

30. Juni 2023

CREDIT SUISSE 

49. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung



Herausgeber
Credit Suisse Anlagestiftung
Postfach 800
8070 Zürich

Telefon 044 333 48 48
csa.info@creditsuisse.com

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

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

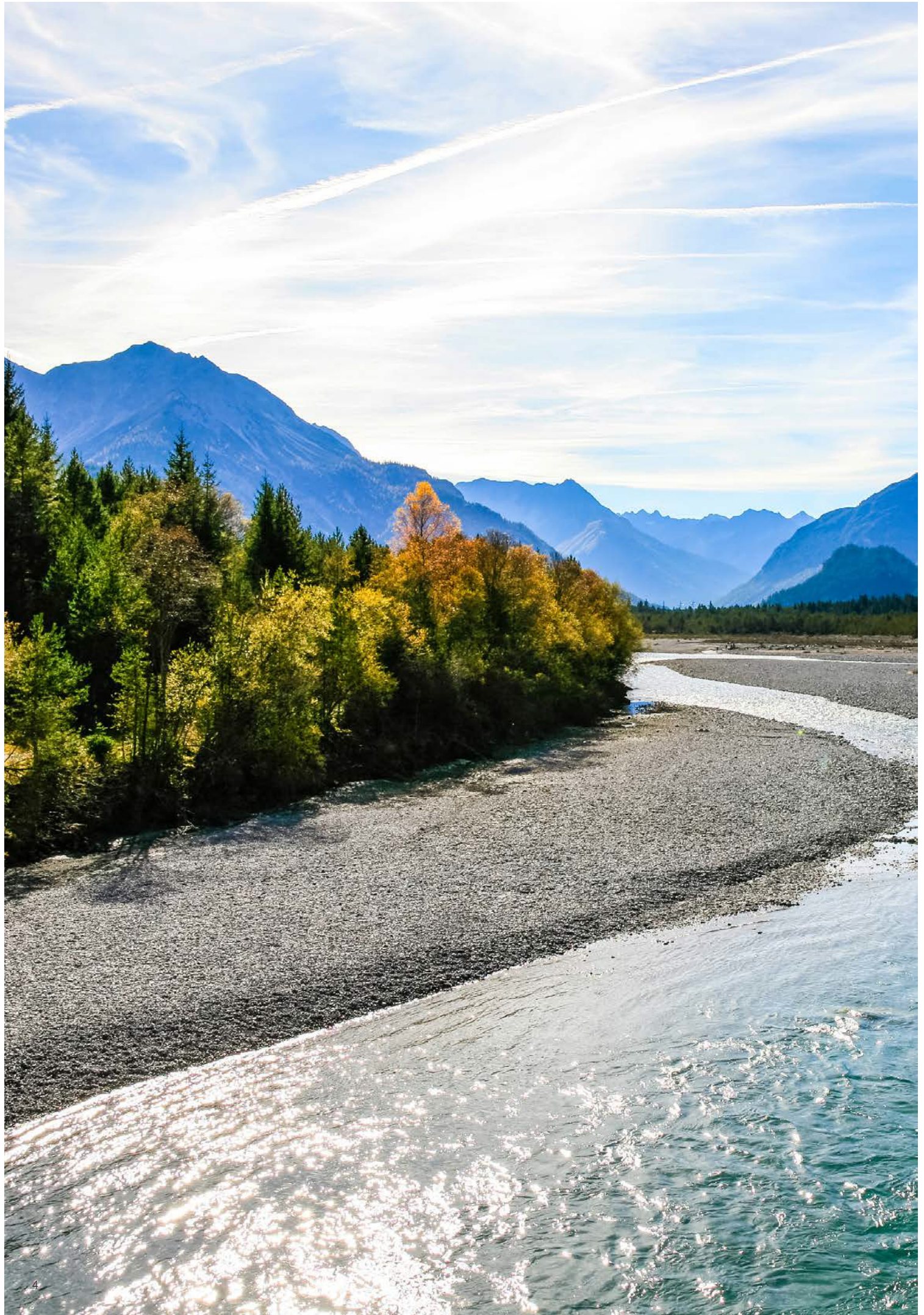
Kurzporträt

Gründungsjahr	1974
Stifterin	Credit Suisse (Schweiz) AG
Anzahl Anlagegruppen	43
Nettovermögen	CHF 21 025 967 (in Tausend ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse (Schweiz) AG
Geschäftsführerin	Alexandrine Kiechler
Stellvertreter	Ernst Kessler
Präsident des Stiftungsrats	Beat Zeller
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 6
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
AK Wertschriften	Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 4
AK Immobilien Schweiz	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 4
AK Hypotheken Schweiz	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 0; Dritte: 1
AK Energie-Infrastruktur Schweiz	Pensionskassen (Anleger): 4; Dritte: 1
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



Vorwort

Entwicklung der Märkte	8
Entwicklung der Anlagestiftung	12
Annualisierte Performance und Volatilität	16
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	18
Benchmarkänderungen	20
	23

Jahresrechnungen

Mischvermögen

CSA Mixta-BVG Basic	24–27
CSA Mixta-BVG Basic I	24–27
CSA Mixta-BVG Basic L2	24–27
CSA Mixta-BVG Basic L3	24–27
CSA Mixta-BVG 15 E	28–29
CSA Mixta-BVG 15 G	28–29
CSA Mixta-BVG 15 Plus E	30–31
CSA Mixta-BVG 15 Plus I	30–31
CSA Mixta-BVG Defensiv	32
CSA Mixta-BVG	33–34
CSA Mixta-BVG I	33–34
CSA Mixta-BVG Maxi	35
CSA Mixta-BVG Equity 75	36
CSA Mixta-BVG Index 25	37
CSA Mixta-BVG Index 35	38
CSA Mixta-BVG Index 45	40–43
CSA Mixta-BVG Index 45 I	40–43
CSA Mixta-BVG Index 45 E	40–43
CSA BVG 25–45 Dynamic I	44
CSA Mixta-BVG Index 75	45
CSA Mixta-BVG Index 100	46–47
CSA Mixta-BVG Index 100 E	46–47

Festverzinsliche Vermögen

CSA Low-Risk Strategy CHF E	48–49
CSA Low-Risk Strategy CHF G	48–49
CSA Money Market CHF	50
CSA Swiss Bonds CHF	51
CSA Foreign Bonds CHF	52
CSA Mid Yield Bonds CHF	53
CSA International Bonds	54
CSA Equity Linked Bonds	55

Aktienvermögen (aktives Management)

CSA Equity Switzerland	56–57
CSA Equity Switzerland L	56–57
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	58–59
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	58–59
CSA Fund Selection Equity Switzerland	60–61
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	60–61

CSA Fund Selection Equity Europe	62–63
CSA Fund Selection Equity Europe L	62–63
CSA Fund Selection Equity USA	64
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	65
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	66

Aktienvermögen (passives Management)

CSA Swiss Index	67–68
CSA Swiss Index L	67–68

Hypothekenvermögen

CSA Hypotheken Schweiz	69
------------------------	----

Immobilienvermögen

CSA Real Estate Switzerland	70–71
CSA Real Estate Switzerland M	70–71
CSA Real Estate Switzerland Commercial	72
CSA Real Estate Switzerland Residential	73
CSA Real Estate Germany	74
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	76–79
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	76–79
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M	76–79

Alternative Vermögen

CSA Insurance Linked Strategies	80–83
CSA Insurance Linked Strategies L	80–83
CSA Insurance Linked Strategies L2	80–83
CSA Insurance Linked Strategies L3	80–83
CSA Insurance Linked Strategies Fixed	84–85
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4	84–85
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1	86–87
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR	86–87
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1	88–89
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR	88–89
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A	90–93
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L	90–93
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2	90–93
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3	90–93
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR	90–93
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 A	94–95
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 L4	94–95

Inhaltsverzeichnis

Infrastruktur-Vermögen

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A	96–99
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L	96–99
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M	96–99
CSA Energy-Transition Infrastructure SA	100–103
CSA Energy-Transition Infrastructure SL	100–103
CSA Energy-Transition Infrastructure SL2	100–103
CSA Energy-Transition Infrastructure SL3	100–103
CSA Energy-Transition Infrastructure SL4	100–103
CSA Energy-Transition Infrastructure A	100–103
CSA Energy-Transition Infrastructure L4	100–103

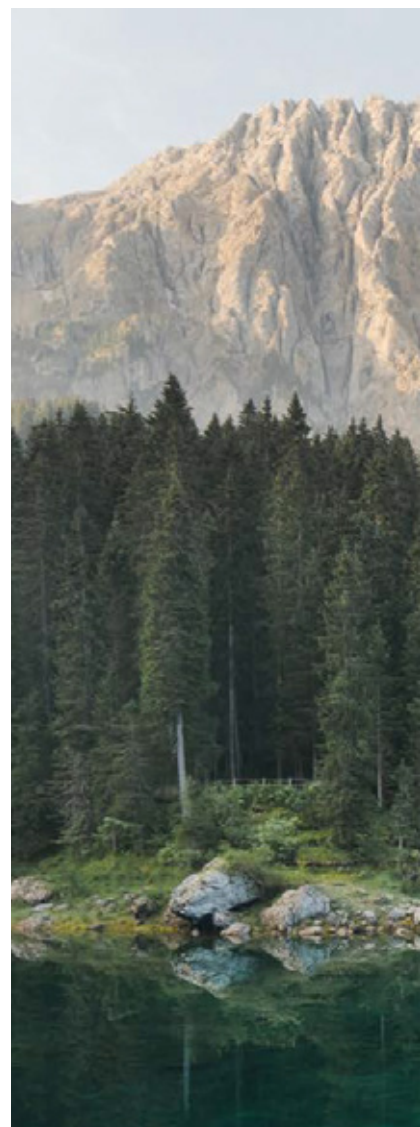
Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen

CSA Mezzanine	104
---------------	-----

CSA Stammvermögen

Anhang

Allgemeine Angaben und Erläuterungen	106
Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen	112
Überschreitung von Kategorienbegrenzungen in gemischten Anlagegruppen	113
Corporate Governance	114
Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen	116
Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen bei Immobilien- und Hypotheken-Anlagegruppen	117
Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen	118
Konditionenübersicht	120
Übersicht Derivate	123
Rückerstattungen	125
Organe	126
Bericht der Revisionsstelle	128





Energie-Infrastruktur: Rendite mit gesellschaftlichem Nutzen



Kaum schien die Covid-Pandemie überstanden, drohte vergangenes Jahr eine weitere Krise die Schweiz zu erfassen. Auf einmal stand die Gefahr einer Strommangellage im Raum, ausgelöst einerseits durch den Ukraine-Krieg und andererseits durch die Tatsache, dass Frankreich die Hälfte seiner Kernkraftflotte wegen technischer Überprüfungen und Wartungsarbeiten vorübergehend vom Netz nahm. Plötzlich wurde Frankreich vom wichtigen Strom-exporteur zum Importeur. Europaweit herrschte grosse Besorgnis, dass im Winter 2022/23 nicht genügend Energie zur Verfügung stehen würde.

In der Schweiz wurde die drohende Strommangellage in den Medien breit diskutiert. Manche Bürgerinnen und Bürger legten sogar Kerzen- und Brennholzvorräte für den Winter an, und der Bundesrat forderte zum Stromsparen auf. Zwar kam es unter anderem dank des milden Winters letztlich nicht zu einer Strommangellage, allerdings wurde einmal mehr deutlich, wie zentral eine zuverlässige Energieversorgung für die Schweiz und ihre Volkswirtschaft ist.

Bedeutende Energie-Infrastruktur

Eine qualitativ hochstehende und grundsätzliche Energie-Infrastruktur ist daher von grösster Bedeutung. Ohne sie wäre die Versorgungssicherheit undenkbar. Die Anlagestiftung hat zusammen mit dem Portfoliomanager Energy Infrastructure Partners (EIP) bereits frühzeitig auf den Stellenwert und die Vorteile der Energie-Infrastruktur als Anlageklasse gesetzt und im Jahr 2014 die Anlagegruppe CSA Energie-Infrastruktur Schweiz (EIS) lanciert. Für das Investitions- und Portfoliomanagement vertraut die Anlagegruppe damit in der überaus komplexen Anlageklasse auf einen Sektorspezialisten, der dank seines Netzwerks Zugang zu interessanten Investitionsmöglichkeiten erhält, die Beteiligungen sorgfältig auswählt und sie langfristig aktiv begleitet.

Nicht nur hinsichtlich der Anlagegruppe hat sich seit der Lancierung vor fast neun Jahren viel getan; der gesamte Infrastrukturbereich hat sich dynamisch entwickelt und dürfte mit anhaltendem Wachstum von Bevölkerung und Wirtschaft weiterhin an Bedeutung gewinnen. Dies spiegelt sich auch darin, dass der Gesetzgeber per 1. Oktober 2020 eine eigene Anlagekategorie für Infrastruktur geschaffen hat und Pensionskassen damit mehr Spielraum gibt.

Ein Engagement im Bereich Energie-Infrastruktur bietet Pensionskassen diverse ökonomische Vorteile: Zum Beispiel weisen die Anlagen meist eine lange Lebensdauer mit gut planbaren Cashflows auf. Zudem wird von der Energie-Infrastruktur erwartet, dass sie eine geringe

Korrelation zu anderen Anlageklassen aufweist und einen gewissen Inflationsschutz bietet, da sie die Gewinnspanne teilweise parallel zur Inflation erhöhen kann. Indirekt ermöglichen somit die Investitionen der Pensionskassen, dass die Bevölkerung in Schweizer Unternehmen für die Erzeugung, Speicherung und Verteilung von Energie investieren kann und damit einen Beitrag an die eigene Versorgungssicherheit leistet. Diese Investitionen tragen nicht nur dazu bei, dass die Energieunternehmen in Schweizer Hand bleiben, sondern unterstützen sie auch beim Übergang zu einer nachhaltigen Stromwirtschaft.

Die Anlagegruppe stösst auf viel Interesse, insbesondere auch im Zusammenhang mit dem Thema Energietransformation. Das ist auch aus volkswirtschaftlicher Perspektive zu begrüssen. Will die Schweiz weiterhin auf ein stabiles und klimafreundliches Energiesystem setzen, sind bis 2050 grosse Investitionen nötig. Da einerseits die Kernkraft aufgrund der bisher getroffenen politischen Entscheidungen in den kommenden Jahrzehnten schrittweise auslaufen wird und andererseits der Strombedarf mit der Elektrifizierung von Verkehr und Wärmesystemen kontinuierlich steigt, muss voraussichtlich eine Kapazität von bis zu 40 Terawattstunden neu abgedeckt werden. Zum Vergleich: 2022 verbrauchte die Schweiz gemäss Zahlen des Bundesamts für Energie rund 57 Terawattstunden.

Eine aktuelle gemeinsame Studie von EIP und dem Energy Science Center der ETH Zürich zeigt auf, dass für die Erschliessung neuer Stromkapazitäten bis 2050 schweizweit Investitionen in der Höhe zwischen 60 und 80 Milliarden Franken nötig sind. Die Studie schlägt vor, zwischen 40 und 50 Milliarden Franken in die Fotovoltaik zu investieren. Anvisiert werden dabei erstens Industrie und Gewerbe, insbesondere grossflächige Dächer, die sich für Solarenergie nutzen liessen. Zweitens wird von Anlagen im Alpenraum im Umfang von bis zu 20 Milliarden Franken ausgegangen. Alpine Fotovoltaik müsste regulatorische Hürden überwinden, allerdings bietet sie eine vielversprechende Ergänzung: Dank der Exposition in der Höhe und der Reflexion des Schnees könnten die Anlagen besonders im Winter zuverlässig Strom liefern, wenn der Bedarf besonders hoch ist. Die Studie empfiehlt darüber hinaus einen Ausbau von Windenergie und Wasserkraft, etwa durch Erhöhungen von Staumauern, sowie eine Ergänzung durch Zukunftstechnologien wie Batteriespeicher oder Wasserstoff, für dessen Transport sich bestehende Gaspipelines umrüsten liessen. Gelingt ein entsprechender Ausbau, würde die Schweiz gemäss Studie resilienter gegenüber unvorhersehbaren Schocks und unabhängiger von Stromimporten.



Die Anlagegruppe ist mit ihren Beteiligungen gut positioniert für den Megatrend der Energietransformation, namentlich für den Weg hin zu einer nachhaltigen Energieproduktion. Die im Portfolio befindlichen Wasserkraftwerke werden auch künftig für eine klimafreundliche Energieerzeugung und die Versorgungssicherheit eine tragende Rolle spielen. Darüber hinaus werden diverse Innovationen in den Bereichen Fotovoltaik und Produktion von grünem Wasserstoff sowie Ausbau von Ladeinfrastruktur vorangetrieben.

Es hat sich gezeigt, dass die Rechtsform einer Anlagestiftung für Infrastrukturanlagen ideal ist: Die Anlagestiftung ermöglicht mit der CSA EIS Schweizer Pensionskassen, gemeinsam in landesweit wichtige Infrastrukturen zu investieren. Für eine einzelne Pensionskasse wäre es aus verschiedenen Gründen schwierig, überhaupt einen direkten Zugang zu erhalten, beispielsweise aufgrund des dafür nötigen, hohen Investitionsvolumens, aber auch aufgrund der vertraglichen und operativen Komplexität. Gleichzeitig haben die Anleger indirekt über den Stiftungsrat sowie das Anlagekomitee die Möglichkeit, die Ausrichtung und die Strategie sowie weitere Rahmenbedingungen mitzubestimmen. Als langfristig orientierte Investorin ist die Anlagestiftung zudem eine willkommene Partnerin für Unternehmen im Energie-Infrastrukturbereich.

Neuer internationaler Zugang

Die im Dezember 2022 lancierte Anlagegruppe CSA Energy-Transition Infrastructure (ETI) bietet Anlegern nun auch Zugang zu internationaler Energie-Infrastruktur in OECD-Ländern. Die Anlagestiftung strebt ein Anlagevolumen in der Höhe von 1,5 Milliarden Franken an, wovon bereits mehr als die Hälfte nach weniger als einem Jahr eingesammelt und investiert werden konnte. Das Portfolio umfasst derzeit drei sich gut ergänzende Beteiligungen, die in verschiedenen europäischen Märkten wie Deutschland, Frankreich, Belgien, Spanien und in den USA aktiv sind und Technologien wie Solarenergie, Wind- und Wasserkraft sowie Importterminals für Flüssigerdgas (LNG) und Infrastruktur für den künftigen Transport von Wasserstoff umfassen.

Es ist für die Schweiz von höchster Relevanz, die eigene Versorgungssicherheit in den kommenden Jahren weiter zu stärken. Sie ist jedoch bekanntermassen keine Insel, die über ein autarkes Energiesystem verfügt, sondern international vernetzt. Zur Gewährleistung einer

stabilen Stromversorgung ist sie daher auf eine möglichst reibungslose Partnerschaft mit den umliegenden EU-Ländern angewiesen.

Für Pensionskassen kann es attraktiv sein, sich international zu diversifizieren und von den Renditen zu profitieren, die in vielen Ländern dank der Energietransformation erzielt werden können. Mit der Lancierung dieser neuen Anlagegruppe ist es der Anlagestiftung erneut gelungen, ihren Anlegern eine weitere attraktive und langfristig orientierte Anlageopportunität anzubieten.

Im Namen der Stiftungsräte beider Anlagestiftungen sowie der Geschäftsführung bedanken wir uns für Ihre Treue und Ihr Vertrauen.

