94	1 232 273.38	214 211.74	52 722.17	1 765 470.20	1 179 551.21
Passivzinsen	155.81	772.73	20.22	34.93	135.59	737.80
Negativzinsen	17 777.14	11 988.25	1 501.92	514.73	16 275.22	11 473.52
Verwaltungskosten	–17 143.91	49 307.00	15 235.41	8 098.92	–32 379.32	41 208.08
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	3.46	2.48	61.14	62.12
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	211 919.42	56 596.24	21 872.33	34.11	190 047.09	56 562.13
Total Aufwendungen	212 773.06	118 728.82	38 633.34	8 685.17	174 139.72	110 043.65
Nettoertrag	1 766 908.88	1 113 544.56	175 578.40	44 037.00	1 591 330.48	1 069 507.56
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–176 059.42	5 553 716.90	–19 723.96	260 106.46	–156 335.46	5 293 610.44
Realisierter Erfolg	1 590 849.46	6 667 261.46	155 854.44	304 143.46	1 434 995.02	6 363 118.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–19 727 512.33	22 171 690.89	–2 217 776.45	1 038 925.72	–17 509 735.88	21 132 765.17
Gesamterfolg	–18 136 662.87	28 838 952.35	–2 061 922.01	1 343 069.18	–16 074 740.86	27 495 883.17
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 766 908.88	1 113 544.56	175 578.40	44 037.00	1 591 330.48	1 069 507.56
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 766 908.88	1 113 544.56	175 578.40	44 037.00	1 591 330.48	1 069 507.56

CSA 2 Mixta-BVG 100 G

Valor 114 059 627

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	234 536.89
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	37 884 930.24
Derivative Finanzinstrumente	58 247.20
Sonstige Vermögenswerte	126 515.15
Gesamtvermögen abzüglich:	38 304 229.48
Andere Verbindlichkeiten	2 396.25
Bankverbindlichkeiten	8 771.48
Nettovermögen	38 293 061.75
Inventarwert pro Anspruch	831.51
Veränderung des Nettovermögens	
Ausgaben von Ansprüchen	48 660 483.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 245 745.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 637 909.74
Gesamterfolg	–7 759 585.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38 293 061.75
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf	
Ausgegebene Ansprüche	50 773.750
Zurückgenommene Ansprüche	–4 721.098
Anzahl Ansprüche im Umlauf	46 052.652
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	8.38

Erfolgsrechnung

	29.10.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag	
Erträge der Bankguthaben	105.45
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	363 611.79
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	42 577.41
Total Erträge abzüglich:	406 294.65
Passivzinsen	170.22
Negativzinsen	2 602.03
Verwaltungskosten	5 739.18
Sonstige Aufwendungen	85.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	11 838.96
Total Aufwendungen	20 435.44
Nettoertrag	385 859.21
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–913 907.33
Realisierter Erfolg	–528 048.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–7 231 537.82
Gesamterfolg	–7 759 585.94
Verwendung des Erfolgs	
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	385 859.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	385 859.21

CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E

Valor 43 665 425

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	12 816.45	7 456.50
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19 308 963.06	16 865 198.60
Sonstige Vermögenswerte	97 520.73	166 955.18
Gesamtvermögen abzüglich:	19 419 300.24	17 039 610.28
Andere Verbindlichkeiten	3 132.53	2 705.99
Nettovermögen	19 416 167.71	17 036 904.29
Inventarwert pro Anspruch	1 029.21	1 154.35
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17 036 904.29	12 807 630.93
Ausgaben von Ansprüchen	10 765 240.56	8 127 502.12
Rücknahmen von Ansprüchen	–6 112 264.80	–5 061 641.66
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	87 007.74	29 448.43
Gesamterfolg	–2 360 720.08	1 133 964.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19 416 167.71	17 036 904.29
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	14 758.928	11 886.291
Ausgegebene Ansprüche	9 411.380	7 392.646
Zurückgenommene Ansprüche	–5 305.146	–4 520.009
Anzahl Ansprüche im Umlauf	18 865.162	14 758.928
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	14.06	14.45

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	278 630.67	223 200.54
Sonstige Erträge	27 195.79	20 711.44
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–3 504.32	1 394.41
Total Erträge abzüglich:	302 322.14	245 306.39
Negativzinsen	76.56	88.22
Verwaltungskosten	34 427.12	32 640.13
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	2 518.90	–735.47
Total Aufwendungen	37 022.58	31 992.88
Nettoertrag	265 299.56	213 313.51
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	357 972.60	168 305.00
Realisierter Erfolg	623 272.16	381 618.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 983 992.24	752 345.96
Gesamterfolg	–2 360 720.08	1 133 964.47
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	265 299.56	213 313.51
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	265 299.56	213 313.51

CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E

Valor 43 665 431

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 844.69	6 192.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	50 097 703.71	31 334 887.69
Sonstige Vermögenswerte	225 226.70	364 100.91
Gesamtvermögen abzüglich:	50 327 775.10	31 705 180.81
Andere Verbindlichkeiten	7 173.88	5 225.75
Nettovermögen	50 320 601.22	31 699 955.06
Inventarwert pro Anspruch	1 073.51	1 205.81
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	31 699 955.06	18 269 228.92
Ausgaben von Ansprüchen	24 076 602.18	15 285 011.32
Rücknahmen von Ansprüchen	–505 556.97	–4 271 111.41
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 250 780.69	–505 023.54
Gesamterfolg	–6 201 179.74	2 921 849.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	50 320 601.22	31 699 955.06
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	26 289.448	16 689.369
Ausgegebene Ansprüche	21 006.282	13 247.537
Zurückgenommene Ansprüche	–421.013	–3 647.458
Anzahl Ansprüche im Umlauf	46 874.717	26 289.448
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	15.46	16.21

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	643 504.85	483 044.09
Sonstige Erträge	48 442.99	32 261.54
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	105 413.37	–3 937.81
Total Erträge abzüglich:	797 361.21	511 367.82
Negativzinsen	128.55	59.95
Verwaltungskosten	72 813.73	47 821.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–213.50	37 353.98
Total Aufwendungen	72 728.78	85 235.25
Nettoertrag	724 632.43	426 132.57
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–400 815.35	237 567.82
Realisierter Erfolg	323 817.08	663 700.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–6 524 996.82	2 258 149.38
Gesamterfolg	–6 201 179.74	2 921 849.77
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	724 632.43	426 132.57
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	724 632.43	426 132.57

CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E

Valor 43 668 934

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 069.45	5 181.08
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	41 909 619.05	24 726 514.96
Sonstige Vermögenswerte	233 618.32	210 348.71
Gesamtvermögen abzüglich:	42 147 306.82	24 942 044.75
Andere Verbindlichkeiten	6 638.48	3 607.13
Nettovermögen	42 140 668.34	24 938 437.62
Inventarwert pro Anspruch	1 113.78	1 252.28
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	24 938 437.62	11 985 590.25
Ausgaben von Ansprüchen	28 113 815.10	13 401 902.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 892 790.04	–2 586 205.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	221 217.25	–783 812.70
Gesamterfolg	–5 240 011.59	2 920 963.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	42 140 668.34	24 938 437.62
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	19 914.455	10 840.779
Ausgegebene Ansprüche	22 624.874	11 219.477
Zurückgenommene Ansprüche	–4 703.739	–2 145.801
Anzahl Ansprüche im Umlauf	37 835.590	19 914.455
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	17.94	17.98

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	667 480.84	324 507.56
Sonstige Erträge	54 142.49	25 398.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	18 806.61	40 985.49
Total Erträge abzüglich:	740 429.94	390 891.35
Negativzinsen	116.20	75.31
Verwaltungskosten	62 151.32	31 984.77
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–505.98	740.17
Total Aufwendungen	61 761.54	32 800.25
Nettoertrag	678 668.40	358 091.10
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	334 718.16	117 632.64
Realisierter Erfolg	1 013 386.56	475 723.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–6 253 398.15	2 445 239.53
Gesamterfolg	–5 240 011.59	2 920 963.27
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	678 668.40	358 091.10
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	678 668.40	358 091.10

CSA 2 Mixta-BVG Index 75

Valor 112 546 430

CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E

Valor 43 668 938

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	46 850.77	15 002.86
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	59 636 963.49	37 573 598.26
Sonstige Vermögenswerte	428 414.47	360 874.42
Gesamtvermögen abzüglich:	60 112 228.73	37 949 475.54
Andere Verbindlichkeiten	10 705.77	5 909.60
Bankverbindlichkeiten	2 521.23	0.00
Nettovermögen	60 099 001.73	37 943 565.94

	Konsolidierung 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	Anspruchsklasse A 30.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse E 1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens					
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37 943 565.94	18 206 738.06	0.00	37 943 565.94	18 206 738.06
Ausgaben von Ansprüchen	42 331 821.20	17 028 254.14	6 280 415.45	36 051 405.75	17 028 254.14
Rücknahmen von Ansprüchen	–10 966 380.20	–2 680 364.45	–238 829.98	–10 727 550.22	–2 680 364.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–752 112.61	–1 706 076.37	145 094.32	–897 206.93	–1 706 076.37
Gesamterfolg	–8 457 892.60	7 095 014.56	–824 801.71	–7 633 090.89	7 095 014.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	60 099 001.73	37 943 565.94	5 361 878.08	54 737 123.65	37 943 565.94
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf					
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	27 090.135	15 988.539	0.000	27 090.135	15 988.539
Ausgegebene Ansprüche	32 470.670	13 346.497	6 448.229	26 022.441	13 346.497
Zurückgenommene Ansprüche	–8 844.338	–2 244.901	–261.528	–8 582.810	–2 244.901
Anzahl Ansprüche im Umlauf	50 716.467	27 090.135	6 186.701	44 529.766	27 090.135
Inventarwert pro Anspruch			866.68	1 229.23	1 400.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			14.79	22.03	21.31