Beat Zeller

Alexandrine Kiechler



Beat Zeller

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



Alexandrine Kiechler

Geschäftsführerin
der Credit Suisse Anlagestiftungen, Zürich

Weltwirtschaft: Warten auf die Rezession

Die Weltwirtschaft war im vergangenen Jahr mit einer schier beispiellosen Liste an Herausforderungen konfrontiert: gestörte Lieferketten, geopolitische Spannungen und der Ukraine-Krieg, rekordhohe Energiepreise und Inflation sowie schliesslich die schnellste geldpolitische Straffung seit 30 Jahren. Besonders die Industrie leidet nach dem vorjährigen Boom des Güterkonsums unter einer Nachfrageflaute und überfüllten Lagern. Daher ist es keine Überraschung, dass sich das globale Wirtschaftswachstum deutlich abgeschwächt hat. Im Jahr 2022 wuchs die Weltwirtschaft lediglich um 2,8 Prozent – und dies auch nur, weil der Aufschwung nach der Pandemie die Wirtschaftsaktivität in der ersten Jahreshälfte noch weit trug.

Immerhin: In anderen Jahren hätten die Menge und das Ausmass der konjunkturellen Bremsfaktoren bereits ausgereicht, um die Wirtschaft in eine Rezession abgleiten zu lassen. Doch der starke Sektors der Dienstleistungen stützt, weil der Nachholkonsum von Dienstleistungen immer noch für rege Nachfrage sorgt. Zudem ist die finanzielle Verfassung der Privathaushalte und der Unternehmen nach wie vor robust. Die Ersparnisse aus den Lockdowns gehen zwar langsam

zur Neige, nachdem sie die gestiegenen Lebenshaltungs- und Inputkosten lange auffangen konnten. Der stabile Arbeitsmarkt sichert aber die Einkommen, sodass der Privatkonsum weiterhin als wichtige Stütze der Wirtschaft agiert. Daher haben die grössten Volkswirtschaften trotz aller düsteren Vorzeichen bisher eine Kontraktion vermieden. Für 2023 dürften die Wachstumsaussichten indes deutlich unter dem langfristigen Trend liegen. Denn die anhaltend erhöhte Inflation und die Zinswende setzen der Dynamik bis auf Weiteres enge Grenzen.

Mehr als andere Regionen litt die Eurozone im vergangenen Jahr unter der Energiekrise. Allein die Drosselung und letztlich die Einstellung der russischen Gaslieferungen durch die Nord-Stream-Pipeline machten den Gaspreis hoch volatil. Dazu kamen ein aussergewöhnlich trockener Sommer, die Wartung des französischen Atomkraftwerks und die Bemühungen, die Gasspeicher um jeden Preis wieder zu befüllen. Die Kombination dieser Faktoren hat die europäischen Energiepreise letzten Sommer in schier unvorstellbare Höhen getrieben. Der rasante Preisanstieg beim Inputfaktor Gas führte zu Produktionsdrosselungen in der Industrie und be-



lastete die Haushaltsbudgets. Im Herbst schien daher eine Kontraktion der Eurozone unvermeidbar. Dank mildem Winter, Einsparmassnahmen beim Gasverbrauch und damit rückläufigen Energiepreisen erwies sich die Wirtschaftsaktivität mit dem Jahresbeginn dann aber deutlich robuster als erwartet. Die Eurozone verzeichnete zwar eine technische Rezession im vierten Quartal 2022 und im ersten Quartal 2023, diese fiel aber nur sehr mild aus. Seitdem ist in energieintensiven Branchen eine Erholung zu beobachten. Nichtsdestotrotz bleiben die weiteren Aussichten verhalten.

Der Schweiz droht indes trotz Energiekrise, Inflationssorgen und Krieg in der Ukraine keine Rezession, denn die konsumfreundliche Arbeitsmarktlage und eine rekordstarke Zuwanderung stützen den Privatkonsum. Allerdings hat das Überschiessen der Inflation die Kaufkraft der Konsumentinnen und Konsumenten auch hierzulande gemindert, weil sie die Haushaltsbudgets belastet. Zudem bremst die schwache Nachfrage aus dem Ausland die Exportindustrie: Der Einkaufsmanagerindex (PMI) für die Schweizer Industrie notiert seit einigen Monaten unter der Wachstumsschwelle und zeigt eine Kontrak-

tion an. Daher verlangsamt sich das Wirtschaftswachstum im Vergleich zum Vorjahr deutlich.

Angesichts von Inflationsraten über 8 Prozent hat die US-Notenbank letztes Jahr als erste der grossen Zentralbanken eine geldpolitische Vollbremsung eingeläutet. Die kräftigen Zinserhöhungen von kumuliert 5 Prozentpunkten innert 15 Monaten gehen nicht ohne Spuren an der Wirtschaft vorbei. Besonders zinssensitive Branchen wie der Immobiliensektor leiden unter den restriktiveren Finanzierungsbedingungen. Zudem gerieten in der ersten Jahreshälfte auch mehrere Regionalbanken unter Druck. Die rasche Reaktion der Behörden konnte eine grössere Ansteckung des Bankensystems und eine Kreditklemme jedoch verhindern. Andere Bereiche der Wirtschaft trotzen indes der konjunkturellen Verlangsamung. Insbesondere der Arbeitsmarkt bleibt angespannt, und der Arbeitskräftemangel hält das Lohnwachstum auf einem Niveau, das mit tiefer Teuerung kaum vereinbar ist. Daher wächst das Risiko, dass die US-Notenbank eine Rezession billigend in Kauf nimmt, um die Inflation zu senken.

Chinas Wirtschaft ist derweil mit anderen Herausforderungen konfrontiert. Über weite Teile des letzten Jahres legten strenge Lockdowns den Haushaltskonsum praktisch lahm. Die rasche Wiederöffnung im Dezember letzten Jahres läutete dann schliesslich eine Erholung ein, die auch im Rest der Welt auf neue Wachstumsimpulse hoffen liess. Diesbezüglich blieb der Aufschwung Chinas aber hinter den Erwartungen zurück. Anders als in früheren Expansionsphasen ist die Erholung dieses Mal stark vom Dienstleistungskonsum getrieben, der binnenorientiert ist und nur wenig Auswirkung auf die Produktion in anderen Ländern hat. Insbesondere gibt es wegen der anhaltenden Flaute auf dem chinesischen Immobilienmarkt keine grossen Investitionspakete, sodass sich die zusätzliche Nachfrage nach Rohstoffen und ausländischen Vorprodukten in Grenzen hält. China ist daher nicht in der Lage, die globale Industrieschwäche auszugleichen, sondern trägt selbst dazu bei. Von der Wiederöffnung profitieren dürften höchstens Chinas asiatische Nachbarländer und beliebte Tourismusdestinationen.

Aktien- und Obligationenmärkte: ein guter Jahresstart

Ähnlich wie die Wirtschaft haben die Aktienmärkte nach einem verheerenden Anlagejahr 2022 im bisherigen Jahresverlauf zahlreichen Sorgen getrotzt. Ungeachtet der steigenden Zinsen und ihrer Auswirkung auf die Konjunktur sowie der Turbulenzen im Bankensystem haben sie substanziell an Boden gewonnen, während sich die Stimmung zunehmend aufgehellt hat. Die implizite Aktienvolatilität ist die niedrigste seit dem Beginn der Covid-19-Pandemie, und der S&P-500-Index hat bis Jahresmitte ausgehend von seinen Tiefstnotierungen im Oktober 2022 um über 20 Prozent zugelegt. Diese Kursgewinne sind in gewisser Weise überraschend, da sich doch parallel das Wirtschaftswachstum verlangsamte, die Inflation nur allmählich nachlässt und die Zentralbanken voraussichtlich die Zinsen noch eine Zeit lang hoch halten werden. Bei genauerem Hinsehen zeigt sich, dass die gute Performance hauptsächlich vom Technologiesektor und vom Boom rund um künstliche Intelligenz getrieben wurde. Für die zweite Jahreshälfte 2023 stehen die Vorzeichen schlechter. Das hohe Tempo, das die Zentralbanken bei ihren Zinserhöhungen seit letztem Jahr vorgelegt haben, wird in den kommenden Monaten voraussichtlich eine spürbare Verlangsamung des Wirtschaftswachstums nach sich ziehen. Die Gewinnmargen der Unternehmen dürften damit unter Druck geraten und das Aufwärtspotenzial von Aktien deckeln.

Bei festverzinslichen Anlagen ist der Renditeausblick dagegen positiver. Mit den Zinserhöhungen des letzten Jahres wurde die lange Phase der Negativzinsen beendet, was die Ertrags-

aussichten selbst für Staatsanleihen fundamental verbessert hat. Dies gilt insbesondere für langfristige Anleger, die sich an der Rendite auf Verfall orientieren. So generieren Anleihen wieder einen stabilen, positiven Ertrag in einem Portfolio. Mittlerweile ist auch das Risiko von Kursverlusten gesunken. Die Zentralbanken haben ihren Straffungszyklus zwar noch nicht abgeschlossen, dessen Ende wird aber langsam absehbar. Damit dürften die Marktzinsen nicht mehr gross weitersteigen, was das Renditepotenzial von bestehenden Anleihen verbessert. Die wirtschaftlichen Risiken und die Verschärfung der Finanzierungsbedingungen könnten in den nächsten Monaten allerdings zu höheren Ausfallquoten führen, sodass die Bonitätsanalyse und die Kenntnisse der Emittentenrisiken wichtiger sind denn je.

Devisenmärkte: US-Dollar-Schwäche voraus

Unter den Währungen hat der US-Dollar das letzte Jahr unangefochten als Gewinner abgeschlossen. Der Reiz als Zufluchtswährung inmitten geopolitischer Eskalation, die hohe Marktvolatilität und die frühe Zinserhöhung der US-Notenbank verschafften dem US-Dollar Auftrieb. Nun drehen aber die Vorzeichen. Im Club der grossen Zentralbanken ist der Zinszyklus der Federal Reserve am weitesten fortgeschritten. Der Markt antizipiert daher bereits eine Fed-Kehrtwende und Zinssenkungen zum Ende des Jahres bzw. zu Beginn des kommenden Jahres, zumal das Rezessionsrisiko steigt. Das wirkt sich negativ auf den US-Dollar aus und verschafft anderen Währungen Auftrieb. Der Schweizer Franken zeigt derweil Stärke. So notiert der EUR/CHF-Wechselkurs weiterhin unter der Parität. Die konservative Zinspolitik der Schweizerischen Nationalbank (SNB), eine im Vergleich zum Ausland tiefe Inflation und die Qualitäten als «sicherer Hafen» dürften den Franken auch in den kommenden Monaten unterstützen. Gleichzeitig ist das Abwertungsrisiko des Schweizer Frankens beschränkt, weil die SNB zur Inflationsbekämpfung jederzeit Devisen verkaufen kann und dies seit Herbst letzten Jahres auch vermehrt tut.

Immobilienanlagen: sanfte Landung in Sicht

Der globale Immobilienmarkt bleibt ganz im Fokus der Inflations- und der Zinsentwicklung, die die Performance von Immobilien belasten. Die Immobilienpreise fielen im vergangenen Jahr in vielen Ländern; in Deutschland und Schweden mass der Hauspreisindex der OECD beispielsweise einen Rückgang von 7 Prozent zwischen dem ersten Quartal 2022 und dem ersten Quartal 2023. Weltweit ist die Skepsis besonders gegenüber Büroflächen ausgeprägt. Der globale Index für Real Estate Investment Trusts mit Fokus auf Büroflächen (S&P Global REIT

Office Space in US-Dollar) hat im laufenden Jahr nochmals um fast 15 Prozent nachgegeben. Gegenüber Anfang 2020 hat sich die Korrektur damit sogar auf –50 Prozent kumuliert.

Der Schweizer Immobilienmarkt schlägt sich im anspruchsvollen Marktumfeld deutlich besser als viele seiner Pendants im Ausland. Zwar wird die weitere Entwicklung nicht ohne Stolperfallen sein, der Markt bleibt aber auf Kurs für eine sanfte Landung. Denn das Angebot an Wohneigentum steigt nur langsam, obwohl die höheren Zinsen die Nachfrage stark dämpfen. Die Angebotsziffern bleiben sowohl bei Eigentumswohnungen als auch bei Einfamilienhäusern auf tiefen Niveaus. Dies ist eine Folge der bisherigen Knappheit. Wegen des Nachfrage-rückgangs schwächt sich das Preiswachstum jedoch seit Jahresbeginn signifikant ab.

Der Schweizer Mietwohnungsmarkt bewegt sich derweil weiterhin mit hohem Tempo auf eine Knappheit zu. Der Begriff «Wohnungsnot» überzeichnet die gegenwärtige Situation, doch die Wohnungssuche ist deutlich anspruchsvoller geworden. Die relativ stabile Konjunktur, die hohe Nettozuwanderung und eine jahrelange Bauflaute sorgen nämlich für eine wachsende Kluft zwischen Nachfrage und Angebot. Es ist folglich mit einem weiteren deutlichen Rückgang der Leerstände und einem kräftigen Mietpreiswachstum zu rechnen, und zwar sowohl bei Neuvermietungen als auch bei bestehenden Mietverhältnissen.

Die Büroflächennachfrage hatte dank des hohen Beschäftigungswachstums in der Schweiz im letzten Jahr einen Zwischenspurz eingelegt. Nun dürfte sich mit Verzögerung die wirtschaftliche Abkühlung auch auf den Arbeitsmarkt auswirken und dem Büromarkt die konjunkturelle Unterstützung entziehen. Zudem bleibt nach dem Ende der Covid-19-Pandemie und trotz mehrheitlicher Rückkehr ins Büro eine gewisse Unsicherheit bezüglich des künftigen Büroflächenbedarfs, die die Nachfrage belastet. Doch der weiterhin sehr zögerliche Neubau von Büroflächen sollte das zur Vermietung ausgeschriebene Angebot im laufenden Jahr stabil halten.

Immobilienanlagen haben allerdings mit dem Ende der Negativzinsphase ihren Nimbus der Alternativlosigkeit verloren. Während kotierte Schweizer Immobilienfonds und Immobilienaktien zwischen 2015 und 2021 stattliche Renditeprämien gegenüber Staatsanleihen erzielten, sank diese Prämie im Zuge der einsetzenden Zinswende beträchtlich. Folglich erlebte der Markt für kotierte Schweizer Immobilienanlagen im letzten Jahr einen markanten Einbruch. Er hat die Korrektur, die auch den Direktanlagen droht, vorweggenommen. Anders als am breiten Aktienmarkt ist auch im laufenden Jahr bisher

wenig von einer Erholung zu spüren. Die nominale Betrachtungsweise ist jedoch zu kurz gegriffen, weisen doch die Erträge aus Immobilienanlagen einen partiellen Inflationsschutz auf.

Ausblick:

straffe Geldpolitik, schwaches Wachstum

Die Weltwirtschaft ist unter düsteren Vorzeichen in das Jahr gestartet. Immerhin haben gewisse Bremsfaktoren in jüngster Zeit etwas nachgelassen. Die globalen Lieferkettenprobleme lösen sich zunehmend auf, und die vormals rekordhohen Energiepreise kommen deutlich zurück. In der Folge hat auch die Inflation weltweit ihren Höhepunkt überschritten. Doch auch mit rückläufigen Teuerungsraten bleibt die Rückkehr zum Inflationsziel der Zentralbanken ein zäher Prozess. Denn die Arbeitsmärkte sind angespannt, was einerseits steigende Löhne ermöglicht und die Inputkosten hoch hält. Andererseits stützen die hohe Arbeitsplatzsicherheit und gesicherte Einkommen den Privatkonsum und damit die Nachfrage. Kurz gesagt ist die Wirtschaft trotz der Industrieschwäche noch zu stark, als dass das Inflationsproblem verlässlich für beendet erklärt werden könnte. Daher dürften über den Sommer hinweg noch weitere – wenn auch kleinere – Zinsschritte durch die grössten Notenbanken erfolgen.

Dabei beginnt sich die Wirkung der bisherigen Straffung erst langsam bemerkbar zu machen. Weil sich Zinserhöhungen in der Regel erst mit einer Verzögerung von 12 bis 18 Monaten in der Wirtschaft niederschlagen, steht der globalen Konjunktur noch viel Gegenwind bevor. Die Dynamik dürfte sich daher im zweiten Halbjahr 2023 noch weiter abschwächen. Mit jedem weiteren Zinsschritt steigt zudem die Gefahr der Überstraffung und einer Rezession.

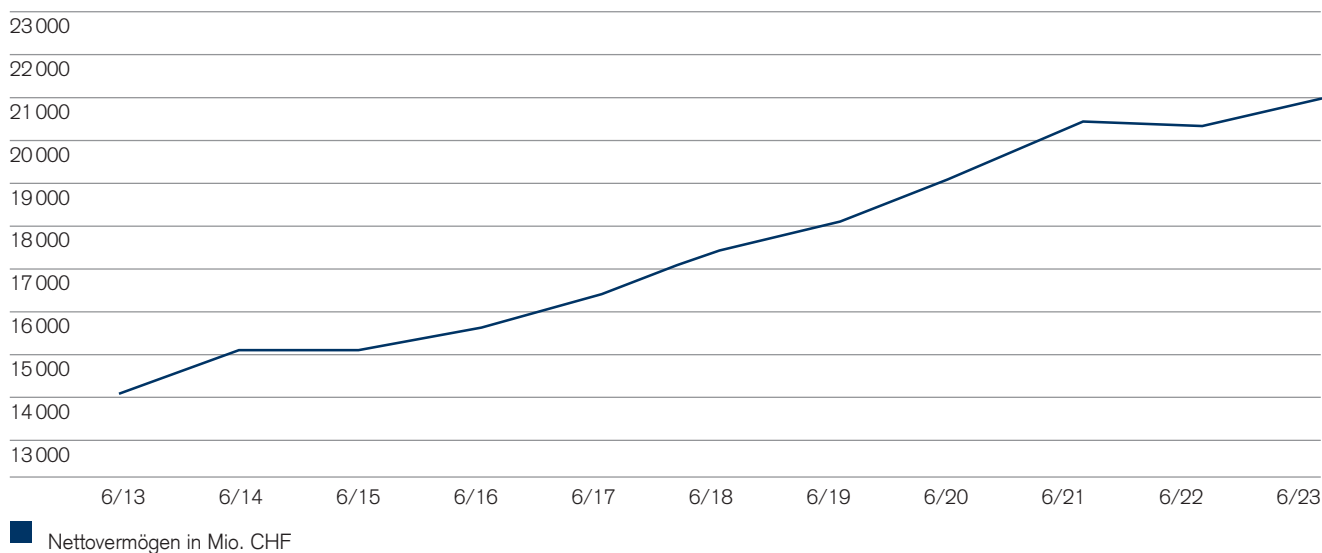
Franziska Fischer
CREDIT SUISSE AG
Swiss Economics

Entwicklung der Anlagestiftung

Vermögensveränderung 2022/2023

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23 209
Ertragsausschüttungen	-202
Ausgaben von Ansprüchen	2 632
Kapitalausschüttungen	-1
Rücknahmen von Ansprüchen	-3 048
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	140
Gesamterfolg	553
Liquidationen	-35
Zwischentotal	23 248
Abzüglich Doppelzahlungen:	
Mixta-BVG	-2 212
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-10
Nettovermögen (abzüglich Doppelzahlungen)	
Ende Geschäftsjahr 2022/2023	21 026
Veränderung gegenüber Vorjahr	3,2%

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



Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2023

	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	0,75	0,15	1,02	1,60	2,08	2,93
CSA Mixta-BVG Defensiv	1,84	0,53	0,72	4,42	5,52	6,73
CSA Mixta-BVG	2,50	1,04	1,06	5,48	6,66	7,66
CSA Mixta-BVG Maxi	3,10	1,62	1,68	6,48	7,79	8,62
CSA Mixta-BVG Index 25	1,78	0,14	0,50	5,09	6,51	8,93
CSA Mixta-BVG Index 35	2,56	0,96	1,04	5,89	7,43	9,73
CSA Mixta-BVG Index 45	3,32	1,74	1,72	6,82	8,48	10,59
CSA Mixta-BVG Equity 75		3,68	5,67		12,31	12,47
CSA Mixta-BVG Index 75		2,34	3,66		11,94	12,25
CSA Mixta-BVG Index 100 ⁵⁾			4,55			
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen						
Mischvermögen						
CSA Mixta-BVG Index 45 I	3,69	2,08	1,99	6,82	8,48	10,59
CSA Mixta-BVG Index 45 E			2,26			10,59
CSA Mixta-BVG Index 100 E ⁵⁾			10,00			
CSA Mixta-BVG Basic I	1,42	0,81	1,69	1,60	2,08	2,93
CSA Mixta-BVG Basic L2		0,83	1,71		2,08	2,93
CSA Mixta-BVG Basic L3		0,85	1,73		2,08	2,93
CSA Mixta-BVG 15 E			0,74			5,20
CSA Mixta-BVG 15 G			0,89			5,20
CSA Mixta-BVG 15 Plus I			-0,28			5,80
CSA Mixta-BVG 15 Plus E			-0,18			5,80
CSA Mixta-BVG I	3,34	1,86	1,89	5,48	6,66	7,66
CSA BVG 25-45 Dynamic I		1,94	1,92		8,05	9,38
Festverzinsliche Vermögen						
CSA Low-Risk Strategy CHF E ¹⁾			0,18			0,32
CSA Low-Risk Strategy CHF G ¹⁾			0,26			0,32
CSA Money Market CHF	-0,58	-0,64	0,33	0,19	0,23	0,24
CSA Swiss Bonds CHF ¹⁾	0,21	-1,30	1,57	4,42	5,50	7,43
CSA Foreign Bonds CHF ¹⁾	0,12	-1,00	0,68	3,09	4,06	4,58
CSA Mid Yield Bonds CHF ¹⁾	0,61	-0,93	1,25	3,76	4,83	6,35
CSA International Bonds ¹⁾	-0,84	-3,73	-8,89	6,14	5,44	6,41
CSA Equity Linked Bonds	2,44	-0,92	2,10	8,33	8,62	9,21
Aktienvermögen (aktives Management)						
CSA Equity Switzerland ¹⁾	7,13	6,63	6,00	11,65	12,64	11,74
CSA Equity Switzerland L ¹⁾	7,24	6,74	6,12	11,64	12,64	11,74
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland ¹⁾	7,51	0,70	8,77	14,43	16,23	14,94
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L ¹⁾	7,73	0,90	8,98	14,43	16,23	14,94
CSA Fund Selection Equity Switzerland ¹⁾	7,65	6,48	7,27	11,90	13,38	13,06
CSA Fund Selection Equity Switzerland L ¹⁾	7,76	6,59	7,38	11,90	13,38	13,06
CSA Fund Selection Equity Europe ¹⁾	4,44	0,64	11,54	16,04	18,82	18,50
CSA Fund Selection Equity Europe L ¹⁾	4,55	0,74	11,65	16,04	18,82	18,50
CSA Fund Selection Equity USA ¹⁾	11,15	8,96	10,46	14,97	17,67	18,84
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries ¹⁾	2,28	-3,12	-10,42	14,83	17,74	24,23
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets ¹⁾	1,97	-1,34	-6,61	14,09	16,42	18,92
Aktienvermögen (passives Management)						
CSA Swiss Index	6,89	8,46	7,95	12,10	13,26	12,62
CSA Swiss Index L	7,00	8,57	8,06	12,10	13,26	12,62

	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	0,45	0,16	0,84	0,57	0,72	1,27
CSA Real Estate Switzerland ²⁾	4,86	4,87	4,00	0,40	0,56	0,07
CSA Real Estate Switzerland M ²⁾		5,39	4,50		0,56	0,08
CSA Real Estate Switzerland Residential	5,06	5,32	4,00	0,56	0,75	1,12
CSA Real Estate Switzerland Commercial	3,86	3,16	-0,65	0,85	1,17	2,37
CSA Real Estate Germany ³⁾		1,57	-12,35		5,61	⁴⁾
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments ¹⁾	5,53	3,97	0,14	7,59	8,67	7,72
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L ¹⁾	5,63	4,08	0,25	7,59	8,67	7,72
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M ¹⁾	6,24	4,66	0,81	7,59	8,67	7,72
Alternative Vermögen						
CSA Insurance Linked Strategies	-1,33	-1,43	-4,47	5,95	4,13	7,25
CSA Insurance Linked Strategies L	-1,12	-1,22	-4,27	5,95	4,13	7,25
CSA Insurance Linked Strategies L2	-0,93	-1,02	-4,08	5,95	4,13	7,25
CSA Insurance Linked Strategies L3		-0,92	-3,98		4,13	7,25
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1			1,44			11,21
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR			1,44			11,21
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A ⁵⁾			33,67			
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L ⁵⁾			33,67			
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2 ⁵⁾			33,67			
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3 ⁵⁾			33,67			
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR ⁵⁾			33,67			
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A		-1,81	-4,90		4,14	7,25
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4			-3,96			7,24
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1			0,66			11,27
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR			0,66			11,27
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 A ⁵⁾			33,69			
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 L4 ⁵⁾			33,69			
Infrastruktur-Vermögen						
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A ²⁾			17,36			⁴⁾
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L ²⁾		9,18	18,00		12,34	⁴⁾
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M ²⁾		10,92	19,93		14,57	⁴⁾
CSA Energy-Transition Infrastructure SA ^{3) 5)}			-6,70			
CSA Energy-Transition Infrastructure SL ^{3) 5)}			-6,62			
CSA Energy-Transition Infrastructure SL2 ^{3) 5)}			-6,56			
CSA Energy-Transition Infrastructure SL3 ^{3) 5)}			-6,52			
CSA Energy-Transition Infrastructure SL4 ^{3) 5)}			-6,50			
CSA Energy-Transition Infrastructure A ^{3) 5)}			-6,72			
CSA Energy-Transition Infrastructure L4 ^{3) 5)}			-6,52			

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. Basis für die Berechnungen sind die publizierten NAV.

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

Anlagegruppen/-klassen Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2023	30.6.2022	+/- in %	30.6.2023	30.6.2022	+/- in %	30.6.2023	30.6.2022
CSA Mixta-BVG Basic* Valor 1 486 149 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	522,5	596,3	-12,4	373 655	430 764	-13,3	1 398.37	1 384.23
CSA Mixta-BVG Defensiv* Valor 788 833 CB CSA Mixta-BVG Defensiv	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	610,7	677,2	-9,8	348 584	389 302	-10,5	1 751.99	1 739.51
CSA Mixta-BVG* Valor 287 570 CB CSA Mixta-BVG	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 406,4	1 532,7	-8,2	800 753	881 877	-9,2	1 756.37	1 737.97
CSA Mixta-BVG Maxi* Valor 888 066 CB CSA Mixta-BVG Maxi	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 047,4	1 134,0	-7,6	602 002	662 686	-9,2	1 739.85	1 711.17
CSA Mixta-BVG Equity 75* Valor 38 261 482 CB CSA Mixta-BVG Equity 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	215,5	191,9	12,3	175 408	165 028	6,3	1 228.56	1 162.61
CSA Mixta-BVG Index 25* Valor 11 520 271 CB CSA Mixta-BVG Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	238,4	242,9	-1,8	182 924	187 282	-2,3	1 303.36	1 296.90
CSA Mixta-BVG Index 35* Valor 11 520 273 CB CSA Mixta-BVG Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	391,3	398,5	-1,8	273 171	281 104	-2,8	1 432.39	1 417.65
CSA Mixta-BVG Index 45* Valor 10 382 676 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 072,1	1 112,1	-3,6	646 345	681 962	-5,2	1 658.76	1 630.79
CSA Mixta-BVG Index 75* Valor 38 261 472 CB CSA Mixta-BVG Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	419,3	389,7	7,6	364 399	351 083	3,8	1 150.55	1 109.92
CSA Mixta-BVG Index 100*⁴⁾ Valor 119 110 697 CB CSA Mixta-BVG Index 100	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	18,4	–	–	17 603	–	–	1 045.46	–
CSA Mixta-BVG Basic I Valor 1 503 660 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	189,5	260,3	-27,2	131 817	184 062	-28,4	1 437.94	1 414.07
CSA Mixta-BVG Basic L2 Valor 24 869 342 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	28,9	29,9	-3,3	25 751	27 097	-5,0	1 122.44	1 103.59
CSA Mixta-BVG Basic L3 Valor 23 113 558 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	186,5	198,8	-6,2	162 620	176 331	-7,8	1 146.69	1 127.21
CSA Mixta-BVG 15 E Valor 45 868 145 CB CSA Mixta-BVG 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	8,3	10,2	-18,7	8 045	9 973	-19,3	1 027.82	1 020.32
CSA Mixta-BVG 15 G Valor 46 505 676 CB CSA Mixta-BVG 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	87,4	76,6	14,1	84 489	74 719	13,1	1 034.26	1 025.13
CSA Mixta-BVG 15 Plus I Valor 46 329 594 CB CSA Mixta-BVG 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	7,5	6,4	17,3	7 156	6 086	17,6	1 043.89	1 046.86
CSA Mixta-BVG 15 Plus E Valor 43 663 719 CB CSA Mixta-BVG 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	33,8	35,0	-3,5	32 205	33 317	-3,3	1 048.28	1 050.21
CSA Mixta-BVG I Valor 2 733 319 CB CSA Mixta-BVG	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	71,1	67,2	5,9	44 771	43 087	3,9	1 588.74	1 559.23
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	87,0	93,4	-6,8	53 115	58 119	-8,6	1 638.77	1 606.82
CSA Mixta-BVG Index 45 E Valor 114 508 518 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1,8	1,6	15,9	2 058	1 816	13,4	896.51	876.67
CSA Mixta-BVG Index 100 E⁵⁾ Valor 123 808 145 CB CSA Mixta-BVG Index 100	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	0,0	–	–	10	–	–	1 099.99	–
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	26,1	26,3	-0,5	21 629	22 165	-2,4	1 208.84	1 186.02
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	41,8	36,3	15,2	42 812	37 216	15,0	976.29	974.49
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	152,4	107,4	41,9	155 672	109 981	41,5	979.05	976.51

Anlagegruppen/-klassen Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2023	30.6.2022	+/- in %	30.6.2023	30.6.2022	+/- in %	30.6.2023	30.6.2022
CSA Money Market CHF Valor 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	163,3	81,3	100,8	173 713	86 788	100,2	940.02	936.97
CSA Swiss Bonds CHF Valor 287 565 SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	204,0	197,1	3,5	124 445	122 015	2,0	1 638.96	1 615.20
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	–100,0	–	17 911	–100,0	–	1 070.89
CSA Foreign Bonds CHF Valor 287 571 SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	56,1	64,2	–12,5	43 217	49 717	–13,1	1 299.14	1 290.40
CSA Mid Yield Bonds CHF Valor 1 082 332 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	259,3	312,3	–17,0	191 261	233 272	–18,0	1 355.57	1 338.85
CSA Mezzanine^{1) 2)} Valor 2 314 683 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	0,3	1,1	–71,3	38 614	38 614	0,0	8.15	28.43
CSA Inflation Linked Bonds CHF Valor 1 764 678 CB CSA Inflation Linked Bonds CHF	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	15,5	–100,0	–	13 034	–100,0	–	1 192.98
CSA International Bonds Valor 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	74,2	81,2	–8,6	75 640	75 492	0,2	981.40	1 075.81
CSA Equity Linked Bonds Valor 287 572 Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12)	Credit Suisse Investment Partners (Schweiz) AG	38,3	55,5	–31,0	15 148	22 429	–32,5	2 525.56	2 473.58
CSA Equity Switzerland Valor 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	48,7	50,0	–2,7	14 290	15 563	–8,2	3 406.27	3 213.48
CSA Equity Switzerland L Valor 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	88,1	95,6	–7,9	24 581	28 311	–13,2	3 583.13	3 376.62
CSA Fund Selection Equity Switzerland Valor 10 733 071 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	79,3	79,2	0,1	29 855	31 999	–6,7	2 655.32	2 475.34
CSA Fund Selection Equity Switzerland L Valor 10 734 846 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	588,1	645,3	–8,9	218 401	257 351	–15,1	2 692.58	2 507.58
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland Valor 1 039 194 SPI EXTRA (TR) (06/03)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	23,7	24,6	–3,7	7 751	8 761	–11,5	3 052.62	2 805.91
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L Valor 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	10,5	11,9	–12,3	3 301	4 101	–19,5	3 168.76	2 906.87
CSA Fund Selection Equity Europe Valor 287 502 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	33,1	31,2	6,1	11 624	12 227	–4,9	2 848.89	2 552.86
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	101,4	110,6	–8,3	57 921	70 551	–17,9	1 750.80	1 567.31
CSA Fund Selection Equity USA Valor 12 701 578 MSCI USA (NR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	135,0	137,9	–2,0	38 746	43 754	–11,4	3 485.32	3 150.58
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	38,6	62,4	–38,2	35 641	51 655	–31,0	1 081.68	1 207.51
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets Valor 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	22,3	29,6	–24,6	16 262	20 142	–19,3	1 372.69	1 469.80
CSA Swiss Index Valor 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	43,8	42,7	2,7	17 132	18 001	–4,8	2 558.38	2 370.07
CSA Swiss Index L Valor 1870547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	38,1	45,9	–16,9	11 705	15 219	–23,1	3 258.89	3 015.76
CSA Hypotheken Schweiz Valor 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	Avobis Invest AG	1 258,9	1 448,0	–13,1	1 029 486	1 194 009	–13,8	1 222.84	1 212.71

Anlagegruppen/-klassen Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2023	30.6.2022	+/- in %	30.6.2023	30.6.2022	+/- in %	30.6.2023	30.6.2022
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	5 341,2	5 324,3	0,3	2 657 197	2 667 271	-0,4	2 010.08	1 996.14
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	1 180,3	1 337,8	-11,8	580 439	665 584	-12,8	2 033.42	2 009.92
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	1 067,1	990,5	7,7	476 068	459 556	3,6	2 241.49	2 155.25
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	1 404,2	1 567,9	-10,4	834 702	925 944	-9,9	1 682.24	1 693.25
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	38,0	40,8	-6,8	15 967	17 164	-7,0	2 377.58	2 374.18
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	131,0	169,4	-22,7	54 274	70 340	-22,8	2 414.25	2 408.34
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	163,7	140,7	16,3	63 969	55 428	15,4	2 558.56	2 537.88
CSA Real Estate Germany^{1) 3)} Valor 23 547 751 Kein Benchmark	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	583,1	682,6	-14,6	513 461	513 781	-0,1	1 135.59	1 328.55
CSA Insurance Linked Strategies¹⁾ Valor 1 603 633 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	94,2	119,3	-21,0	82 214	99 457	-17,3	1 145.94	1 199.62
CSA Insurance Linked Strategies L¹⁾ Valor 10 157 421 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	29,4	29,4	0,0	24 956	23 885	4,5	1 179.63	1 232.30
CSA Insurance Linked Strategies L2¹⁾ Valor 14 690 467 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	27,5	27,7	-0,7	22 784	22 002	3,6	1 207.02	1 258.31
CSA Insurance Linkes Strategies L3¹⁾ Valor 32 772 314 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	41,7	42,0	-0,6	34 309	33 154	3,5	1 215.17	1 265.48
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 Valor 58 006 145 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	2,6	7,9	-66,4	20 922	63 234	-66,9	126.03	124.24
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR Valor 59 393 577 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	3,1	7,6	-58,6	24 880	60 911	-59,2	126.03	124.24
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A⁶⁾ Valor 122 563 509 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	5,0	-	-	37 159	-	-	133.67	-
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L⁶⁾ Valor 122 563 505 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	1,5	-	-	11 425	-	-	133.67	-
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2⁶⁾ Valor 122 563 506 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	1,4	-	-	10 752	-	-	133.67	-
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3⁶⁾ Valor 122 563 507 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	2,2	-	-	16 298	-	-	133.67	-
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR⁶⁾ Valor 122 563 508 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	0,8	-	-	5 921	-	-	133.67	-
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A¹⁾ Valor 37 362 632 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	9,1	9,2	-1,3	11 743	11 321	3,7	775.60	815.56
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4¹⁾ Valor 111 766 390 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	95,9	117,0	-18,0	97 805	114 581	-14,6	980.95	1 021.41

Anlagegruppen/-klassen	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
Valor									
Benchmark									
		30.6.2023	30.6.2022	+/- in %	30.6.2023	30.6.2022	+/- in %	30.6.2023	30.6.2022
CSA Insurance Linked Strategies									
Fixed Side-Pocket 1	Insurance Products,								
Valor 58 006 202	Credit Suisse Insurance Linked								
Kein Benchmark	Strategies Ltd.	1,5	4,1	-62,4	12 447	33 298	-62,6	124.00	123.18
CSA Insurance Linked Strategies									
Fixed Side-Pocket 1 FR	Insurance Products,								
Valor 59 393 594	Credit Suisse Insurance Linked								
Kein Benchmark	Strategies Ltd.	0,4	1,1	-62,4	3 240	8 669	-62,6	124.00	123.18
CSA Insurance Linked Strategies									
Fixed Side-Pocket 2 A⁶⁾	Insurance Products,								
Valor 122 563 526	Credit Suisse Insurance Linked								
Kein Benchmark	Strategies Ltd.	0,5	–	–	3 514	–	–	133.69	–
CSA Insurance Linked Strategies									
Fixed Side-Pocket 2 L4⁶⁾	Insurance Products,								
Valor 122 563 524	Credit Suisse Insurance Linked								
Kein Benchmark	Strategies Ltd.	6,0	–	–	44 662	–	–	133.69	–
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A¹⁾									
Valor 35 328 126									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	95,0	75,6	25,6	66 535	62 175	7,0	1 427.68	1 216.50
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L¹⁾									
Valor 22 656 688									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	1 659,9	1 360,8	22,0	863 994	835 854	3,4	1 921.17	1 628.09
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M¹⁾									
Valor 35 328 307									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	363,6	303,2	19,9	171 716	171 716	0,0	2 117.34	1 765.42
CSA Energy-Transition Infrastructure SA									
1) 3) 5)									
Valor 117 067 080									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	49,6	–	–	54 500	–	–	910.73	–
CSA Energy-Transition Infrastructure SL									
1) 3) 5)									
Valor 117 067 167									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	155,0	–	–	170 000	–	–	911.53	–
CSA Energy-Transition Infrastructure SL2^{1) 3) 5)}									
Valor 117 068 356									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	63,8	–	–	70 000	–	–	912.10	–
CSA Energy-Transition Infrastructure SL3^{1) 3) 5)}									
Valor 117 068 360									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	91,2	–	–	100 000	–	–	912.44	–
CSA Energy-Transition Infrastructure SL4^{1) 3) 5)}									
Valor 117 068 815									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	292,1	–	–	320 000	–	–	912.67	–
CSA Energy-Transition Infrastructure A^{1) 3) 7)}									
Valor 117 044 652									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	2,7	–	–	3 000	–	–	910.50	–
CSA Energy-Transition Infrastructure L4^{1) 3) 8)}									
Valor 117 049 265									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	73,0	–	–	80 000	–	–	912.44	–

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

1 Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

2 In geordneter Abwicklung.

3 Währungsumrechnung per Stichtag 30.06.2023 (verwendeter Umrechnungskurs: 0.9761);
Währungsumrechnung per Stichtag 30.06.2022 (verwendeter Umrechnungskurs: 1.0009).