CSA 2 Mixta-BVG Index 75

Valor 112 546 430

CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E

Valor 43 668 938

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse E	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	30.7.2021– 30.6.2022 CHF		1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	1 224 041.45	601 738.32	76 678.90		1 147 362.55	601 738.32
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	58 495.55	21 770.31	3 548.19		54 947.36	21 770.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	38 662.00	6 776.32	19 041.72		19 620.28	6 776.32
Total Erträge abzüglich:	1 321 199.00	630 284.95	99 268.81		1 221 930.19	630 284.95
Passivzinsen	1.38	0.00	0.12		1.26	0.00
Negativzinsen	202.67	90.46	15.40		187.27	90.46
Verwaltungskosten	103 366.96	48 809.75	8 058.40		95 308.56	48 809.75
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	144 950.28	3 984.04	–317.76		145 268.04	3 984.04
Total Aufwendungen	248 521.29	52 884.25	7 756.16		240 765.13	52 884.25
Nettoertrag	1 072 677.71	577 400.70	91 512.65		981 165.06	577 400.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 323 131.05	–191 633.84	–118 046.98		–1 205 084.07	–191 633.84
Realisierter Erfolg	–250 453.34	385 766.86	–26 534.33		–223 919.01	385 766.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–8 207 439.26	6 709 247.70	–798 267.38		–7 409 171.88	6 709 247.70
Gesamterfolg	–8 457 892.60	7 095 014.56	–824 801.71		–7 633 090.89	7 095 014.56
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 072 677.71	577 400.70	91 512.65		981 165.06	577 400.70
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 072 677.71	577 400.70	91 512.65		981 165.06	577 400.70

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	77 881.95	48 511.03
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	27 552.67	35 021.55
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	91 341 759.84	124 061 716.86
Sonstige Vermögenswerte	620 447.23	603 842.01
Gesamtvermögen abzüglich:	92 067 641.69	124 749 091.45
Andere Verbindlichkeiten	36 532.54	46 968.67
Bankverbindlichkeiten	3 820.05	0.00
Nettovermögen	92 027 289.10	124 702 122.78

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	13 597 040.88	1 644 745.66	5 636 809.68	1 293 157.29	7 960 231.20	351 588.37
Rücknahmen von Ansprüchen	–33 892 923.47	–51 546 822.68	–21 071 365.17	–17 445 642.19	–12 821 558.30	–34 101 180.49
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	739 724.60	6 552 043.70	493 195.60	2 177 701.30	246 529.00	4 374 342.40
Gesamterfolg	–13 118 675.69	34 047 707.29	–5 998 678.18	17 128 564.33	–7 119 997.51	16 919 142.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	92 027 289.10	124 702 122.78	41 883 519.14	62 823 557.21	50 143 769.96	61 878 565.57
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	42 227	62 313	21 591	28 194	20 636	34 119
Ausgegebene Ansprüche	4 643	683	1 957	531	2 686	152
Zurückgenommene Ansprüche	–11 317	–20 769	–7 092	–7 134	–4 225	–13 635
Anzahl Ansprüche im Umlauf	35 553	42 227	16 456	21 591	19 097	20 636
Inventarwert pro Anspruch			2 545.18	2 909.71	2 625.74	2 998.57
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			35.07	28.70	39.43	32.34

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 49.

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	19.36	0.00	9.84	–0.21	9.52	0.21
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 772 706.14	1 729 915.89	790 662.37	880 699.07	982 043.77	849 216.82
Sonstige Erträge	16 087.29	22 113.92	8 344.56	11 016.07	7 742.73	11 097.85
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	–14 280.81	–769.24	11 222.43	–610.59	–25 503.24	–158.65
Total Erträge abzüglich:	1 774 531.98	1 751 260.57	810 239.20	891 104.34	964 292.78	860 156.23
Passivzinsen	25.80	0.04	14.01	–6.02	11.79	6.06
Negativzinsen	474.91	568.12	237.71	279.82	237.20	288.30
Verwaltungskosten	515 069.47	508 164.29	293 462.59	279 512.69	221 606.88	228 651.60
Sonstige Aufwendungen	64.60	64.60	35.22	27.71	29.38	36.89
Ausrichtung laufender Nettoerträge						
bei Rücknahme von Ansprüchen	–71 147.18	–44 631.81	–60 627.44	–8 401.47	–10 519.74	–36 230.34
Total Aufwendungen	444 487.60	464 165.24	233 122.09	271 412.73	211 365.51	192 752.51
Nettoertrag	1 330 044.38	1 287 095.33	577 117.11	619 691.61	752 927.27	667 403.72
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 465 450.72	35 413 682.49	2 943 835.68	17 846 379.40	3 521 615.04	17 567 303.09
Realisierter Erfolg	7 795 495.10	36 700 777.82	3 520 952.79	18 466 071.01	4 274 542.31	18 234 706.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–20 914 170.79	–2 653 070.53	–9 519 630.97	–1 337 506.68	–11 394 539.82	–1 315 563.85
Gesamterfolg	–13 118 675.69	34 047 707.29	–5 998 678.18	17 128 564.33	–7 119 997.51	16 919 142.96
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 330 044.38	1 287 095.33	577 117.11	619 691.61	752 927.27	667 403.72
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 330 044.38	1 287 095.33	577 117.11	619 691.61	752 927.27	667 403.72

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

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	42 246 375.92	13 268 077.31
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	0.00	4 132 896.56
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 061 784 382.93	1 487 669 355.98
Derivative Finanzinstrumente	59 522 524.44	–7 025 295.20
Sonstige Vermögenswerte	974.71	0.00
Gesamtvermögen abzüglich:	2 163 554 258.00	1 498 045 034.65
Aufgenommene Kredite	0.00	35 000 000.00
Bankverbindlichkeiten	0.00	6 399 707.81
Andere Verbindlichkeiten	10 644 230.20	1 577 805.48
Nettovermögen	2 152 910 027.80	1 455 067 521.36

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	450 586 137.85	137 899 800.00	87 804 999.90	22 550 000.00	95 901 512.46	42 349 800.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–125 669 878.79	–31 164 704.34	–38 078 671.42	–12 183 796.76	–36 501 136.30	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–34 494 168.18	–3 921 461.89	–2 423 739.58	–323 870.53	–6 268 769.32	–1 794 565.32
Gesamterfolg	407 420 415.56	141 534 692.07	53 668 919.08	17 541 751.62	73 883 492.12	25 823 585.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 152 910 027.80	1 455 067 521.36	288 501 558.60	187 530 050.62	399 718 396.40	272 703 297.44
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 061 373.400	978 194.015	142 218.468	133 815.976	205 752.883	171 952.587
Ausgegebene Ansprüche	304 778.791	107 613.132	63 185.952	18 064.300	65 828.410	33 800.296
Zurückgenommene Ansprüche	–85 296.586	–24 433.747	–25 906.962	–9 661.808	–24 478.619	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 280 855.61	1 061 373.400	179 497.458	142 218.468	247 102.674	205 752.883
Inventarwert pro Anspruch			1 607.27	1 318.61	1 617.62	1 325.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			17.67	25.62	19.04	27.34

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 45.

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

Anspruchsklasse M		Anspruchsklasse S	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
670 469 437.16	532 728 115.84	324 364 736.14	311 720 636.43
266 879 625.49	73 000 000.00	0.00	0.00
0.00	0.00	–51 090 071.07	–18 980 907.58
–29 140 946.39	–2 465 564.53	3 339 287.12	662 538.49
218 731 445.77	67 206 885.85	61 136 558.59	30 962 468.80
1 126 939 562.03	670 469 437.16	337 750 510.78	324 364 736.14
476 803.262	421 054.726	236 598.787	251 370.726
175 764.429	55 748.536	0.000	0.000
0.000	0.000	–34 911.005	–14 771.939
652 567.691	476 803.262	201 687.782	236 598.787
1 726.93	1 406.18	1 674.62	1 370.95
32.53	37.10	19.36	29.36

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2020– 30.6.2021
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	2 787.32	0.00	375.67	–67.74	517.65	496.07
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	35 292 224.14	37 910 627.39	4 864 160.84	4 956 584.51	6 518 302.72	6 720 319.41
Sonstige Erträge	188 261.76	462 876.64	27 097.00	60 769.78	34 690.23	81 542.89
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	5 655 756.19	1 722 020.45	855 121.55	263 612.37	815 918.81	519 985.12
Total Erträge abzüglich:	41 139 029.41	40 095 524.48	5 746 755.06	5 280 898.92	7 369 429.41	7 322 343.49
Passivzinsen	7 291.67	6 062.50	1 015.89	796.05	1 340.68	1 046.25
Negativzinsen	380 829.96	433 454.69	53 927.48	56 392.94	70 127.23	78 350.62
Verwaltungskosten	5 999 163.14	4 415 224.32	2 012 907.28	1 287 627.79	2 199 277.03	1 439 566.21
Sonstige Aufwendungen	900 288.36	995 890.32	127 168.15	129 929.00	165 919.14	178 428.34
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	841 766.27	340 437.94	379 368.62	162 719.69	228 064.31	0.00
Total Aufwendungen	8 129 339.40	6 191 069.77	2 574 387.42	1 637 465.47	2 664 728.39	1 697 391.42
Nettoertrag	33 009 690.01	33 904 454.71	3 172 367.64	3 643 433.45	4 704 701.02	5 624 952.07
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–46 991 987.91	–7 650 321.41	–6 309 817.52	–985 712.42	–8 690 599.47	–1 433 534.70
Realisierter Erfolg	–13 982 297.90	26 254 133.30	–3 137 449.88	2 657 721.03	–3 985 898.45	4 191 417.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	421 402 713.46	115 280 558.77	56 806 368.96	14 884 030.59	77 869 390.57	21 632 168.43
Gesamterfolg	407 420 415.56	141 534 692.07	53 668 919.08	17 541 751.62	73 883 492.12	25 823 585.80
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	33 009 690.01	33 904 454.71	3 172 367.64	3 643 433.45	4 704 701.02	5 624 952.07
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	33 009 690.01	33 904 454.71	3 172 367.64	3 643 433.45	4 704 701.02	5 624 952.07