4 Lanciert am 29.11.2022.

5 Lanciert am 27.12.2022.

6 Lanciert am 01.10.2022.

7 Lanciert am 26.05.2023.

8 Lanciert am 17.02.2023.

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

Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 120.

Benchmarkänderungen

Keine Benchmarkänderung in diesem Berichtsjahr.

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

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 449 730.58	9 064 121.48
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	923 161 290.00	1 075 404 278.76
Sonstige Vermögenswerte	1 220 145.54	1 180 681.55
Gesamtvermögen abzüglich:	927 831 166.12	1 085 649 081.79
Andere Verbindlichkeiten	398 576.26	433 014.24
Nettovermögen	927 432 589.86	1 085 216 067.55

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	135 026 204.90	204 915 979.50	55 757 095.75	80 715 979.10	37 789 076.25	92 638 574.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–304 687 036.60	–305 730 631.95	–134 878 066.35	–113 806 594.50	–111 384 441.95	–87 275 798.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–190 444.60	–1 715 563.02	83 667.56	–725 492.43	–278 138.94	–490 096.05
Gesamterfolg	12 067 798.61	–41 045 972.82	5 271 766.46	–24 433 460.83	3 142 189.38	–8 890 184.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	927 432 589.86	1 085 216 067.55	522 508 794.45	596 274 331.03	189 544 738.74	260 276 054.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	818 253.793	901 568.260	430 763.915	454 231.998	184 061.877	180 729.945
Ausgegebene Ansprüche	103 525.817	146 956.922	40 196.156	56 341.546	26 663.771	63 453.804
Zurückgenommene Ansprüche	–227 936.259	–230 271.389	–97 304.767	–79 809.629	–78 908.571	–60 121.872
Anzahl Ansprüche im Umlauf	693 843.351	818 253.793	373 655.304	430 763.915	131 817.077	184 061.877
Inventarwert pro Anspruch			1 398.37	1 384.23	1 437.94	1 414.07
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			6.61	2.78	16.12	12.38

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	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
29 904 066.72	32 391 222.61	198 761 615.43	277 583 574.69
2 265 461.60	3 304 393.60	39 214 571.30	28 257 032.50
–3 755 496.95	–4 762 149.05	–54 669 031.35	–99 886 089.80
4 596.47	–14 210.02	–569.69	–485 764.52
485 447.40	–1 015 190.42	3 168 395.37	–6 707 137.44
28 904 075.24	29 904 066.72	186 474 981.06	198 761 615.43
27 097.000	28 387.000	176 331.001	238 219.317
2 041.000	2 902.000	34 624.890	24 259.572
–3 387.000	–4 192.000	–48 335.921	–86 147.888
25 751.000	27 097.000	162 619.970	176 331.001
1 122.44	1 103.59	1 146.69	1 127.21
12.80	9.89	13.30	10.33

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	53 846.75	403.81	30 861.38	221.67	11 089.75	96.79
Erträge der Effektenleihen	0.00	22.90	0.00	12.34	0.00	5.55
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	12 079 553.85	12 058 563.78	7 146 525.28	6 458 219.56	2 410 904.29	2 663 886.73
Erträge der Rückerstattungen	17 417.77	8 645.45	9 842.18	4 656.30	3 864.04	2 087.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	563 145.42	553 360.85	153 653.57	98 186.99	149 241.39	399 998.40
Total Erträge abzüglich:	12 713 963.79	12 620 996.79	7 340 882.41	6 561 296.86	2 575 099.47	3 066 074.84
Passivzinsen	90.39	25.71	51.37	14.00	21.94	6.19
Negativzinsen	10 866.14	137 846.73	6 173.84	74 058.50	2 651.12	32 238.90
Verwaltungskosten	5 019 371.59	5 873 981.59	4 505 259.91	5 155 673.98	295 703.81	404 702.88
Sonstige Aufwendungen	1 910.07	64.60	1 068.27	34.34	420.31	13.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	595 054.79	1 042 086.33	358 786.57	133 931.31	151 480.47	349 542.80
Total Aufwendungen	5 627 292.98	7 054 004.96	4 871 339.96	5 363 712.13	450 277.65	786 504.49
Nettoertrag	7 086 670.81	5 566 991.83	2 469 542.45	1 197 584.73	2 124 821.82	2 279 570.35
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 172 028.73	3 295 469.25	6 310 793.05	1 811 212.09	2 276 121.40	790 120.03
Realisierter Erfolg	18 258 699.54	8 862 461.08	8 780 335.50	3 008 796.82	4 400 943.22	3 069 690.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–6 190 900.93	–49 908 433.90	–3 508 569.04	–27 442 257.65	–1 258 753.84	–11 959 874.51
Gesamterfolg	12 067 798.61	–41 045 972.82	5 271 766.46	–24 433 460.83	3 142 189.38	–8 890 184.13
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	7 086 670.81	5 566 991.83	2 469 542.45	1 197 584.73	2 124 821.82	2 279 570.35
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 086 670.81	5 566 991.83	2 469 542.45	1 197 584.73	2 124 821.82	2 279 570.35

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	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
1 641.87	11.14	10 253.75	74.21
0.00	0.61	0.00	4.40
375 413.03	320 826.22	2 146 711.25	2 615 631.27
510.92	230.55	3 200.63	1 671.23
11 433.36	11 077.01	248 817.10	44 098.45
388 999.18	332 145.53	2 408 982.73	2 661 479.56
2.65	0.70	14.43	4.82
318.19	3 661.86	1 722.99	27 887.47
35 905.36	40 949.79	182 502.51	272 654.94
56.15	1.70	365.34	14.84
23 175.91	19 468.61	61 611.84	539 143.61
59 458.26	64 082.66	246 217.11	839 705.68
329 540.92	268 062.87	2 162 765.62	1 821 773.88
346 975.67	90 777.98	2 238 138.61	603 359.15
676 516.59	358 840.85	4 400 904.23	2 425 133.03
–191 069.19	–1 374 031.27	–1 232 508.86	–9 132 270.47
485 447.40	–1 015 190.42	3 168 395.37	–6 707 137.44
329 540.92	268 062.87	2 162 765.62	1 821 773.88
329 540.92	268 062.87	2 162 765.62	1 821 773.88

CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	965 458.38	987 416.75
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	94 362 177.92	85 526 170.78
Derivative Finanzinstrumente	–3 674.70	13 606.90
Sonstige Vermögenswerte	336 057.45	257 511.67
Gesamtvermögen abzüglich:	95 660 019.05	86 784 706.10
Andere Verbindlichkeiten	7 016.17	5 192.30
Bankverbindlichkeiten	0.00	6 702.72
Nettovermögen	95 653 002.88	86 772 811.08

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	43 737 814.20	52 453 043.30	1 640 335.50	9 600 900.95	42 097 478.70	42 852 142.35
Rücknahmen von Ansprüchen	–35 664 105.25	–27 021 303.20	–3 548 356.70	–898 555.50	–32 115 748.55	–26 122 747.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–25 526.30	722 908.97	–59 418.29	70 106.83	33 891.99	652 802.14
Gesamterfolg	832 009.15	–7 397 696.32	60 342.70	–882 289.17	771 666.45	–6 515 407.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	95 653 002.88	86 772 811.08	8 268 967.25	10 176 064.04	87 384 035.63	76 596 747.04
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	84 692.476	61 153.671	9 973.427	2 061.630	74 719.049	59 092.041
Ausgegebene Ansprüche	42 631.647	48 138.565	1 614.439	8 735.261	41 017.208	39 403.304
Zurückgenommene Ansprüche	–34 789.736	–24 599.760	–3 542.686	–823.464	–31 247.050	–23 776.296
Anzahl Ansprüche im Umlauf	92 534.387	84 692.476	8 045.180	9 973.427	84 489.207	74 719.049
Inventarwert pro Anspruch			1 027.82	1 020.32	1 034.26	1 025.13
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			12.24	10.53	13.90	12.23

CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	12 357.66	139.86	1 115.35	16.58	11 242.31	123.28
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 238 549.44	911 208.16	107 981.25	93 311.35	1 130 568.19	817 896.81
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	150 629.53	174 922.51	2 923.79	22 184.63	147 705.74	152 737.88
Total Erträge abzüglich:	1 401 536.63	1 086 270.53	112 020.39	115 512.56	1 289 516.24	970 757.97
Passivzinsen	2.87	14.91	0.23	1.72	2.64	13.19
Negativzinsen	1 869.15	9 650.74	157.09	675.24	1 712.06	8 975.50
Verwaltungskosten	842.15	–19 996.44	12 009.84	6 543.74	–11 167.69	–26 540.18
Sonstige Aufwendungen	232.02	64.60	22.44	2.65	209.58	61.95
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	126 120.70	77 971.43	1 389.71	3 303.76	124 730.99	74 667.67
Total Aufwendungen	129 066.89	67 705.24	13 579.31	10 527.11	115 487.58	57 178.13
Nettoertrag	1 272 469.74	1 018 565.29	98 441.08	104 985.45	1 174 028.66	913 579.84
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–607 538.37	739 663.05	–52 512.77	86 880.88	–555 025.60	652 782.17
Realisierter Erfolg	664 931.37	1 758 228.34	45 928.31	191 866.33	619 003.06	1 566 362.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	167 077.78	–9 155 924.66	14 414.39	–1 074 155.50	152 663.39	–8 081 769.16
Gesamterfolg	832 009.15	–7 397 696.32	60 342.70	–882 289.17	771 666.45	–6 515 407.15
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 272 469.74	1 018 565.29	98 441.08	104 985.45	1 174 028.66	913 579.84
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 272 469.74	1 018 565.29	98 441.08	104 985.45	1 174 028.66	913 579.84

CSA Mixta-BVG 15 Plus E

Valor 43 663 719

CSA Mixta-BVG 15 Plus I

Valor 46 329 594

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	379 487.22	974 177.35
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	40 690 324.39	40 281 299.23
Derivative Finanzinstrumente	5 684.45	–40 826.79
Sonstige Vermögenswerte	162 916.72	154 535.42
Gesamtvermögen abzüglich:	41 238 412.78	41 369 185.21
Andere Verbindlichkeiten	8 495.17	5 686.38
Bankverbindlichkeiten	0.00	2 611.04
Nettovermögen	41 229 917.61	41 360 887.79

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse I	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	8 244 587.30	46 138 498.55	6 471 934.00	42 036 628.00	1 772 653.30	4 101 870.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–8 200 055.05	–46 868 346.80	–7 575 453.95	–4 480 618.95	–624 601.10	–42 387 727.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–91 993.55	–131 445.20	–64 719.45	–196 147.28	–27 274.10	64 702.08
Gesamterfolg	–83 508.88	–3 558 133.39	–62 251.62	–3 004 161.29	–21 257.26	–553 972.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	41 229 917.61	41 360 887.79	33 759 440.97	34 989 931.99	7 470 476.64	6 370 955.80
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	39 402.895	40 230.224	33 317.132	556.161	6 085.763	39 674.063
Ausgegebene Ansprüche	7 863.625	40 464.058	6 194.786	36 816.182	1 668.839	3 647.876
Zurückgenommene Ansprüche	–7 905.410	–41 291.387	–7 307.177	–4 055.211	–598.233	–37 236.176
Anzahl Ansprüche im Umlauf	39 361.110	39 402.895	32 204.741	33 317.132	7 156.369	6 085.763
Inventarwert pro Anspruch			1 048.28	1 050.21	1 043.89	1 046.86
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			14.06	11.60	12.97	10.44

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	6 149.22	122.18	4 973.73	73.83	1 175.49	48.35
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	608 554.30	566 812.01	495 141.28	350 568.42	113 413.02	216 243.59
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	26 633.07	113 588.29	26 198.62	105 594.39	434.45	7 993.90
Total Erträge abzüglich:	641 336.59	680 522.48	526 313.63	456 236.64	115 022.96	224 285.84
Passivzinsen	2.61	62.13	2.10	52.60	0.51	9.53
Negativzinsen	1 161.20	6 837.46	920.88	5 768.18	240.32	1 069.28
Verwaltungskosten	73 709.59	116 990.37	53 836.39	46 677.93	19 873.20	70 312.44
Sonstige Aufwendungen	140.12	140.05	114.73	64.73	25.39	75.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	20 601.37	106 335.61	18 521.81	17 052.38	2 079.56	89 283.23
Total Aufwendungen	95 614.89	230 365.62	73 395.91	69 615.82	22 218.98	160 749.80
Nettoertrag	545 721.70	450 156.86	452 917.72	386 620.82	92 803.98	63 536.04
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–569 233.48	306 675.79	–466 062.19	259 377.45	–103 171.29	47 298.34
Realisierter Erfolg	–23 511.78	756 832.65	–13 144.47	645 998.27	–10 367.31	110 834.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–59 997.10	–4 314 966.04	–49 107.15	–3 650 159.56	–10 889.95	–664 806.48
Gesamterfolg	–83 508.88	–3 558 133.39	–62 251.62	–3 004 161.29	–21 257.26	–553 972.10
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	545 721.70	450 156.86	452 917.72	386 620.82	92 803.98	63 536.04
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	545 721.70	450 156.86	452 917.72	386 620.82	92 803.98	63 536.04

CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 095 340.11	9 935 033.23
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	603 415 738.19	666 070 264.17
Derivative Finanzinstrumente	78 413.07	212 310.73
Sonstige Vermögenswerte	1 611 940.23	1 517 935.61
Gesamtvermögen abzüglich:	611 201 431.60	677 735 543.74
Andere Verbindlichkeiten	472 944.20	501 757.00
Bankverbindlichkeiten	14 110.01	41 156.26
Nettovermögen	610 714 377.39	677 192 630.48
Inventarwert pro Anspruch	1 751.99	1 739.51
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	677 192 630.48	750 777 823.50
Ausgaben von Ansprüchen	45 527 150.05	88 084 186.95
Rücknahmen von Ansprüchen	–116 200 729.55	–90 870 074.10
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–142 999.73	–464 494.56
Gesamterfolg	4 338 326.14	–70 334 811.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	610 714 377.39	677 192 630.48
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	389 301.52	390 994.234
Ausgegebene Ansprüche	26 216.11	46 647.230
Zurückgenommene Ansprüche	–66 934.07	–48 339.940
Anzahl Ansprüche im Umlauf	348 583.567	389 301.524
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	3.15	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	82 396.41	6 569.03
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 809 987.30	6 337 171.07
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–71 942.16	–204 454.40
Total Erträge abzüglich:	6 820 441.55	6 139 285.70
Passivzinsen	464.80	212.53
Negativzinsen	15 037.47	113 891.68
Verwaltungskosten	5 914 357.68	6 558 078.55
Sonstige Aufwendungen	1 253.72	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–209 769.35	–216 931.45
Total Aufwendungen	5 721 344.32	6 455 315.91
Nettoertrag	1 099 097.23	–316 030.21
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 362 404.68	12 438 263.56
Realisierter Erfolg	15 461 501.91	12 122 233.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–11 123 175.77	–82 457 044.66
Gesamterfolg	4 338 326.14	–70 334 811.31
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 099 097.23	–316 030.21
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	316 030.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 099 097.23	0.00

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	16 267 181.97	46 192 025.69
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 458 121 792.18	1 550 603 721.29
Derivative Finanzinstrumente	416 139.06	629 373.23
Sonstige Vermögenswerte	3 955 223.48	3 852 391.21
Gesamtvermögen abzüglich:	1 478 760 336.69	1 601 277 511.42
Andere Verbindlichkeiten	1 214 913.03	1 273 112.79
Bankverbindlichkeiten	0.00	144 572.91
Nettovermögen	1 477 545 423.66	1 599 859 825.72

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	78 472 244.15	121 735 407.80	69 869 704.75	113 245 733.35	8 602 539.40	8 489 674.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–217 002 527.95	–182 417 262.55	–210 777 749.15	–174 487 065.65	–6 224 778.80	–7 930 196.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	134 693.17	–1 315 335.85	–110 647.44	–1 248 877.84	245 340.61	–66 458.01
Gesamterfolg	16 081 188.57	–175 238 347.62	14 758 225.22	–168 463 978.61	1 322 963.35	–6 774 369.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 477 545 423.66	1 599 859 825.72	1 406 416 333.27	1 532 676 799.89	71 129 090.39	67 183 025.83
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	924 963.827	957 071.655	881 876.552	914 271.613	43 087.275	42 800.042
Ausgegebene Ansprüche	45 885.326	64 567.576	40 238.095	59 646.655	5 647.231	4 920.921
Zurückgenommene Ansprüche	–125 325.385	–96 675.404	–121 361.563	–92 041.716	–3 963.822	–4 633.688
Anzahl Ansprüche im Umlauf	845 523.768	924 963.827	800 753.084	881 876.552	44 770.684	43 087.275
Inventarwert pro Anspruch			1 756.37	1 737.97	1 588.74	1 559.23
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	12.80	11.56

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	205 888.89	18 026.23	196 634.00	17 271.30	9 254.89	754.93
Erträge der Effektenleihen	0.00	20.20	0.00	19.40	0.00	0.80
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 129 104.83	15 259 691.24	14 417 487.64	14 629 208.51	711 617.19	630 482.73
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–172 116.18	–300 924.62	–174 604.26	–313 266.89	2 488.08	12 342.27
Total Erträge abzüglich:	15 162 877.54	14 976 813.05	14 439 517.38	14 333 232.32	723 360.16	643 580.73
Passivzinsen	1 151.13	111.35	1 099.94	106.71	51.19	4.64
Negativzinsen	49 823.07	204 510.12	47 686.95	196 130.04	2 136.12	8 380.08
Verwaltungskosten	15 225 739.58	17 029 351.24	15 087 902.75	16 902 966.55	137 836.83	126 384.69
Sonstige Aufwendungen	2 914.67	64.40	2 784.12	61.86	130.55	2.54
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–588 119.05	–440 548.71	–598 222.29	–451 372.48	10 103.24	10 823.77
Total Aufwendungen	14 691 509.40	16 793 488.40	14 541 251.47	16 647 892.68	150 257.93	145 595.72
Nettoertrag	471 368.14	–1 816 675.35	–101 734.09	–2 314 660.36	573 102.23	497 985.01
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	41 015 125.82	60 099 110.98	39 050 322.99	57 590 838.69	1 964 802.83	2 508 272.29
Realisierter Erfolg	41 486 493.96	58 282 435.63	38 948 588.90	55 276 178.33	2 537 905.06	3 006 257.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–25 405 305.39	–233 520 783.25	–24 190 363.68	–223 740 156.94	–1 214 941.71	–9 780 626.31
Gesamterfolg	16 081 188.57	–175 238 347.62	14 758 225.22	–168 463 978.61	1 322 963.35	–6 774 369.01
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	471 368.14	–1 816 675.35	–101 734.09	–2 314 660.36	573 102.23	497 985.01
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	101 734.09	2 314 660.36	101 734.09	2 314 660.36	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	573 102.23	497 985.01	0.00	0.00	573 102.23	497 985.01

CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	9 328 693.72	26 872 798.62
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 035 955 664.34	1 104 995 040.07
Derivative Finanzinstrumente	3 338.95	407 096.25
Sonstige Vermögenswerte	3 109 551.03	2 833 944.95
Gesamtvermögen abzüglich:	1 048 397 248.04	1 135 108 879.89
Andere Verbindlichkeiten	988 292.80	1 031 593.62
Bankverbindlichkeiten	14 620.01	105 416.67
Nettovermögen	1 047 394 335.23	1 133 971 869.60
Inventarwert pro Anspruch	1 739.85	1 711.17
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 133 971 869.60	1 301 933 878.07
Ausgaben von Ansprüchen	53 764 813.95	89 791 248.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–157 776 370.55	–130 570 381.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	170 535.05	–522 515.05
Gesamterfolg	17 263 487.18	–126 660 360.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 047 394 335.23	1 133 971 869.60
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	662 686.334	684 397.704
Ausgegebene Ansprüche	31 367.166	47 835.433
Zurückgenommene Ansprüche	–92 051.428	–69 546.803
Anzahl Ansprüche im Umlauf	602 002.072	662 686.334
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	173 259.88	16 057.46
Erträge der Effektenleihen	0.00	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 648 045.50	10 621 814.82
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–179 089.93	–307 590.43
Total Erträge abzüglich:	10 642 215.45	10 330 281.85
Passivzinsen	997.83	421.74
Negativzinsen	37 678.12	190 870.72
Verwaltungskosten	12 428 044.63	13 752 998.55
Sonstige Aufwendungen	2 089.12	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–611 935.97	–412 253.56
Total Aufwendungen	11 856 873.73	13 532 102.05
Nettoertrag	–1 214 658.28	–3 201 820.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	29 782 553.53	61 574 629.69
Realisierter Erfolg	28 567 895.25	58 372 809.49
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–11 304 408.07	–185 033 169.76
Gesamterfolg	17 263 487.18	–126 660 360.27
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–1 214 658.28	–3 201 820.20
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	1 214 658.28	3 201 820.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

CSA Mixta-BVG Equity 75

Valor 38 261 482

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 393 935.04	2 838 297.66
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	212 407 463.63	188 753 242.31
Derivative Finanzinstrumente	81 407.19	–31 246.67
Sonstige Vermögenswerte	826 932.34	610 268.88
Gesamtvermögen abzüglich:	215 709 738.20	192 170 562.18
Andere Verbindlichkeiten	210 211.39	182 557.52
Bankverbindlichkeiten	0.00	125 506.98
Nettovermögen	215 499 526.81	191 862 497.68
Inventarwert pro Anspruch	1 228.56	1 162.61
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	191 862 497.68	157 966 923.82
Ausgaben von Ansprüchen	57 893 018.15	93 530 900.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–45 886 672.60	–32 045 063.62
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	61 911.18	678 885.97
Gesamterfolg	11 568 772.40	–28 269 148.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	215 499 526.81	191 862 497.68
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	165 027.611	118 424.083
Ausgegebene Ansprüche	49 233.453	71 240.751
Zurückgenommene Ansprüche	–38 853.142	–24 637.223
Anzahl Ansprüche im Umlauf	175 407.922	165 027.611
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	2.26	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	35 203.67	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 857 081.92	2 121 728.54
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–134 997.20	–298 742.50
Total Erträge abzüglich:	2 757 288.39	1 822 986.04
Passivzinsen	917.42	393.66
Negativzinsen	4 805.16	45 232.64
Verwaltungskosten	2 433 970.29	2 071 438.23
Sonstige Aufwendungen	442.02	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–78 576.44	–91 266.57
Total Aufwendungen	2 361 558.45	2 025 862.56
Nettoertrag	395 729.94	–202 876.52
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 755 960.81	9 573 604.01
Realisierter Erfolg	–1 360 230.87	9 370 727.49
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 929 003.27	–37 639 876.23
Gesamterfolg	11 568 772.40	–28 269 148.74
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	395 729.94	–202 876.52
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	202 876.52
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	395 729.94	0.00

Angaben zur Überschreitung von Kategorienbegrenzungen siehe Anhang Seite 113.

CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	51 111.21	72 754.46
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	237 364 914.28	241 908 745.05
Sonstige Vermögenswerte	1 144 485.92	1 056 730.56
Gesamtvermögen abzüglich:	238 560 511.41	243 038 230.07
Andere Verbindlichkeiten	144 872.25	149 429.44
Bankverbindlichkeiten	0.00	2 521.80
Nettovermögen	238 415 639.16	242 886 278.83
Inventarwert pro Anspruch	1 303.36	1 296.90
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	242 886 278.83	278 846 464.47
Ausgaben von Ansprüchen	35 417 958.39	38 796 576.82
Rücknahmen von Ansprüchen	–41 270 587.51	–42 586 813.99
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	208 515.31	–383 688.48
Gesamterfolg	1 173 474.14	–31 786 259.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	238 415 639.16	242 886 278.83
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	187 282.462	190 128.397
Ausgegebene Ansprüche	27 577.943	26 928.300
Zurückgenommene Ansprüche	–31 936.272	–29 774.235
Anzahl Ansprüche im Umlauf	182 924.133	187 282.462
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	9.86	6.50

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	767.12	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 524 227.83	3 144 609.24
Sonstige Erträge	94 471.87	102 413.47
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–96 449.70	–103 366.77
Total Erträge abzüglich:	3 523 017.12	3 143 655.94
Passivzinsen	5.97	1.95
Negativzinsen	69.65	379.47
Verwaltungskosten	1 758 306.10	2 007 353.00
Sonstige Aufwendungen	512.57	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–40 422.66	–80 548.62
Total Aufwendungen	1 718 471.63	1 927 250.40
Nettoertrag	1 804 545.49	1 216 405.54
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 769 566.39	–1 160 937.88
Realisierter Erfolg	–1 965 020.90	55 467.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 138 495.04	–31 841 727.65
Gesamterfolg	1 173 474.14	–31 786 259.99
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 804 545.49	1 216 405.54
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 804 545.49	1 216 405.54

CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	82 231.75	110 773.38
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	389 412 917.52	396 833 664.09
Sonstige Vermögenswerte	2 029 819.70	1 812 204.67
Gesamtvermögen abzüglich:	391 524 968.97	398 756 642.14
Andere Verbindlichkeiten	237 206.85	244 085.90
Bankverbindlichkeiten	0.00	5 039.70
Nettovermögen	391 287 762.12	398 507 516.54
Inventarwert pro Anspruch	1 432.39	1 417.65
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	398 507 516.54	418 860 548.40
Ausgaben von Ansprüchen	39 541 614.78	73 185 922.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–50 937 816.80	–41 281 969.18
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	154 241.87	130 496.33
Gesamterfolg	4 022 205.73	–52 387 481.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	391 287 762.12	398 507 516.54
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	281 103.526	261 132.035
Ausgegebene Ansprüche	28 011.815	46 242.364
Zurückgenommene Ansprüche	–35 944.578	–26 270.873
Anzahl Ansprüche im Umlauf	273 170.763	281 103.526
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	12.06	7.99

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 295.11	17.39
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 212 321.83	5 366 386.51
Sonstige Erträge	95 498.42	155 562.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–98 217.09	–184 004.26
Total Erträge abzüglich:	6 210 898.27	5 337 961.92
Passivzinsen	17.20	5.98
Negativzinsen	107.68	457.31
Verwaltungskosten	2 928 469.78	3 163 970.56
Sonstige Aufwendungen	799.32	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–12 560.49	–71 944.60
Total Aufwendungen	2 916 833.49	3 092 553.85
Nettoertrag	3 294 064.78	2 245 408.07
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–5 647 349.50	–2 576 166.00
Realisierter Erfolg	–2 353 284.72	–330 757.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 375 490.45	–52 056 723.78
Gesamterfolg	4 022 205.73	–52 387 481.71
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 294 064.78	2 245 408.07
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 294 064.78	2 245 408.07

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

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	316 869.22	304 238.38
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 154 982 831.43	1 201 841 039.60
Sonstige Vermögenswerte	6 399 040.31	5 701 968.36
Gesamtvermögen abzüglich:	1 161 698 740.96	1 207 847 246.34
Andere Verbindlichkeiten	679 651.75	712 374.25
Bankverbindlichkeiten	0.00	21 158.75
Nettovermögen	1 161 019 089.21	1 207 113 713.34

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	108 508 934.98	208 488 477.73	101 215 300.63	183 530 912.56	6 819 740.04	23 106 323.83
Rücknahmen von Ansprüchen	–174 577 942.17	–145 813 466.46	–159 428 584.74	–128 975 367.06	–14 896 951.68	–16 778 465.64
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	146 858.28	602 743.03	119 651.70	601 451.34	35 856.16	–22 635.72
Gesamterfolg	19 827 524.78	–159 553 280.23	18 089 659.68	–147 252 740.23	1 697 025.25	–12 076 597.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 161 019 089.21	1 207 113 713.34	1 072 130 743.23	1 112 134 715.96	87 043 074.85	93 387 405.08
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	741 896.576	706 735.702	681 961.844	652 093.937	58 119.228	54 641.765
Ausgegebene Ansprüche	66 783.433	115 438.931	62 020.263	100 688.406	4 227.939	12 873.430
Zurückgenommene Ansprüche	–107 162.371	–80 278.057	–97 637.479	–70 820.499	–9 232.443	–9 395.967
Anzahl Ansprüche im Umlauf	701 517.638	741 896.576	646 344.628	681 961.844	53 114.724	58 119.228
Inventarwert pro Anspruch			1 658.76	1 630.79	1 638.77	1 606.82
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			15.68	10.11	19.81	14.77

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

Anspruchsklasse E	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	29.11.2021– 30.6.2022 CHF
1 591 592.30	0.00
473 894.31	1 851 241.34
–252 405.75	–59 633.76
–8 649.58	23 927.41
40 839.85	–223 942.69
1 845 271.13	1 591 592.30
1 815.504	0.000
535.231	1 877.095
–292.449	–61.591
2 058.286	1 815.504
896.51	876.67
13.21	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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	4 352.82	37.72	4 019.62	34.90	327.19	2.82
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19 488 988.31	16 880 489.98	18 012 305.34	15 552 865.09	1 447 715.92	1 306 502.27
Sonstige Erträge	260 843.84	406 453.28	240 951.78	374 798.46	19 538.98	31 459.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–181 629.61	–417 206.67	–186 907.30	–377 988.70	3 978.08	–39 097.62
Total Erträge abzüglich:	19 572 555.36	16 869 774.31	18 070 369.44	15 549 709.75	1 471 560.17	1 298 866.49
Passivzinsen	110.49	46.13	102.11	39.96	8.22	6.14
Negativzinsen	287.60	898.68	265.33	828.87	21.93	69.04
Verwaltungskosten	8 558 798.75	9 400 429.15	8 134 845.38	8 924 779.64	420 736.10	474 304.33
Sonstige Aufwendungen	2 252.82	64.60	2 078.73	59.54	170.83	5.06
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–202 180.54	–306 500.94	–200 586.23	–272 419.65	–1 812.66	–34 049.25
Total Aufwendungen	8 359 269.12	9 094 937.62	7 936 705.32	8 653 288.36	419 124.42	440 335.32
Nettoertrag	11 213 286.24	7 774 836.69	10 133 664.12	6 896 421.39	1 052 435.75	858 531.17
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–16 427 751.62	–7 397 564.61	–15 170 802.84	–6 819 754.53	–1 230 872.41	–565 557.29
Realisierter Erfolg	–5 214 465.38	377 272.08	–5 037 138.72	76 666.86	–178 436.66	292 973.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	25 041 990.16	–159 930 552.31	23 126 798.40	–147 329 407.09	1 875 461.91	–12 369 571.19
Gesamterfolg	19 827 524.78	–159 553 280.23	18 089 659.68	–147 252 740.23	1 697 025.25	–12 076 597.31
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	11 213 286.24	7 774 836.69	10 133 664.12	6 896 421.39	1 052 435.75	858 531.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	11 213 286.24	7 774 836.69	10 133 664.12	6 896 421.39	1 052 435.75	858 531.17

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

Anspruchklasse E	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	29.11.2021– 30.6.2022 CHF
6.01	0.00
28 967.05	21 122.62
353.08	195.80
1 299.61	–120.35
30 625.75	21 198.07
0.16	0.03
0.34	0.77
3 217.27	1 345.18
3.26	0.00
218.35	–32.04
3 439.38	1 313.94
27 186.37	19 884.13
–26 076.37	–12 252.79
1 110.00	7 631.34
39 729.85	–231 574.03
40 839.85	–223 942.69
27 186.37	19 884.13
27 186.37	19 884.13

CSA BVG 25–45 Dynamic I

Valor 30 725 295

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 614.45	13 156.97
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	26 034 877.32	26 188 072.53
Sonstige Vermögenswerte	118 806.60	96 900.28
Gesamtvermögen abzüglich:	26 156 298.37	26 298 129.78
Andere Verbindlichkeiten	9 944.07	10 136.91
Nettovermögen	26 146 354.30	26 287 992.87
Inventarwert pro Anspruch	1 208.84	1 186.02
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26 287 992.87	25 658 345.22
Ausgaben von Ansprüchen	61 941.80	5 102 809.95
Rücknahmen von Ansprüchen	–702 282.53	–1 063 863.83
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	7 267.30	–84 496.09
Gesamterfolg	491 434.86	–3 324 802.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	26 146 354.30	26 287 992.87
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	22 164.793	19 204.934
Ausgegebene Ansprüche	52.460	3 780.841
Zurückgenommene Ansprüche	–587.899	–820.982
Anzahl Ansprüche im Umlauf	21 629.354	22 164.793
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	13.30	11.17

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	10.51	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	405 932.08	382 151.03
Sonstige Erträge	195.18	4 815.88
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	280.39	–1 398.73
Total Erträge abzüglich:	406 418.16	385 568.18
Negativzinsen	7.77	123.91
Verwaltungskosten	118 805.47	134 866.46
Sonstige Aufwendungen	112.67	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–215.09	2 847.91
Total Aufwendungen	118 710.82	137 902.88
Nettoertrag	287 707.34	247 665.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–498 723.23	1 499 861.28
Realisierter Erfolg	–211 015.89	1 747 526.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	702 450.75	–5 072 328.96
Gesamterfolg	491 434.86	–3 324 802.38
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	287 707.34	247 665.30
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	287 707.34	247 665.30

CSA Mixta-BVG Index 75

Valor 38 261 472

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	147 580.77	136 654.48
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	417 213 669.49	388 090 273.67
Sonstige Vermögenswerte	2 116 489.92	1 678 594.11
Gesamtvermögen abzüglich:	419 477 740.18	389 905 522.26
Andere Verbindlichkeiten	216 990.10	205 630.35
Bankverbindlichkeiten	0.00	24 276.06
Nettovermögen	419 260 750.08	389 675 615.85
Inventarwert pro Anspruch	1 150.55	1 109.92
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	389 675 615.85	335 507 929.78
Ausgaben von Ansprüchen	95 770 849.99	164 199 620.34
Rücknahmen von Ansprüchen	–81 307 051.97	–51 495 456.36
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	313 870.54	1 162 466.14
Gesamterfolg	14 807 465.67	–59 698 944.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	419 260 750.08	389 675 615.85
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	351 083.381	262 122.363
Ausgegebene Ansprüche	85 748.556	130 758.117
Zurückgenommene Ansprüche	–72 432.908	–41 797.099
Anzahl Ansprüche im Umlauf	364 399.029	351 083.381
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	10.97	7.23

Angaben zur Überschreitung von Kategorienbegrenzungen siehe Anhang Seite 113.

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 820.88	42.26
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 473 425.06	4 942 103.87
Sonstige Erträge	171 902.43	233 053.12
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–133 483.55	–267 675.28
Total Erträge abzüglich:	6 513 664.82	4 907 523.97
Passivzinsen	74.25	32.63
Negativzinsen	134.48	632.37
Verwaltungskosten	2 562 517.86	2 421 371.05
Sonstige Aufwendungen	814.47	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–48 578.42	–53 401.66
Total Aufwendungen	2 514 962.64	2 368 698.99
Nettoertrag	3 998 702.18	2 538 824.98
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 602 133.26	–3 538 641.94
Realisierter Erfolg	–603 431.08	–999 816.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 410 896.75	–58 699 127.09
Gesamterfolg	14 807 465.67	–59 698 944.05
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 998 702.18	2 538 824.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 998 702.18	2 538 824.98

CSA Mixta-BVG Index 100

Valor 119 110 697

CSA Mixta-BVG Index 100 E

Valor 123 808 145

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	6 190.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 297 101.86
Sonstige Vermögenswerte	122 204.28
Gesamtvermögen abzüglich:	18 425 496.25
Andere Verbindlichkeiten	11 440.88
Nettovermögen	18 414 055.37

	Konsolidierung 29.11.2022– 30.6.2023 CHF	Anspruchsklasse A 29.11.2022– 30.6.2023 CHF	Anspruchsklasse E 27.12.2022– 30.6.2023 CHF
Veränderung des Nettovermögens			
Ausgaben von Ansprüchen	20 162 313.75	20 150 313.75	12 000.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 605 307.78	–2 605 307.78	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	55 888.90	57 888.90	–2 000.00
Gesamterfolg	801 160.50	800 160.57	999.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18 414 055.37	18 403 055.44	10 999.93
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf			
Ausgegebene Ansprüche	20 205.451	20 195.451	10.000
Zurückgenommene Ansprüche	–2 592.553	–2 592.553	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	17 612.898	17 602.898	10.000
Inventarwert pro Anspruch		1 045.46	1 099.99
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		19.42	22.31

Angaben zur Überschreitung von Kategorienbegrenzungen siehe Anhang Seite 113.

CSA Mixta-BVG Index 100

Valor 119 110 697

CSA Mixta-BVG Index 100 E

Valor 123 808 145

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung	Anspruchsklasse A	Anspruchsklasse E
	29.11.2022– 30.6.2023 CHF	29.11.2022– 30.6.2023 CHF	27.12.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	19.19	19.19	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:			
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	349 136.72	348 913.07	223.65
Sonstige Erträge	17 951.68	17 942.22	9.46
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	47 121.12	47 121.12	0.00
Total Erträge abzüglich:	414 228.71	413 995.60	233.11
Passivzinsen	0.81	0.81	0.00
Verwaltungskosten	59 045.30	59 035.30	10.00
Sonstige Aufwendungen	101.08	101.07	0.01
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	12 976.10	12 976.10	0.00
Total Aufwendungen	72 123.29	72 113.28	10.01
Nettoertrag	342 105.42	341 882.32	223.10
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–239 927.78	–239 790.81	–136.97
Realisierter Erfolg	102 177.64	102 091.51	86.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	698 982.86	698 069.06	913.80
Gesamterfolg	801 160.50	800 160.57	999.93
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	342 105.42	341 882.32	223.10
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	342 105.42	341 882.32	223.10

CSA Low-Risk Strategy CHF E

Valor 43 663 477

CSA Low-Risk Strategy CHF G

Valor 47 884 957

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 005.36	4 490.03
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	193 424 201.73	143 131 317.70
Sonstige Vermögenswerte	794 304.76	540 425.45
Gesamtvermögen abzüglich:	194 222 511.85	143 676 233.18
Andere Verbindlichkeiten	14 560.75	11 040.35
Nettovermögen	194 207 951.10	143 665 192.83

	Konsolidierung 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse E 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse G 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	128 990 371.75	108 335 667.90	28 086 300.55	28 884 618.20	100 904 071.20	79 451 049.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–78 806 164.45	–82 468 298.50	–22 608 974.75	–22 981 771.65	–56 197 189.70	–59 486 526.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–113 555.24	69 693.12	–24 442.70	29 868.98	–89 112.54	39 824.14
Gesamterfolg	472 106.21	–1 593 347.93	77 038.51	–422 852.25	395 067.70	–1 170 495.68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	194 207 951.10	143 665 192.83	41 796 983.39	36 267 061.78	152 410 967.71	107 398 131.05
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	147 197.519	120 915.032	37 216.291	31 198.527	109 981.228	89 716.505
Ausgegebene Ansprüche	132 065.148	110 248.752	28 813.582	29 411.580	103 251.566	80 837.172
Zurückgenommene Ansprüche	–80 778.573	–83 966.265	–23 217.908	–23 393.816	–57 560.665	–60 572.449
Anzahl Ansprüche im Umlauf	198 484.094	147 197.519	42 811.965	37 216.291	155 672.129	109 981.228
Inventarwert pro Anspruch			976.29	974.49	979.05	976.51
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			9.93	9.04	10.69	9.79

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 118.