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

Erfolgsrechnung

Anspruchsklasse M		Anspruchsklasse S	
1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
1 455.29	392.94	438.71	–821.27
17 793 328.02	17 190 918.03	6 116 432.56	9 042 805.44
95 669.94	212 292.68	30 804.59	108 271.29
3 984 715.83	938 422.96	0.00	0.00
21 875 169.08	18 342 026.61	6 147 675.86	9 150 255.46
3 560.77	2 711.85	1 374.33	1 508.35
190 733.99	197 854.98	66 041.26	100 856.15
357.42	332.94	1 786 621.41	1 687 697.38
453 304.55	451 893.44	153 896.52	235 639.54
0.00	0.00	234 333.34	177 718.25
647 956.73	652 793.21	2 242 266.86	2 203 419.67
21 227 212.35	17 689 233.40	3 905 409.00	6 946 835.79
–24 732 898.46	–3 525 887.28	–7 258 672.46	–1 705 187.01
–3 505 686.11	14 163 346.12	–3 353 263.46	5 241 648.78
222 237 131.88	53 043 539.73	64 489 822.05	25 720 820.02
218 731 445.77	67 206 885.85	61 136 558.59	30 962 468.80
21 227 212.35	17 689 233.40	3 905 409.00	6 946 835.79
21 227 212.35	17 689 233.40	3 905 409.00	6 946 835.79

CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

Vermögensrechnung

	30.6.2022 CHF	30.6.2021 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	11 386 470.59	22 123 788.22
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	490 810 280.32	487 095 884.36
Derivative Finanzinstrumente	5 004 665.00	–3 875 112.60
Sonstige Vermögenswerte	16 524 278.49	33 719 724.98
Gesamtvermögen abzüglich:	523 725 694.40	539 064 284.96
Andere Verbindlichkeiten	26 041 060.85	21 263 524.66
Nettovermögen	497 684 633.55	517 800 760.30
Inventarwert pro Anspruch	2 711.24	2 728.19
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	517 800 760.30	379 194 036.25
Ausgaben von Ansprüchen	8 714 855.93	9 044 290.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–26 375 059.04	–14 519 170.09
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	444 226.41	–205 318.85
Gesamterfolg	–2 900 150.05	144 286 922.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	497 684 633.55	517 800 760.30
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	189 796.606	192 715.606
Ausgegebene Ansprüche	3 131.000	3 893.000
Zurückgenommene Ansprüche	–9 364.000	–6 812.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	183 563.606	189 796.606
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2020– 30.6.2021 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 100.57	177.01
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	1 784 771.49	1 604 503.61
Sonstige Erträge	397 387.82	637 196.24
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–188 243.23	–182 413.32
Total Erträge abzüglich:	1 995 016.65	2 059 463.54
Passivzinsen	653 385.55	239 420.47
Negativzinsen	898.52	412.53
Verwaltungskosten	13 810 789.92	19 655 177.29
Sonstige Aufwendungen	796 418.16	640 661.74
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–418 229.14	–358 693.80
Total Aufwendungen	14 843 263.01	20 176 978.23
Nettoertrag	–12 848 246.36	–18 117 514.69
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–211 507.17	–61 567.41
Realisierter Erfolg	–13 059 753.53	–18 179 082.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 159 603.48	162 466 005.09
Gesamterfolg	–2 900 150.05	144 286 922.99
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–12 848 246.36	–18 117 514.69
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	12 848 246.36	18 117 514.69
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 44.

CSA 2 Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2022	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2021
	Aktiven	Passiven	Aktiven	Passiven
	CHF	CHF	CHF	CHF
Bankguthaben	61 785.65		62 364.10	
Anlagen	40 381.36		45 103.17	
Sonstige Vermögenswerte	0.00		0.00	
Kapital		100 000.00		100 000.00
Reinertrag/-verlust		-5 300.26		4 387.44
Gewinnvortrag aus Vorjahr		7 467.27		3 079.83
	102 167.01	102 167.01	107 467.27	107 467.27

Erfolgsrechnung

	1.7.2021–	1.7.2021–	1.7.2020–	1.7.2020–
	30.6.2022	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2021
	Aufwand	Ertrag	Aufwand	Ertrag
Negativzinsen	0.00		17.12	
Sonstige Aufwendungen	603.10		1 141.60	
Realisierte Kursgewinne/-verluste		24.65		1 961.86
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste	4 721.81			3 584.30
Reinertrag/-verlust		5 300.26	4 387.44	
	5 324.91	5 324.91	5 546.16	5 546.16

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 (credit-suisse.com/anlagestiftung). 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 Drittesellschaft delegiert:

CSA 2 Private Equity

Partners Group AG, Zug

Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

Verwaltungskosten; Vertriebs- und 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 50) 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 Invest-

ments) 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. 1.10 der Allgemeinen Grundsätze der Anlage-richtlinien können bei allen Anlagegruppen Wertschriften gegen Gebühr an die Depotbank ausgeliehen werden (Securities Lending). Die Depotbank gewährleistet die einwandfreie Durchführung. Zur Sicherstellung des Rückerstattungsanspruchs leistet die Depotbank Sicherheiten in Form von Wertschriften in ein Collateral-Depot. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen gelten dabei analog (Art. 55 Abs. 1 lit. a KAG; Art. 76 KKV; Art. 1 ff. KKV-FINMA). Die Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden. Bei der CSA 2 (Verleiherin) findet die Ausleihe einzig mit der Credit Suisse (Schweiz) AG (Borgerin) statt. Die Credit Suisse (Schweiz) AG tritt als Gegenpartei (Principal) und nicht als Vermittlerin auf. Gemäss dem vom Stiftungsrat genehmigten Securities-Lending-Konzept wird das Securities-Lending-Geschäft sistiert, wenn der Kreditspread der Credit Suisse Group AG eine Höhe von 125 bps übersteigt. Das Securities Lending bleibt sistiert, bis der Kreditspread der Credit Suisse Group AG während eines ganzen Monats ununterbrochen unter 100 bps liegt. Aufgrund dieser Regel wurde das Securities Lending am 8. März 2022 sistiert. Per 30. Juni 2022 gibt es in den Anlagegruppen selbst keine ausgeliehenen Bestände.