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	16.94	0.00	3.90	0.00	13.04	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 269 425.20	1 544 072.72	498 904.55	391 354.46	1 770 520.65	1 152 718.26
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	–17 248.31	–3 114.94	–16 502.35	–21 945.25	–745.96	18 830.31
Total Erträge abzüglich:	2 252 193.83	1 540 957.78	482 406.10	369 409.21	1 769 787.73	1 171 548.57
Negativzinsen	6.59	49.08	1.57	11.71	5.02	37.37
Verwaltungskosten	155 417.72	118 643.28	57 180.34	46 063.12	98 237.38	72 580.16
Sonstige Aufwendungen	308.75	0.00	68.12	0.00	240.63	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	7 050.93	8 603.52	47.48	–13 134.04	7 003.45	21 737.56
Total Aufwendungen	162 783.99	127 295.88	57 297.51	32 940.79	105 486.48	94 355.09
Nettoertrag	2 089 409.84	1 413 661.90	425 108.59	336 468.42	1 664 301.25	1 077 193.48
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 541 196.92	–2 070 878.49	–547 003.46	–522 949.91	–1 994 193.46	–1 547 928.58
Realisierter Erfolg	–451 787.08	–657 216.59	–121 894.87	–186 481.49	–329 892.21	–470 735.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	923 893.29	–936 131.34	198 933.38	–236 370.76	724 959.91	–699 760.58
Gesamterfolg	472 106.21	–1 593 347.93	77 038.51	–422 852.25	395 067.70	–1 170 495.68
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 089 409.84	1 413 661.90	425 108.59	336 468.42	1 664 301.25	1 077 193.48
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 089 409.84	1 413 661.90	425 108.59	336 468.42	1 664 301.25	1 077 193.48

CSA Money Market CHF

Valor 287 500

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 165 198.32	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	158 690 648.31	81 565 141.44
Sonstige Vermögenswerte	450 811.78	302 751.36
Gesamtvermögen abzüglich:	163 306 658.41	81 867 892.80
Bankverbindlichkeiten	0.00	543 439.52
Andere Verbindlichkeiten	12 161.29	7 049.61
Nettovermögen	163 294 497.12	81 317 403.67
Inventarwert pro Anspruch	940.02	936.97
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	81 317 403.67	48 330 849.90
Ausgaben von Ansprüchen	475 237 658.40	174 894 155.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–394 033 233.20	–141 117 833.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	241 464.23	6 390.75
Gesamterfolg	531 204.02	–796 158.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	163 294 497.12	81 317 403.67
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	86 788	51 082
Ausgegebene Ansprüche	507 635	185 747
Zurückgenommene Ansprüche	–420 710	–150 041
Anzahl Ansprüche im Umlauf	173 713	86 788
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	6.43	6.58

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	27.30	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 288 009.22	861 030.35
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–157 914.91	–101 466.96
Total Erträge abzüglich:	1 130 121.61	759 563.39
Passivzinsen	2.86	0.00
Negativzinsen	15.73	48.13
Verwaltungskosten	178 500.21	71 252.95
Sonstige Aufwendungen	232.05	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–165 759.39	117 392.11
Total Aufwendungen	12 991.46	188 693.19
Nettoertrag	1 117 130.15	570 870.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 055 268.14	–2 253 589.57
Realisierter Erfolg	61 862.01	–1 682 719.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	469 342.01	886 560.79
Gesamterfolg	531 204.02	–796 158.58
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 117 130.15	570 870.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 117 130.15	570 870.20

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 118.

CSA Swiss Bonds CHF

Valor 287 565

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 498.96	4 327.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	203 361 081.87	196 544 306.69
Sonstige Vermögenswerte	637 080.81	568 217.15
Gesamtvermögen abzüglich:	204 002 661.64	197 116 850.95
Andere Verbindlichkeiten	41 776.93	38 459.10
Nettovermögen	203 960 884.71	197 078 391.85
Inventarwert pro Anspruch	1 638.96	1 615.20
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	197 078 391.85	236 547 935.81
Ausgaben von Ansprüchen	17 175 441.30	30 608 014.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–13 320 190.30	–45 828 026.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	52 347.07	135 161.90
Gesamterfolg	2 974 894.79	–24 384 694.26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	203 960 884.71	197 078 391.85
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	122 015	130 326
Ausgegebene Ansprüche	10 670	18 087
Zurückgenommene Ansprüche	–8 240	–26 398
Anzahl Ansprüche im Umlauf	124 445	122 015
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	10.55	9.45

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 118.

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	16.68	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 820 214.20	1 623 477.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–17 430.93	17 221.62
Total Erträge abzüglich:	1 802 799.95	1 640 699.17
Negativzinsen	6.45	49.56
Verwaltungskosten	496 710.67	555 243.61
Sonstige Aufwendungen	352.60	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–6 633.45	–68 085.12
Total Aufwendungen	490 436.27	487 208.05
Nettoertrag	1 312 363.68	1 153 491.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 596 939.08	–3 562 260.44
Realisierter Erfolg	–1 284 575.40	–2 408 769.32
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 259 470.19	–21 975 924.94
Gesamterfolg	2 974 894.79	–24 384 694.26
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 312 363.68	1 153 491.12
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 312 363.68	1 153 491.12

CSA Foreign Bonds CHF

Valor 287 571

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 471.49	4 559.52
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	55 995 798.46	63 985 487.61
Sonstige Vermögenswerte	153 724.64	175 901.13
Gesamtvermögen abzüglich:	56 153 994.59	64 165 948.26
Andere Verbindlichkeiten	9 227.80	10 938.17
Nettovermögen	56 144 766.79	64 155 010.09
Inventarwert pro Anspruch	1 299.14	1 290.40
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	64 155 010.09	76 963 518.43
Ausgaben von Ansprüchen	2 229 229.25	5 009 921.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–10 634 551.80	–12 178 625.10
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	12 251.62	–464 753.46
Gesamterfolg	382 827.63	–5 175 051.43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	56 144 766.79	64 155 010.09
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	49 717	55 191
Ausgegebene Ansprüche	1 723	3 656
Zurückgenommene Ansprüche	–8 223	–9 130
Anzahl Ansprüche im Umlauf	43 217	49 717
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	7.57	7.14

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	17.32	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	439 195.89	502 574.59
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–974.43	–3 132.91
Total Erträge abzüglich:	438 238.78	499 441.68
Negativzinsen	6.51	48.42
Verwaltungskosten	120 262.82	146 918.86
Sonstige Aufwendungen	112.90	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–9 247.76	–2 436.45
Total Aufwendungen	111 134.47	144 530.83
Nettoertrag	327 104.31	354 910.85
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 194 717.32	–1 027 210.86
Realisierter Erfolg	–867 613.01	–672 300.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 250 440.64	–4 502 751.42
Gesamterfolg	382 827.63	–5 175 051.43
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	327 104.31	354 910.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	327 104.31	354 910.85

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 118.

CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 529.54	4 586.44
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	258 569 740.14	311 539 960.17
Sonstige Vermögenswerte	747 464.54	834 693.23
Gesamtvermögen abzüglich:	259 321 734.22	312 379 239.84
Andere Verbindlichkeiten	53 402.95	64 086.14
Nettovermögen	259 268 331.27	312 315 153.70
Inventarwert pro Anspruch	1 355.57	1 338.85
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	312 315 153.70	359 348 574.74
Ausgaben von Ansprüchen	8 313 795.80	4 882 335.15
Rücknahmen von Ansprüchen	–64 043 416.45	–17 578 517.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–516 646.42	–690 157.21
Gesamterfolg	3 199 444.64	–33 647 081.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	259 268 331.27	312 315 153.70
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	233 272	242 298
Ausgegebene Ansprüche	6 227	3 394
Zurückgenommene Ansprüche	–48 238	–12 420
Anzahl Ansprüche im Umlauf	191 261	233 272
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	7.82	6.59

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 118.

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	17.49	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 135 595.46	2 384 837.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–9 143.75	–7 271.01
Total Erträge abzüglich:	2 126 469.20	2 377 566.24
Negativzinsen	6.48	48.54
Verwaltungskosten	725 765.61	863 034.32
Sonstige Aufwendungen	529.35	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–96 152.16	–22 711.80
Total Aufwendungen	630 149.28	840 371.06
Nettoertrag	1 496 319.92	1 537 195.18
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–8 333 746.24	–2 474 983.47
Realisierter Erfolg	–6 837 426.32	–937 788.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 036 870.96	–32 709 293.04
Gesamterfolg	3 199 444.64	–33 647 081.33
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 496 319.92	1 537 195.18
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 496 319.92	1 537 195.18

CSA International Bonds

Valor 287 566

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 550.20	4 491.76
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	73 757 636.61	80 684 088.93
Sonstige Vermögenswerte	489 278.45	546 881.17
Gesamtvermögen abzüglich:	74 251 465.26	81 235 461.86
Andere Verbindlichkeiten	18 487.11	20 382.03
Nettovermögen	74 232 978.15	81 215 079.83
Inventarwert pro Anspruch	981.40	1 075.81
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	81 215 079.83	95 187 364.95
Ausgaben von Ansprüchen	2 137 217.70	2 767 977.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 013 611.25	–4 485 976.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	35 920.78	21 367.75
Gesamterfolg	–7 141 628.91	–12 275 653.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	74 232 978.15	81 215 079.83
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	75 492	76 862
Ausgegebene Ansprüche	2 089	2 399
Zurückgenommene Ansprüche	–1 941	–3 769
Anzahl Ansprüche im Umlauf	75 640	75 492
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	15.39	17.15

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	16.75	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 397 921.63	1 562 517.64
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–3 574.47	–5 439.48
Total Erträge abzüglich:	1 394 363.91	1 557 078.16
Negativzinsen	6.59	48.00
Verwaltungskosten	232 890.19	269 492.34
Sonstige Aufwendungen	144.25	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–3 019.54	–7 213.38
Total Aufwendungen	230 021.49	262 326.96
Nettoertrag	1 164 342.42	1 294 751.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 329 300.45	–1 165 775.42
Realisierter Erfolg	–164 958.03	128 975.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–6 976 670.88	–12 404 629.30
Gesamterfolg	–7 141 628.91	–12 275 653.52
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 164 342.42	1 294 751.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 164 342.42	1 294 751.20

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 118.

CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 205 083.60	4 981 307.62
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	30 821 656.57	49 536 157.56
– Strukturierte Produkte	0.00	490 464.46
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	5 180 458.76	430 032.89
Sonstige Vermögenswerte	70 313.02	73 300.57
Gesamtvermögen abzüglich:	38 277 511.95	55 511 263.10
Andere Verbindlichkeiten	20 343.26	31 230.52
Nettovermögen	38 257 168.69	55 480 032.58
Inventarwert pro Anspruch	2 525.56	2 473.58
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	55 480 032.58	67 009 851.61
Ausgaben von Ansprüchen	1 273 284.41	1 977 565.31
Rücknahmen von Ansprüchen	–19 789 718.32	–3 843 284.03
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	503 402.98	–187 613.51
Gesamterfolg	790 167.04	–9 476 486.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38 257 168.69	55 480 032.58
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	22 429	23 138
Ausgegebene Ansprüche	500	689
Zurückgenommene Ansprüche	–7 781	–1 398
Anzahl Ansprüche im Umlauf	15 148	22 429
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	3.15	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	52 445.90	2 487.10
Erträge der Effektenleihen	0.00	44 486.20
Erträge der Ausgleichszahlungen	0.00	37 604.63
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	196 991.55	218 104.70
– Strukturierte Produkte	3 849.14	7 513.02
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	4 594.19	51 480.93
Sonstige Erträge	94 383.71	30 850.64
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–87.20	–269.45
Total Erträge abzüglich:	352 177.29	392 257.77
Passivzinsen	495.51	129.71
Negativzinsen	3 084.38	17 501.72
Verwaltungskosten	300 548.68	419 238.99
Sonstige Aufwendungen	153.27	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	158.56	–2 202.56
Total Aufwendungen	304 440.40	434 732.46
Nettoertrag	47 736.89	–42 474.69
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–928 053.11	–60 422.57
Realisierter Erfolg	–880 316.22	–102 897.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 670 483.26	–9 373 589.54
Gesamterfolg	790 167.04	–9 476 486.80
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	47 736.89	–42 474.69
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	42 474.69
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	47 736.89	0.00

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 484.78	4 511.02
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	135 580 098.81	144 360 839.43
Sonstige Vermögenswerte	1 240 773.38	1 320 346.56
Gesamtvermögen abzüglich:	136 825 356.97	145 685 697.01
Andere Verbindlichkeiten	72 933.17	78 908.43
Nettovermögen	136 752 423.80	145 606 788.58

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	3 681 230.40	3 367 515.25	13 210.20	214 062.05	3 668 020.20	3 153 453.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–21 149 427.05	–77 422 494.85	–4 214 997.95	–4 807 285.35	–16 934 429.10	–72 615 209.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	782 665.48	365 889.80	111 030.06	67 928.95	671 635.42	297 960.85
Gesamterfolg	7 831 166.39	–10 685 170.10	2 754 988.33	–3 708 745.12	5 076 178.06	–6 976 424.98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	136 752 423.80	145 606 788.58	48 675 623.12	50 011 392.48	88 076 800.68	95 595 396.10
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	43 874	64 275	15 563	16 874	28 311	47 401
Ausgegebene Ansprüche	1 084	901	4	61	1 080	840
Zurückgenommene Ansprüche	–6 087	–21 302	–1 277	–1 372	–4 810	–19 930
Anzahl Ansprüche im Umlauf	38 871	43 874	14 290	15 563	24 581	28 311
Inventarwert pro Anspruch			3 406.27	3 213.48	3 583.13	3 376.62
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			64.68	58.28	71.84	65.25

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 118.

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	17.31	0.00	5.99	0.00	11.32	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 545 049.49	3 772 418.74	1 261 865.43	1 298 478.82	2 283 184.06	2 473 939.92
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	–9 421.53	–12 235.51	–27.29	–564.59	–9 394.24	–11 670.92
Total Erträge abzüglich:	3 535 645.27	3 760 183.23	1 261 844.13	1 297 914.23	2 273 801.14	2 462 269.00
 Negativzinsen	6.38	48.83	2.18	16.47	4.20	32.36
Verwaltungskosten	935 591.39	1 100 559.26	354 191.68	400 741.55	581 399.71	699 817.71
Sonstige Aufwendungen	262.50	0.00	91.71	0.00	170.79	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge						
bei Rücknahme von Ansprüchen	–90 477.09	–94 813.45	–16 728.25	–9 930.30	–73 748.84	–84 883.15
Total Aufwendungen	845 383.18	1 005 794.64	337 557.32	390 827.72	507 825.86	614 966.92
 Nettoertrag	2 690 262.09	2 754 388.59	924 286.81	907 086.51	1 765 975.28	1 847 302.08
 Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 771 545.44	23 580 985.79	1 698 877.65	8 104 284.47	3 072 667.79	15 476 701.32
Realisierter Erfolg	7 461 807.53	26 335 374.38	2 623 164.46	9 011 370.98	4 838 643.07	17 324 003.40
 Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	369 358.86	–37 020 544.48	131 823.87	–12 720 116.10	237 534.99	–24 300 428.38
Gesamterfolg	7 831 166.39	–10 685 170.10	2 754 988.33	–3 708 745.12	5 076 178.06	–6 976 424.98
 Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 690 262.09	2 754 388.59	924 286.81	907 086.51	1 765 975.28	1 847 302.08
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 690 262.09	2 754 388.59	924 286.81	907 086.51	1 765 975.28	1 847 302.08

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 545.46	4 463.04
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	33 907 179.83	36 302 864.40
Sonstige Vermögenswerte	231 205.69	220 748.30
Gesamtvermögen abzüglich:	34 142 930.98	36 528 075.74
Andere Verbindlichkeiten	22 004.12	24 399.80
Nettovermögen	34 120 926.86	36 503 675.94

	Konsolidierung 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	1 325 638.75	4 866 150.35	714 520.75	324 195.25	611 118.00	4 541 955.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–6 836 235.85	–6 259 795.35	–3 674 614.85	–3 636 574.75	–3 161 621.00	–2 623 220.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	351 204.89	–108 608.11	126 197.35	–56 514.37	225 007.54	–52 093.74
Gesamterfolg	2 776 643.13	–10 440 943.40	1 912 137.70	–7 051 799.50	864 505.43	–3 389 143.90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34 120 926.86	36 503 675.94	23 660 845.88	24 582 604.93	10 460 080.98	11 921 071.01
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	12 862	13 295	8 761	9 694	4 101	3 601
Ausgegebene Ansprüche	450	1 412	250	92	200	1 320
Zurückgenommene Ansprüche	–2 260	–1 845	–1 260	–1 025	–1 000	–820
Anzahl Ansprüche im Umlauf	11 052	12 862	7 751	8 761	3 301	4 101
Inventarwert pro Anspruch			3 052.62	2 805.91	3 168.76	2 906.87
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			26.21	19.39	33.14	27.02

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 118.

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	17.19	0.00	11.55	0.00	5.64	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	660 570.58	630 710.56	444 672.17	451 545.55	215 898.41	179 165.01
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	18 811.36	46 983.70	10 143.00	1 424.71	8 668.36	45 558.99
Total Erträge abzüglich:	679 399.13	677 694.26	454 826.72	452 970.26	224 572.41	224 724.00
Negativzinsen	6.53	48.44	4.39	33.08	2.14	15.36
Verwaltungskosten	284 801.32	345 572.05	206 734.55	257 151.32	78 066.77	88 420.73
Sonstige Aufwendungen	66.85	0.00	45.63	0.00	21.22	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	81 955.21	51 386.01	44 853.50	25 889.52	37 101.71	25 496.49
Total Aufwendungen	366 829.91	397 006.50	251 638.07	283 073.92	115 191.84	113 932.58
Nettoertrag	312 569.22	280 687.76	203 188.65	169 896.34	109 380.57	110 791.42
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	659 271.54	1 364 362.72	457 125.89	919 143.57	202 145.65	445 219.15
Realisierter Erfolg	971 840.76	1 645 050.48	660 314.54	1 089 039.91	311 526.22	556 010.57
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 804 802.37	–12 085 993.88	1 251 823.16	–8 140 839.41	552 979.21	–3 945 154.47
Gesamterfolg	2 776 643.13	–10 440 943.40	1 912 137.70	–7 051 799.50	864 505.43	–3 389 143.90
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	312 569.22	280 687.76	203 188.65	169 896.34	109 380.57	110 791.42
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	312 569.22	280 687.76	203 188.65	169 896.34	109 380.57	110 791.42

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 504.19	4 022.13
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	662 138 611.94	720 135 574.58
Sonstige Vermögenswerte	5 422 539.07	4 646 502.73
Gesamtvermögen abzüglich:	667 565 655.20	724 786 099.44
Andere Verbindlichkeiten	227 974.16	250 325.13
Nettovermögen	667 337 681.04	724 535 774.31

	Konsolidierung 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	6 198 475.80	222 440 465.45	5 468 876.00	8 313 318.65	729 599.80	214 127 146.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–114 819 543.50	–53 087 110.20	–11 036 638.40	–11 457 107.85	–103 782 905.10	–41 630 002.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	5 643 777.79	–7 361 887.78	260 645.90	476 140.24	5 383 131.89	–7 838 028.02
Gesamterfolg	45 779 196.64	–89 798 206.87	5 373 300.47	–9 896 118.93	40 405 896.17	–79 902 087.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	667 337 681.04	724 535 774.31	79 274 470.59	79 208 286.62	588 063 210.45	645 327 487.69
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	289 350	231 878	31 999	32 957	257 351	198 921
Ausgegebene Ansprüche	2 464	76 161	2 174	3 044	290	73 117
Zurückgenommene Ansprüche	–43 558	–18 689	–4 318	–4 002	–39 240	–14 687
Anzahl Ansprüche im Umlauf	248 256	289 350	29 855	31 999	218 401	257 351
Inventarwert pro Anspruch			2 655.32	2 475.34	2 692.58	2 507.58
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			48.21	31.34	51.47	34.59

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 118.