	30.6.2022	30.6.2021
Securities Lending	CHF	CHF
Total ausgeliehene Positionen	0	0

Steuroptimierung

Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der Steuroptimierung kollektive Anlageinstrumente ein. Durch den Einsatz von Anlagefonds entfallen die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelabgabe auf dem Wertschriftenumsatz und teilweise die Mehrwertsteuer auf den Management Fees.

Angaben zur Portfoliokonstruktion können den Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen per 30. Juni 2022 auf Seite 49 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	30.6.2022	30.6.2021
Kapitalzusagen	CHF	CHF
Abgegebene Kapitalzusagen (total)	1 371 034 483	1 207 763 679
Offene Kapitalzusagen	103 220 792	82 671 794

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	30.6.2022	30.6.2021
Kapitalzusagen	CHF	CHF
Abgegebene Kapitalzusagen (total)	1 567 541 515	1 361 323 941
Offene Kapitalzusagen	82 557 066	161 581 990

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen (nach Art. 26a ASV) per 30. Juni 2022

Keine Überschreitungen von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen vorhanden.

Corporate Governance



* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 54.

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 des Ergebnisses der Anlagentätigkeit hat der Stiftungsrat teilweise an Anlagekomitees delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ist auf Seite 54 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 Anlage Richtlinien 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 Ange-

messenhaft und die Zweckmässigkeit der Kontrollprozesse. Dabei wird die Geschäftsführung von unabhängigen Kontrollorganen, insbesondere in Bezug auf das Risikomanagement und die Überwachung der Einhaltung der Anlage Richtlinien, 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 Portfolio-management unabhängige Stelle kontrolliert. Die Ergebnisse dieser Kontrollen werden der Geschäftsführung der CSA 2 zur Kenntnis gebracht. Gemeldete Verletzungen und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen werden jeweils von der Geschäftsführung der Anlagestiftung beurteilt. Die Geschäftsführung überwacht die Umsetzung der Massnahmen und informiert bei schwerwiegenden Verletzungen den Stiftungsrat und das zuständige Anlagekomitee.

Gemäss den Anlagerichtlinien ist 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 2022

Nr. Anlage- gruppe	Bezeichnung Valor der Anlage	Einheit	Kurswert	Netto- vermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettover- mögens	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 45).

CSA 2 World Index	30.6.2022
Sichtguthaben	0,1%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) Equity Canada	3,2%
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	5,7%
– CSIF (CH) Equity EMU	7,7%
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	5,6%
– CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue	3,2%
– CSIF (CH) III Equity US Blue – Pension Fund	61,9%
– CSIF (CH) III Equity World ex CH Small Cap Blue – Pension Fund	11,9%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

Konditionenübersicht per 30.6.2022

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr. Bloomberg-Code		Auf- schlag	Ab- schlag	täglich; Eingabeschluss	in Mio. CHF	Kollektiv- anlagen***	Direkt- anlagen	Abschluss- tag	Folge- tag	Abschluss- tag plus	
	anlagen**	Anzahl									Tage	Anzahl
Mischvermögen												
CSA 2 Mixta-BVG 25	887 902	CSABV25 SW	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 25 E ⁵⁾	43 665 396	CS2M25E SW	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 25 G	46 505 677	NAV	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E ⁵⁾	43 663 749	CSAMIXE SW	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 35	887 904	CSABV35 SW	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 35 E ⁵⁾	43 665 406	CS2M35E SW	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 35 G	46 505 678	NAV	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 35 S	14 555 174	CSA235S SW	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	25	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 45	887 909	CSABV45 SW	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 45 E ⁵⁾	43 665 413	CS2M45E SW	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 45 G	46 505 679	NAV	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	23 113 662	CSABVL3 SW	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	50	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E ⁵⁾	116 680 729	CSM6REC SW	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G	114 059 676	NAV	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 75 E ⁵⁾	43 665 420	CS2M75E SW	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 75 G	46 505 680	NAV	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E ⁵⁾	43 665 425	CS2I25E SW	Spread	0,23	0,04	ja	x	x	x	2	3	
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E ⁵⁾	43 665 431	CS2I35E SW	Spread	0,20	0,05	ja	x	x	x	2	3	
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E ⁵⁾	43 668 934	CBC245E SW	Spread	0,18	0,06	ja	x	x	x	2	3	
CSA 2 Mixta-BVG Index 75	112 546 430	CSMI7CA SW	Spread	0,12	0,07	ja	x	x	x	2	3	
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E ⁵⁾	43 668 938	CS2I75E SW	Spread	0,12	0,07	ja	x	x	x	2	3	
CSA 2 Mixta-BVG 100 G	114 059 627	NAV	NAV	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	x	1	2	
Real-Estate-Vermögen												
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A	32 336 250	CSAMREA SW	Spread	0,00	2,00	ja	x	x	x	2)	2)	
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L	32 336 252	CSAMREL SW	Spread	0,00	2,00	ja	10	x	x	2)	2)	
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M ⁸⁾	32 336 258	CSAMREM SW	Spread	0,00	2,00	ja	20	x	x	2)	2)	
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S ⁸⁾	32 336 245	CSAMPRES SW	Spread	0,00	2,00	ja	x	x	x	2)	2)	
Aktienvermögen (passives Management)												
CSA 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	Spread	0,08	0,04	nein	x	x	x	2	3	
CSA 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	Spread	0,08	0,04	nein	5	x	x	2	3	
Alternative Vermögen												
CSA 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	Spread	1,00	1,00	nein	x	x	x	7)	7)	

1) TER_{KASST} per 30.6.2021: Bei der Publikation lag die definitive TER per 30.6.2022 noch nicht vor. Sobald diese vorliegt, wird die neue TER im Factsheet ausgewiesen (spätestens per 31.12.2022).

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_{KASST} beinhaltet zusätzlich Gebühren externer Depotbanken.

5) Die Anspruchsklasse «S» ist Anlegern vorbehalten, die im Hinblick auf die Lancierung der Anlagegruppe eine Kapitalzusage abgeben dem anderthalbfachen oberen Grenzbetrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVV 2 ausschliesslich Lohnanteile über

6) Die Anspruchsklasse «S» ist Anlegern vorbehalten, die im Hinblick auf die Lancierung der Anlagegruppe eine Kapitalzusage abgeben 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.

9) Der ausgewiesene TER_{KASST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.11.2021–30.6.2022 und wurde annualisiert.

10) Der ausgewiesene TER_{KASST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.3.2022–30.6.2022 und wurde annualisiert.

11) Der ausgewiesene TER_{KASST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.8.2021–30.6.2022 und wurde annualisiert.

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 legenden TER um die TER_{KASST}.
** 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.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2022

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Posi- tionen	Markt- wert ¹⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF)	Exposure BVV 2 ³⁾ (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität ^{4) 5)} (in TCHF)	Gegenpartei
CSA 2 World Index	Long Future	3	–	423.61	423.35	423.35	694.51	Derivatbörse
	Total	3	–	423.61	423.35	423.35	694.51	
CSA 2 Mixta-BVG 25	Long Future	5	–	11 793.26	11 813.65	11 813.65	27 702.54	Derivatbörse
	Long Termin	1	134.59	4 781.26	4 786.93	–	–	Depotbank
	Total	6	134.59	16 574.52	16 600.59	11 813.65	27 702.54	
CSA 2 Mixta-BVG 35	Long Future	6	–	27 091.45	27 130.52	27 130.52	49 700.01	Derivatbörse
	Long Termin	3	136.78	11 885.88	11 899.38	–	–	Depotbank
	Total	9	136.78	38 977.32	39 029.90	27 130.52	49 700.01	
CSA 2 Mixta-BVG 45	Long Future	6	–	23 661.39	23 703.24	23 703.24	41 582.21	Derivatbörse
	Long Termin	3	37.38	11 885.88	11 899.38	–	–	Depotbank
	Total	9	37.38	35 547.27	35 602.62	23 703.24	41 582.21	
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Long Future	5	–	4 406.20	4 409.94	4 409.94	9 331.53	Derivatbörse
	Total	5	–	4 406.20	4 409.94	4 409.94	9 331.53	
CSA 2 Private Equity	Long Termin	5	–3 964.78	105 703.75	105 793.52	–	–	Depotbank
	Total	5	–3 964.78	105 703.75	105 793.52	–	–	
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	Long Termin	4	356.69	354 083.03	354 083.01	–	–	Depotbank
	Total	4	356.69	354 083.03	354 083.01	–	–	
CSA 2 Mixta-BVG 75	Long Future	5	–	6 879.33	6 904.74	6 904.74	9 131.61	Derivatbörse
	Long Termin	2	–34.98	1 181.46	1 181.92	–	–	Depotbank
	Total	7	–34.98	8 060.79	8 086.66	6 904.74	9 131.61	
CSA 2 Mixta-BVG Index 75	Long Future	2	–	288.27	288.62	288.62	472.74	Derivatbörse
	Total	2	–	288.27	288.62	288.62	472.74	
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real	Long Future	3	–	1 003.51	1 007.41	1 007.41	1 386.23	Derivatbörse
	Total	3	–	1 003.51	1 007.41	1 007.41	1 386.23	
CSA 2 Mixta-BVG 100	Long Future	3	–	549.63	551.41	551.41	774.31	Derivatbörse
	Long Termin	1	–0.48	286.88	287.22	–	–	Depotbank
	Total	4	–0.48	836.51	838.63	551.41	774.31	

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 30.6.2022.

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

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

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

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

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2022

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Posi- tionen	Markt- wert ¹⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF)	Exposure BVV 2 ³⁾ (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung ³⁾ (in TCHF)	Währung	Gegenpartei
CSA 2 Mixta-BVG 25	Short Termin	1	179.92	-11 011.42	-11 009.90	11 009.90	13 936.01	EUR	Depotbank
	Total	1	179.92	-11 011.42	-11 009.90	11 009.90	13 936.01		
CSA 2 Mixta-BVG 35	Short Termin	1	280.92	-20 020.76	-20 180.00	20 180.00	26 246.75	EUR	Depotbank
	Total	1	280.92	-20 020.76	-20 180.00	20 180.00	26 246.75		
CSA 2 Mixta-BVG 45	Short Termin	1	211.72	-15 015.57	-15 013.50	15 013.50	19 737.68	EUR	Depotbank
	Total	1	211.72	-15 015.57	-15 013.50	15 013.50	19 737.68		
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Short Termin	1	-147.00	-5 259.39	-5 265.63	5 265.63	9 949.17	USD	Depotbank
	Short Termin	1	41.09	-2 502.60	-2 502.25	2 502.25	4 242.98	EUR	Depotbank
	Total	2	-105.91	-7 761.98	-7 767.88	7 767.88	14 192.16		
CSA 2 Private Equity	Short Termin	5	2 331.37	-316 801.00	-318 043.88	318 043.88	454 780.03	USD	Depotbank
	Short Termin	3	1 855.05	-49 723.18	-49 877.86	49 877.86	62 765.93	GBP	Depotbank
	Short Termin	2	3 974.06	-123 014.08	-123 010.61	123 010.61	155 367.63	EUR	Depotbank
	Short Termin	1	538.50	-9 669.16	-9 716.83	9 716.83	13 670.34	AUD	Depotbank
	Total	11	8 698.99	-499 207.42	-500 649.18	500 649.18	686 583.92		
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	Short Termin	3	8 100.31	-124 810.50	-124 857.35	124 857.35	131 886.38	AUD	Depotbank
	Short Termin	2	22 708.37	-480 216.12	-480 193.57	480 193.57	505 435.03	EUR	Depotbank
	Short Termin	2	7 885.05	-151 990.72	-152 039.10	152 039.10	160 126.08	GBP	Depotbank
	Short Termin	1	238.37	-10 630.82	-10 632.56	10 632.56	11 113.23	HKD	Depotbank
	Short Termin	1	795.87	-19 762.00	-19 762.26	19 762.26	21 191.11	JPY	Depotbank
	Short Termin	3	1 466.22	-24 535.50	-24 539.79	24 539.79	25 816.05	SEK	Depotbank
	Short Termin	2	456.02	-13 541.46	-13 546.81	13 546.81	14 317.20	SGD	Depotbank
	Short Termin	5	17 145.26	-1 411 258.96	-1 412 550.78	1 412 550.78	1 467 938.89	USD	Depotbank
	Total	19	58 795.48	-2 236 746.09	-2 238 122.23	2 238 122.23	2 337 823.96		
CSA 2 Mixta-BVG 75	Short Termin	2	-24.73	-2 629.69	-2 632.81	2 632.81	7 455.36	USD	Depotbank
	Total	2	-24.73	-2 629.69	-2 632.81	2 632.81	7 455.36		
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real	Short Termin	4	16.75	-352.34	-352.36	352.36	2 030.12	JPY	Depotbank
	Short Termin	2	0.23	-400.39	-400.36	400.36	3 456.05	EUR	Depotbank
	Short Termin	1	0.61	-74.13	-74.22	74.22	429.93	CAD	Depotbank
	Short Termin	1	3.76	-95.63	-95.74	95.74	11 610.68	USD	Depotbank
	Total	8	21.34	-922.48	-922.68	922.68	17 526.78		
CSA 2 Mixta-BVG 100	Short Termin	2	58.73	-845.62	-845.65	845.65	1 252.21	JPY	Depotbank
	Short Termin	1	15.11	-263.04	-263.33	263.33	714.81	AUD	Depotbank
	Short Termin	2	-24.86	-1 147.50	-1 148.86	1 148.86	16 779.09	USD	Depotbank
	Short Termin	2	-0.39	-548.53	-549.23	549.23	568.81	CAD	Depotbank
	Short Termin	1	10.17	-700.73	-700.63	700.63	730.13	EUR	Depotbank
	Total	8	58.74	-3 505.41	-3 507.71	3 507.71	20 045.05		

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 30.6.2022.

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

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

⁴⁾ 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 2021/2022 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2021/2022 keine Rückerstattungen erhalten.

Organe

Geschäftsführung der CSA 2

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

Stiftungsrat

Präsident

- **Beat Zeller**, Institutional Clients, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Vertreter der Anleger

- **Urs Gfeller**, Leiter Group Investment Management der Novartis International AG, Basel
- **Thomas Scherr**, Leiter EMEA Customer Evolution & Division CFO und Stiftungsrat der SAP Pension, Biel
- **Emmanuel Vauclair**, Geschäftsführer der Pensionskasse SRG SSR, Bern
- **Gion Pagnoncini**, Geschäftsführung der Pro Medico Stiftung, 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**, 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 Giselsbrecht**, Leiter Client Coverage Asset Management CH, EMEA & LATAM, 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 53 des Jahresberichts) für das am 30. Juni 2022 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 2022 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, 26. September 2022