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	67.73	0.00	8.07	0.00	59.66	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 492 901.01	13 275 722.05	1 837 417.48	1 420 660.37	13 655 483.53	11 855 061.68
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	–10 468.58	–255 179.09	–10 126.79	6 177.74	–341.79	–261 356.83
Total Erträge abzüglich:	15 482 500.16	13 020 542.96	1 827 298.76	1 426 838.11	13 655 201.40	11 593 704.85
Passivzinsen	0.00	19.13	–0.11	2.52	0.11	16.61
Negativzinsen	6.26	77.50	0.68	8.40	5.58	69.10
Verwaltungskosten	2 923 797.52	3 168 230.14	395 308.52	440 659.41	2 528 489.00	2 727 570.73
Sonstige Aufwendungen	1 322.05	0.00	150.02	0.00	1 172.03	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge						
bei Rücknahme von Ansprüchen	–123 721.73	–53 546.06	–7 500.33	–16 762.74	–116 221.40	–36 783.32
Total Aufwendungen	2 801 404.10	3 114 780.71	387 958.78	423 907.59	2 413 445.32	2 690 873.12
Nettoertrag	12 681 096.06	9 905 762.25	1 439 339.98	1 002 930.52	11 241 756.08	8 902 831.73
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 638 319.06	9 691 989.62	1 739 619.79	1 060 643.24	12 898 699.27	8 631 346.38
Realisierter Erfolg	27 319 415.12	19 597 751.87	3 178 959.77	2 063 573.76	24 140 455.35	17 534 178.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 459 781.52	–109 395 958.74	2 194 340.70	–11 959 692.69	16 265 440.82	–97 436 266.05
Gesamterfolg	45 779 196.64	–89 798 206.87	5 373 300.47	–9 896 118.93	40 405 896.17	–79 902 087.94
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	12 681 096.06	9 905 762.25	1 439 339.98	1 002 930.52	11 241 756.08	8 902 831.73
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	12 681 096.06	9 905 762.25	1 439 339.98	1 002 930.52	11 241 756.08	8 902 831.73

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 197.96	4 161.79
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	133 527 424.03	141 121 323.73
Sonstige Vermögenswerte	1 060 748.71	741 476.43
Gesamtvermögen abzüglich:	134 592 370.70	141 866 961.95
Andere Verbindlichkeiten	68 675.33	77 665.00
Nettovermögen	134 523 695.37	141 789 296.95

	Konsolidierung 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	2 386 538.60	10 044 073.60	1 462 568.60	2 333 553.40	923 970.00	7 710 520.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–24 768 518.00	–36 095 902.30	–2 957 701.10	–10 164 861.80	–21 810 816.90	–25 931 040.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 047 422.97	–2 897 928.97	–44 251.52	–593 986.94	1 091 674.49	–2 303 942.03
Gesamterfolg	14 068 954.85	–36 272 363.38	3 441 076.87	–8 015 536.03	10 627 877.98	–28 256 827.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	134 523 695.37	141 789 296.95	33 115 462.87	31 213 770.02	101 408 232.50	110 575 526.93
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	82 778	95 834	12 227	14 853	70 551	80 981
Ausgegebene Ansprüche	1 124	4 657	524	737	600	3 920
Zurückgenommene Ansprüche	–14 357	–17 713	–1 127	–3 363	–13 230	–14 350
Anzahl Ansprüche im Umlauf	69 545	82 778	11 624	12 227	57 921	70 551
Inventarwert pro Anspruch			2 848.89	2 552.86	1 750.80	1 567.31
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			45.37	16.43	29.53	11.99

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 118.

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	17.80	0.00	4.14	0.00	13.66	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 030 692.92	2 118 504.18	747 681.98	466 536.22	2 283 010.94	1 651 967.96
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	–7 567.23	–29 684.29	–6 571.39	–8 481.52	–995.84	–21 202.77
Total Erträge abzüglich:	3 023 143.49	2 088 819.89	741 114.73	458 054.70	2 282 028.76	1 630 765.19
Passivzinsen	0.00	0.00	–0.49	0.06	0.49	–0.06
Negativzinsen	6.46	48.51	1.39	10.55	5.07	37.96
Verwaltungskosten	850 631.69	1 191 122.95	218 502.84	294 464.63	632 128.85	896 658.32
Sonstige Aufwendungen	265.45	0.00	61.63	0.00	203.82	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–65 612.88	–149 295.57	–4 832.04	–37 274.05	–60 780.84	–112 021.52
Total Aufwendungen	785 290.72	1 041 875.89	213 733.33	257 201.19	571 557.39	784 674.70
Nettoertrag	2 237 852.77	1 046 944.00	527 381.40	200 853.51	1 710 471.37	846 090.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 099 136.30	5 135 894.22	270 798.30	1 131 076.60	828 338.00	4 004 817.62
Realisierter Erfolg	3 336 989.07	6 182 838.22	798 179.70	1 331 930.11	2 538 809.37	4 850 908.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 731 965.78	–42 455 201.60	2 642 897.17	–9 347 466.14	8 089 068.61	–33 107 735.46
Gesamterfolg	14 068 954.85	–36 272 363.38	3 441 076.87	–8 015 536.03	10 627 877.98	–28 256 827.35
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 237 852.77	1 046 944.00	527 381.40	200 853.51	1 710 471.37	846 090.49
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 237 852.77	1 046 944.00	527 381.40	200 853.51	1 710 471.37	846 090.49

CSA Fund Selection Equity USA

Valor 12 701 578

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 545.72	4 072.04
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	134 678 042.80	137 651 705.58
Sonstige Vermögenswerte	414 101.30	252 914.17
Gesamtvermögen abzüglich:	135 096 689.82	137 908 691.79
Andere Verbindlichkeiten	54 507.89	58 401.92
Nettovermögen	135 042 181.93	137 850 289.87
Inventarwert pro Anspruch	3 485.32	3 150.58
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	137 850 289.87	147 079 787.26
Ausgaben von Ansprüchen	8 443 923.75	17 121 405.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–24 746 082.80	–7 297 446.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	522 515.51	262 499.20
Gesamterfolg	12 971 535.60	–19 315 955.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	135 042 181.93	137 850 289.87
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	43 754	40 946
Ausgegebene Ansprüche	2 555	4 774
Zurückgenommene Ansprüche	–7 563	–1 966
Anzahl Ansprüche im Umlauf	38 746	43 754
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	14.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	17.54	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 183 129.02	722 611.91
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–25 591.26	–50 952.55
Total Erträge abzüglich:	1 157 555.30	671 659.36
Negativzinsen	6.72	47.16
Verwaltungskosten	672 233.99	753 872.33
Sonstige Aufwendungen	247.45	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–57 545.57	–15 011.78
Total Aufwendungen	614 942.59	738 907.71
Nettoertrag	542 612.71	–67 248.35
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 464 805.05	3 078 458.98
Realisierter Erfolg	8 007 417.76	3 011 210.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 964 117.84	–22 327 166.02
Gesamterfolg	12 971 535.60	–19 315 955.39
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	542 612.71	–67 248.35
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	67 248.35
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	542 612.71	0.00

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 118.

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Valor 135 404

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	246 457.44	1 022 943.74
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	38 275 305.17	61 184 692.23
Sonstige Vermögenswerte	56 570.20	209 234.16
Gesamtvermögen abzüglich:	38 578 332.81	62 416 870.13
Andere Verbindlichkeiten	26 132.39	43 032.39
Nettovermögen	38 552 200.42	62 373 837.74
Inventarwert pro Anspruch	1 081.68	1 207.51
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	62 373 837.74	82 018 765.11
Ausgaben von Ansprüchen	218 245.85	3 335 966.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–18 734 857.97	–4 091 466.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–820 387.07	–321 010.25
Gesamterfolg	–4 484 638.13	–18 568 416.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38 552 200.42	62 373 837.74
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	51 655	52 342
Ausgegebene Ansprüche	185	2 573
Zurückgenommene Ansprüche	–16 199	–3 260
Anzahl Ansprüche im Umlauf	35 641	51 655
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	1.68	0.49

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 748.40	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	190 328.37	187 561.20
Erträge der Rückerstattungen	245 224.83	411 221.11
Sonstige Erträge	28 579.20	11 556.51
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	86.33	3 719.76
Total Erträge abzüglich:	465 967.13	614 058.58
Passivzinsen	177.88	0.00
Negativzinsen	1 458.25	7 282.41
Verwaltungskosten	378 275.88	578 320.19
Sonstige Aufwendungen	158.07	64.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	26 116.81	3 048.21
Total Aufwendungen	406 186.89	588 715.41
Nettoertrag	59 780.24	25 343.17
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	708 403.11	425 826.56
Realisierter Erfolg	768 183.35	451 169.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–5 252 821.48	–19 019 586.25
Gesamterfolg	–4 484 638.13	–18 568 416.52
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	59 780.24	25 343.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	59 780.24	25 343.17

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 360.05	4 458.30
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	22 181 703.37	29 444 150.44
Sonstige Vermögenswerte	148 977.93	172 775.89
Gesamtvermögen abzüglich:	22 335 041.35	29 621 384.63
Andere Verbindlichkeiten	12 348.04	16 686.59
Nettovermögen	22 322 693.31	29 604 698.04
Inventarwert pro Anspruch	1 372.69	1 469.80
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29 604 698.04	36 318 267.30
Ausgaben von Ansprüchen	3 998 273.40	2 116 178.35
Rücknahmen von Ansprüchen	–9 134 513.10	–287 179.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–566 563.75	242 789.32
Gesamterfolg	–1 579 201.28	–8 785 357.48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22 322 693.31	29 604 698.04
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	20 142	19 055
Ausgegebene Ansprüche	2 714	1 255
Zurückgenommene Ansprüche	–6 594	–168
Anzahl Ansprüche im Umlauf	16 262	20 142
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	16.86	13.33

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	16.82	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	425 634.07	493 645.03
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–11 317.34	–8 375.89
Total Erträge abzüglich:	414 333.55	485 269.14
Negativzinsen	6.58	47.76
Verwaltungskosten	180 993.17	217 006.31
Sonstige Aufwendungen	47.15	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–40 928.41	–229.37
Total Aufwendungen	140 118.49	216 824.70
Nettoertrag	274 215.06	268 444.44
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–33 630.13	–203 128.44
Realisierter Erfolg	240 584.93	65 316.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 819 786.21	–8 850 673.48
Gesamterfolg	–1 579 201.28	–8 785 357.48
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	274 215.06	268 444.44
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	274 215.06	268 444.44

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 118.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	45 738.89	63 625.28
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	81 179 741.87	87 725 153.79
Sonstige Vermögenswerte	770 535.24	800 938.95
Gesamtvermögen abzüglich:	81 996 016.00	88 589 718.02
Andere Verbindlichkeiten	20 499.10	22 158.85
Bankverbindlichkeiten	0.00	7 000.00
Nettovermögen	81 975 516.90	88 560 559.17

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	3 839 258.41	23 313 426.27	3 051 965.01	2 555 226.97	787 293.40	20 758 199.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–17 139 002.05	–29 664 783.67	–5 191 860.37	–29 664 783.67	–11 947 141.68	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	643 081.30	6 345.69	80 627.14	452 288.42	562 454.16	–445 942.73
Gesamterfolg	6 071 620.07	–7 495 532.06	3 225 857.05	–3 636 743.41	2 845 763.02	–3 858 788.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	81 975 516.90	88 560 559.17	43 830 248.33	42 663 659.50	38 145 268.57	45 896 899.67
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	33 220	37 371	18 001	28 365	15 219	9 006
Ausgegebene Ansprüche	1 511	7 193	1 251	980	260	6 213
Zurückgenommene Ansprüche	–5 894	–11 344	–2 120	–11 344	–3 774	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	28 837	33 220	17 132	18 001	11 705	15 219
Inventarwert pro Anspruch			2 558.38	2 370.07	3 258.89	3 015.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			60.07	52.77	79.87	70.71

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 118.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	128.69	0.00	64.74	0.00	63.95	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 201 400.82	2 288 396.37	1 178 651.67	1 104 509.84	1 022 749.15	1 183 886.53
Sonstige Erträge	4 187.59	2 807.55	2 148.06	1 845.16	2 039.53	962.39
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	8 004.66	–12 016.25	8 706.39	6 924.18	–701.73	–18 940.43
Total Erträge abzüglich:	2 213 721.76	2 279 187.67	1 189 570.86	1 113 279.18	1 024 150.90	1 165 908.49
Passivzinsen	11.21	28.42	5.47	17.67	5.74	10.75
Negativzinsen	92.42	309.36	44.78	188.09	47.64	121.27
Verwaltungskosten	263 001.45	306 974.64	152 996.94	217 314.51	110 004.51	89 660.13
Sonstige Aufwendungen	223.47	64.60	111.58	44.63	111.89	19.97
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–13 485.68	–54 113.43	7 372.54	–54 113.43	–20 858.22	0.00
Total Aufwendungen	249 842.87	253 263.59	160 531.31	163 451.47	89 311.56	89 812.12
Nettoertrag	1 963 878.89	2 025 924.08	1 029 039.55	949 827.71	934 839.34	1 076 096.37
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 756 808.60	2 069 075.69	2 009 019.97	997 415.75	1 747 788.63	1 071 659.94
Realisierter Erfolg	5 720 687.49	4 094 999.77	3 038 059.52	1 947 243.46	2 682 627.97	2 147 756.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	350 932.58	–11 590 531.83	187 797.53	–5 583 986.87	163 135.05	–6 006 544.96
Gesamterfolg	6 071 620.07	–7 495 532.06	3 225 857.05	–3 636 743.41	2 845 763.02	–3 858 788.65
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 963 878.89	2 025 924.08	1 029 039.55	949 827.71	934 839.34	1 076 096.37
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 963 878.89	2 025 924.08	1 029 039.55	949 827.71	934 839.34	1 076 096.37

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	107 227 209.87	133 960 360.62
Hypotheken	1 172 692 027.76	1 349 892 108.67
Derivative Finanzinstrumente	13 378 902.00	12 241 329.00
Sonstige Vermögenswerte	5 396 144.29	19 775 010.24
Gesamtvermögen abzüglich:	1 298 694 283.92	1 515 868 808.53
Andere Verbindlichkeiten	39 801 987.18	67 879 983.15
Nettovermögen	1 258 892 296.74	1 447 988 825.38
Inventarwert pro Anspruch	1 222.84	1 212.71
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 447 988 825.38	1 598 106 370.05
Ausgaben von Ansprüchen	60 186 554.77	3 386 264.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–259 478 648.27	–136 019 483.20
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–227 134.40	–1 386 129.32
Gesamterfolg	10 422 699.26	–16 098 196.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 258 892 296.74	1 447 988 825.38
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 194 008.85	1 303 306
Ausgegebene Ansprüche	49 619.02	2 800
Zurückgenommene Ansprüche	–214 141.88	–112 097
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 029 486	1 194 009
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	13.66	5.29

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	233 668.25	12 734.24
Erträge der Geldmarktinstrumente	31 410.00	0.00
Erträge der Hypotheken	20 553 642.18	15 064 154.86
Sonstige Erträge	619 330.20	348 628.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	221 240.63	14 177.12
Total Erträge abzüglich:	21 659 291.26	15 439 694.87
Passivzinsen	745 263.63	852 274.11
Negativzinsen	253 693.34	934 810.86
Verwaltungskosten	5 822 741.15	6 820 755.38
Sonstige Aufwendungen	3 488.36	738.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	773 579.46	510 095.97
Total Aufwendungen	7 598 765.94	9 118 675.17
Nettoertrag	14 060 525.32	6 321 019.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	215 596.15	–1 698 583.85
Realisierter Erfolg	14 276 121.47	4 622 435.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 853 422.21	–20 720 632.00
Gesamterfolg	10 422 699.26	–16 098 196.15
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	14 060 525.32	6 321 019.70
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	14 060 525.32	6 321 019.70

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 107, 111 und 117.

CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

CSA Real Estate Switzerland M

Valor 39 836 446

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	15 174 320.98	42 460.68
Kurzfristige Forderungen	94 336 950.85	96 577 534.07
Aktive Rechnungsabgrenzungen	5 722 796.16	7 255 038.69
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	395 863 000.00	327 746 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	7 950 364 000.00	8 026 030 000.00
Miteigentumsanteile	200 139 000.00	203 629 000.00
Beteiligungen	74 848 000.00	81 152 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	8 736 448 067.99	8 742 432 033.44
Kurzfristige Verbindlichkeiten	53 174 656.53	154 487 174.05
Passive Rechnungsabgrenzungen	135 557 312.55	178 719 348.70
Latente Steuern	225 655 000.00	249 398 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	1 800 600 000.00	1 497 800 000.00
Nettovermögen	6 521 461 098.91	6 662 027 510.69
Inventarwert pro Anspruch (A-Klasse)	2 010.08	1 996.14
Inventarwert pro Anspruch (M-Klasse)	2 033.42	2 009.92
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6 662 027 510.69	6 093 871 891.92
Ausgaben von Ansprüchen	108 198 366.68	460 993 490.92
Rücknahmen von Ansprüchen	–299 313 430.75	–23 850 982.42
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	117 122 557.09	–58 894 591.01
Ausschüttung	–201 706 131.96	–162 523 363.99
Gesamterfolg	135 132 227.16	352 431 065.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode (konsolidiert)	6 521 461 098.91	6 662 027 510.69
Aufspaltung Nettovermögen (A-Klasse)	5 341 185 937.60	5 324 256 317.38
Aufspaltung Nettovermögen (M-Klasse)	1 180 275 160.31	1 337 771 192.31
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (konsolidiert)		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3 332 855	3 111 106
Ausgegebene Ansprüche	54 713	233 839
Zurückgenommene Ansprüche	–149 932	–12 090
Anzahl Ansprüche im Umlauf	3 237 636	3 332 855
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (A-Klasse)		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2 667 271	2 445 522
Ausgegebene Ansprüche	54 713	233 839
Zurückgenommene Ansprüche	–64 787	–12 090
Anzahl Ansprüche im Umlauf	2 657 197	2 667 271
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (M-Klasse)		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	665 584	665 584
Ausgegebene Ansprüche	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–85 145	0
Anzahl Ansprüche im Umlauf	580 439	665 584

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg pro Anspruch A-Klasse	48.68	60.52
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg pro Anspruch M-Klasse	60.52	60.72
A-Klasse		
NAV	5 341 185 937.60	5 324 256 317.38
Kapitalwert nach Transaktionen	1 970.02	1 889.20
Kapitalerfolg	–8.99	42.60
Kapitalwert je Anspruch	1 961.03	1 931.80
Nettoertrag des Rechnungsjahrs je Anspruch	49.05	64.35
Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	2 010.08	1 996.14
Ausschüttung	–48.68	–60.52
Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung	1 961.40	1 935.62
M-Klasse		
NAV	1 180 275 160.31	1 337 771 192.31
Kapitalwert nach Transaktionen	1 984.00	1 909.00
Kapitalerfolg	–11.10	40.20
Kapitalwert je Anspruch	1 972.90	1 949.20
Nettoertrag des Rechnungsjahrs je Anspruch	60.52	60.72
Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	2 033.42	2 009.92
Ausschüttung	–60.52	–60.72
Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung	1 972.90	1 949.20

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 108, 111 und 117.

CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

CSA Real Estate Switzerland M

Valor 39 836 446

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF		1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
– Soll-Mietertrag	324 594 775.24	332 775 582.41	Verwendung des Erfolgs konsolidiert		
– Minderertrag Leerstand	–23 377 748.27	–21 607 901.45	Nettoertrag des Rechnungsjahrs	165 473 076.45	212 048 119.15
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–555 964.99	–2 175 488.36	Vortrag des Vorjahrs	10 813.50	14 689.71
Mietertrag netto	300 661 061.98	308 992 192.60	Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–995 144.97	–10 214 493.96
Erträge aus Miteigentumsanteilen	8 701 719.38	8 577 878.54	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	164 488 744.98	201 848 314.90
– Instandhaltung	–23 386 695.37	–23 237 598.02	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	–164 480 518.24	–201 837 501.40
– Instandsetzung	–35 794 474.50	–35 605 212.40	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	0.00
Unterhalt Immobilien	–59 181 169.87	–58 842 810.42	Vortrag auf neue Rechnung	8 226.74	10 813.50
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–8 183 620.90	–6 306 203.17	Verwendung des Erfolgs A-Klasse		
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–5 451 627.77	–6 328 870.09	Nettoertrag des Rechnungsjahrs	130 346 088.10	171 633 725.94
– Versicherungen	–3 144 555.13	–1 770 652.57	Vortrag des Vorjahrs	9 272.49	13 281.43
– Verwaltungshonorare	–12 661 292.87	–12 161 467.17	Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–995 144.97	–10 214 493.96
– Vermietungs- und Insertionskosten	–2 377 211.45	–1 487 556.93	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	129 360 215.62	161 432 513.41
– Steuern und Abgaben	–3 301 158.57	–4 120 533.29	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	–129 352 349.96	–161 423 240.92
– Übriger Betriebsaufwand	–1 662 224.27	–2 724 338.00	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	0.00
Betriebsaufwand	–36 781 690.96	–34 899 621.22	Vortrag auf neue Rechnung	7 865.66	9 272.49
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	213 399 920.53	223 827 639.50	Verwendung des Erfolgs M-Klasse		
– Aktivzinsen	48 604.48	8 704.96	Nettoertrag des Rechnungsjahrs	35 126 988.35	40 414 392.40
– Baurechtszinserträge	123 618.00	194 273.55	Vortrag des Vorjahrs	1 540.93	1 409.01
– Übrige Erträge	3 512 190.48	13 717 265.20	Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	0.00	0.00
Sonstige Erträge	3 684 412.96	13 920 243.71	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	35 128 529.29	40 415 801.41
– Hypothekenzinsen	–19 659 553.13	–12 233 478.96	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	–35 128 168.28	–40 414 260.48
– Sonstige Passivzinsen	–34 095.34	–126 247.71	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	0.00
– Baurechtszinsen	–1 595 497.30	–1 201 971.95	Vortrag auf neue Rechnung	361.01	1 540.93
Finanzierungsaufwand	–21 289 145.77	–13 561 698.62			
– Verwaltungskosten	–25 796 538.41	–24 975 495.75			
– Übriger Verwaltungsaufwand	–175 036.05	–217 204.62			
Verwaltungsaufwand	–25 971 574.46	–25 192 700.37			
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	165 928.81	13 771 753.99			
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–4 516 465.62	–717 119.06			
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	–4 350 536.81	13 054 634.93			
Nettoertrag	165 473 076.45	212 048 119.15			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	28 306 852.89	37 747 116.36			
Realisierter Erfolg	193 779 929.34	249 795 235.51			
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–82 390 702.18	123 618 829.76			
Veränderung latente Steuern	23 743 000.00	–20 983 000.00			
Gesamterfolg	135 132 227.16	352 431 065.27			

CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	5 194 765.89	30 318.87
Kurzfristige Forderungen	31 353 878.55	24 699 144.87
Aktive Rechnungsabgrenzungen	6 433 203.45	2 256 522.11
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	14 590 000.00	0.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	1 922 948 000.00	1 894 765 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	1 980 519 847.89	1 921 750 985.85
Kurzfristige Verbindlichkeiten	26 332 909.92	22 915 212.99
Passive Rechnungsabgrenzungen	13 407 274.93	21 832 220.52
Latente Steuern	6 907 000.00	13 852 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	529 700 000.00	295 300 000.00
Nettovermögen	1 404 172 663.04	1 567 851 552.34
Inventarwert pro Anspruch	1 682.24	1 693.25
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 567 851 552.34	1 317 042 940.66
Ausgaben von Ansprüchen	4 601 064.42	208 697 286.34
Rücknahmen von Ansprüchen	–161 758 917.99	–11 923 560.29
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 659 010.71	–7 883 722.65
Gesamterfolg	–9 180 046.44	61 918 608.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 404 172 663.04	1 567 851 552.34
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	925 944	808 984
Ausgegebene Ansprüche	2 706	124 069
Zurückgenommene Ansprüche	–93 948	–7 109
Anzahl Ansprüche im Umlauf	834 702	925 944
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg pro Anspruch	55.55	56.30

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 108, 111 und 117.

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
– Soll-Mietertrag	86 738 805.54	76 464 973.30
– Minderertrag Leerstand	–7 477 783.01	–6 763 380.38
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–745 000.00	–120 150.00
Mietertrag netto	78 516 022.53	69 581 442.92
– Instandhaltung	–4 154 440.34	–3 861 960.56
– Instandsetzung	–3 334 896.12	–3 706 924.18
Unterhalt Immobilien	–7 489 336.46	–7 568 884.74
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–1 087 086.21	–1 083 441.86
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–2 903 789.30	–649 228.25
– Versicherungen	–957 153.59	–446 989.37
– Verwaltungshonorare	–2 584 848.62	–2 198 568.87
– Vermietungs- und Insertionskosten	–597 732.16	–720 016.47
– Steuern und Abgaben	–818 126.15	–812 646.62
– Übriger Betriebsaufwand	–96 983.40	–94 681.15
Betriebsaufwand	–9 045 719.43	–6 005 572.59
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	61 980 966.64	56 006 985.59
– Aktivzinsen	35 964.01	0.00
– Baurechtszinserträge	89 279.52	87 968.70
– Übrige Erträge	1 529 336.32	3 281 891.45
Sonstige Erträge	1 654 579.85	3 369 860.15
– Hypothekenzinsen	–5 575 155.22	–2 680 519.80
– Sonstige Passivzinsen	–3 852.87	–13 222.34
– Baurechtszinsen	–118 017.00	–119 508.90
Finanzierungsaufwand	–5 697 025.09	–2 813 251.04
– Verwaltungskosten	–8 044 386.29	–7 460 397.13
– Übriger Verwaltungsaufwand	–18 252.15	–32 366.99
Verwaltungsaufwand	–8 062 638.44	–7 492 764.12
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	19 532.26	6 710 344.71
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–2 822 742.02	–350 567.01
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	–2 803 209.76	6 359 777.70
Nettoertrag	47 072 673.20	55 430 608.28
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 808 366.75	0.00
Realisierter Erfolg	45 264 306.45	55 430 608.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–61 389 352.89	8 849 000.00
Veränderung latente Steuern	6 945 000.00	–2 361 000.00
Gesamterfolg	–9 180 046.44	61 918 608.28
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	47 072 673.20	55 430 608.28
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–703 527.42	–3 301 471.30
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	46 369 145.78	52 129 136.98

CSA Real Estate Switzerland Residential

Valor 2 522 609

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	3 152 757.54	17 463.76
Kurzfristige Forderungen	16 821 362.80	12 692 801.49
Aktive Rechnungsabgrenzungen	803 917.67	376 554.05
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	95 674 000.00	126 707 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	1 222 789 000.00	1 157 443 000.00
Miteigentumsanteile	17 158 300.00	17 076 100.00
Gesamtvermögen abzüglich:	1 356 399 338.01	1 314 312 919.30
Kurzfristige Verbindlichkeiten	21 988 187.88	17 652 690.04
Passive Rechnungsabgrenzungen	13 717 336.97	20 585 843.09
Latente Steuern	38 094 000.00	41 816 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	215 500 000.00	243 800 000.00
Nettovermögen	1 067 099 813.16	990 458 386.17
Inventarwert pro Anspruch	2 241.49	2 155.25
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	990 458 386.17	932 399 701.73
Ausgaben von Ansprüchen	41 299 999.10	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 374 843.37	–1 214 886.18
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	501 783.69	–3 487 709.34
Gesamterfolg	39 214 487.57	62 761 279.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 067 099 813.16	990 458 386.17
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	459 556	460 152
Ausgegebene Ansprüche	18 470	0
Zurückgenommene Ansprüche	–1 958	–596
Anzahl Ansprüche im Umlauf	476 068	459 556
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg pro Anspruch	64.70	64.32

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 108, 111 und 117.

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
– Soll-Mietertrag	49 405 432.91	48 220 183.11
– Minderertrag Leerstand	–2 598 219.25	–3 004 686.81
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–96 038.00	–236 033.17
Mietertrag netto	46 711 175.66	44 979 463.13
Erträge aus Miteigentumsanteilen	664 143.44	650 727.76
– Instandhaltung	–4 114 838.72	–3 778 472.15
– Instandsetzung	–1 338 811.04	–2 156 309.80
Unterhalt Immobilien	–5 453 649.76	–5 934 781.95
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–504 333.86	–427 750.73
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–961 220.31	–891 097.89
– Versicherungen	–435 078.73	–233 931.92
– Verwaltungshonorare	–1 917 248.41	–1 797 549.91
– Vermietungs- und Insertionskosten	–263 337.30	–333 870.01
– Steuern und Abgaben	–583 726.41	–543 687.17
– Übriger Betriebsaufwand	–29 162.52	201 108.85
Betriebsaufwand	–4 694 107.54	–4 026 778.78
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	37 227 561.80	35 668 630.16
– Aktivzinsen	5 594.67	94.15
– Übrige Erträge	102 448.99	28 296.83
Sonstige Erträge	108 043.66	28 390.98
– Hypothekenzinsen	–2 345 373.61	–1 400 159.50
– Sonstige Passivzinsen	–22 743.29	–8 040.02
Finanzierungsaufwand	–2 368 116.90	–1 408 199.52
– Verwaltungskosten	–4 896 329.86	–4 718 602.57
– Übriger Verwaltungsaufwand	–833.65	–1 528.70
Verwaltungsaufwand	–4 897 163.51	–4 720 131.27
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	839 364.63	0.00
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–90 148.15	–6 262.44
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	749 216.48	–6 262.44
Nettoertrag	30 819 541.53	29 562 427.91
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 957 460.63	43 352.05
Realisierter Erfolg	40 777 002.16	29 605 779.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–5 284 514.59	42 557 500.00
Veränderung latente Steuern	3 722 000.00	–9 402 000.00
Gesamterfolg	39 214 487.57	62 761 279.96
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	30 819 541.53	29 562 427.91
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–17 500.62	–4 856.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	30 802 040.91	29 557 571.03

Vermögensrechnung

	30.6.2023 EUR	30.6.2022 EUR
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	34 523 507	34 550 754
Kurzfristige Forderungen	7 075 251	9 739 744
Aktive Rechnungsabgrenzungen	509 437	677 272
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	107 700 000	129 800 000
– Fertige Bauten (inkl. Land)	734 000 000	827 800 000
Gesamtvermögen abzüglich:	883 808 195	1 002 567 770
Kurzfristige Verbindlichkeiten	6 556 605	10 674 399
Passive Rechnungsabgrenzungen	12 501 652	10 505 849
Latente Steuern	17 390 986	25 416 622
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	250 000 000	274 000 000
Nettovermögen	597 358 952	681 970 900
Inventarwert pro Anspruch	1 163.40	1 327.36
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	681 970 900	617 281 727
Ausgaben von Ansprüchen	0	43 877 786
Rücknahmen von Ansprüchen	–424 746	–10 297 744
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0	0
Gesamterfolg	–84 187 202	31 109 131
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	597 358 952	681 970 900
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	513 781	487 095
Ausgegebene Ansprüche	0	34 567
Zurückgenommene Ansprüche	–320	–7 881
Anzahl Ansprüche im Umlauf	513 461	513 781
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	27.28	22.46

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 108, 111 und 117. Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen siehe Seite 111.

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 EUR	1.7.2021– 30.6.2022 EUR
– Soll-Mietertrag	30 744 724	27 204 480
– Minderertrag Leerstand	–1 292 796	–1 905 825
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–62 992	0
Mietertrag netto	29 388 936	25 298 655
– Instandhaltung	–2 385 406	–2 469 716
– Instandsetzung	–1 762 545	–1 591 619
Unterhalt Immobilien	–4 147 951	–4 061 335
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–110 821	–90 413
– Forderungsverluste, Delkredereveränderungen	–468 291	–9 159
– Versicherungen	–19 497	–1 933
– Verwaltungshonorare	–438 226	–406 133
– Vermietungs- und Insertionskosten	–1 268	–2 052
– Steuern und Abgaben	–996 557	–395 882
– Übriger Betriebsaufwand	–1 015 469	–914 994
Betriebsaufwand	–3 050 129	–1 820 566
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	22 190 856	19 416 754
– Aktivzinsen	216 600	0
– Übrige Erträge	24 442	629 260
Sonstige Erträge	241 042	629 260
– Hypothekenzinsen	–1 910 574	–1 606 949
– Sonstige Passivzinsen	–765 719	–1 212 753
– Übriger Finanzierungsaufwand	–11 500	–147 933
Finanzierungsaufwand	–2 687 793	–2 967 635
– Verwaltungskosten	–5 496 973	–5 259 532
– Schätzungs- und Revisionsaufwand	–242 338	–220 017
Verwaltungsaufwand	–5 739 311	–5 479 549
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	0	28 140
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	0	–87 994
Ertrag/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	0	–59 854
Nettoertrag	14 004 794	11 538 976
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 708 119	2 142 811
Realisierte Währungsgewinne und -verluste	1 077	8 115
Realisierter Erfolg	16 713 990	13 689 902
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–108 919 797	24 162 692
Nicht realisierte Währungsgewinne und -verluste	–7 031	–11 826
Veränderung latente Steuern	8 025 636	–6 731 637
Gesamterfolg	–84 187 202	31 109 131
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	14 004 794	11 538 976
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	14 004 794	11 538 976

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

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	104 759 511.00	106 175 447.60
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	228 172 555.88	247 537 661.93
Sonstige Vermögenswerte	2 342 215.42	2 421 593.90
Gesamtvermögen abzüglich:	335 274 282.30	356 134 703.43
Andere Verbindlichkeiten	92 644.07	100 632.22
Bankverbindlichkeiten	2 519 432.45	5 211 806.74
Nettovermögen	332 662 205.78	350 822 264.47

	Konsolidierung 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	32 240 780.80	36 832 829.42	1 956 361.40	1 319 478.01	7 999 821.00	34 246 752.39
Rücknahmen von Ansprüchen	–51 756 046.28	–109 391 001.52	–4 768 184.70	–17 753 315.46	–46 987 861.58	–74 069 288.88
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–338 641.80	–1 872 291.43	–36 379.03	–381 303.62	274 656.34	–690 675.54
Gesamterfolg	1 693 848.58	–38 816 536.11	60 696.92	–4 647 194.82	342 476.16	–19 093 725.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	332 662 205.77	350 822 264.47	37 962 843.75	40 750 349.16	131 031 643.58	169 402 551.66
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	142 932.000	170 491.000	17 164.000	23 520.000	70 340.000	85 437.000
Ausgegebene Ansprüche	12 592.886	14 148.000	810.000	500.000	3 242.197	13 205.000
Zurückgenommene Ansprüche	–21 315.020	–41 707.000	–2 007.020	–6 856.000	–19 308.000	–28 302.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	134 209.866	142 932.000	15 966.980	17 164.000	54 274.197	70 340.000
Inventarwert pro Anspruch			2 377.58	2 374.18	2 414.25	2 408.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			46.29	39.69	49.48	43.43

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	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
140 669 363.43	172 847 090.11
22 284 598.40	1 266 599.02
0.00	–17 568 397.18
–576 919.11	–800 312.23
1 290 675.50	–15 075 616.29
163 667 718.22	140 669 363.43
55 428.000	61 534
8 540.689	443
0.000	–6 549
63 968.689	55 428.000
2 558.56	2 537.88
65.87	59.63

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	
	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	2 127.31	0.00	227.19	0.00	1 019.10	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	2 810 774.65	2 797 825.00	300 268.02	427 809.87	1 345 957.99	1 191 162.43
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 021 512.64	5 987 491.78	653 176.79	888 929.29	2 888 648.26	2 629 147.02
Erträge der Rückerstattungen	15 133.76	64 393.58	1 648.24	9 416.57	7 258.50	27 777.62
Sonstige Erträge	79 786.82	68 743.92	14 562.94	11 951.77	59 407.60	79 374.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	632 511.68	512 203.52	36 235.63	2 979.83	33 772.99	492 610.17
Total Erträge abzüglich:	9 561 846.86	9 430 657.80	1 006 118.81	1 341 087.33	4 336 064.44	4 420 071.52
Passivzinsen	9 874.53	5 812.90	1 115.13	806.85	4 883.95	2 603.47
Negativzinsen	202.40	11 624.27	22.35	1 636.26	98.01	5 405.30
Verwaltungskosten	1 187 983.20	1 457 341.39	251 753.05	391 414.13	936 230.15	1 065 927.26
Sonstige Aufwendungen	4 782.69	0.00	538.28	0.00	2 317.10	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	720 606.97	914 356.57	13 604.50	265 981.64	707 002.47	291 072.43
Total Aufwendungen	1 923 449.79	2 389 135.13	267 033.31	659 838.88	1 650 531.68	1 365 008.46
Nettoertrag	7 638 397.07	7 041 522.67	739 085.50	681 248.45	2 685 532.76	3 055 063.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 761 943.64	24 048 590.23	1 002 224.66	2 798 499.11	3 457 028.41	11 626 716.12
Realisierter Erfolg	16 400 340.71	31 090 112.90	1 741 310.16	3 479 747.56	6 142 561.17	14 681 779.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–14 706 492.13	–69 906 649.01	–1 680 613.24	–8 126 942.38	–5 800 085.01	–33 775 504.18
Gesamterfolg	1 693 848.58	–38 816 536.11	60 696.92	–4 647 194.82	342 476.16	–19 093 725.00
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	7 638 397.07	7 041 522.67	739 085.50	681 248.45	2 685 532.76	3 055 063.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 638 397.07	7 041 522.67	739 085.50	681 248.45	2 685 532.76	3 055 063.06

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse M	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
881.02	0.00
1 164 548.64	1 178 852.70
2 479 687.59	2 469 415.47
6 227.02	27 199.39
5 816.28	–22 582.13
562 503.06	16 613.52
4 219 663.61	3 669 498.95
3 875.45	2 402.58
82.04	4 582.71
0.00	0.00
1 927.31	0.00
0.00	357 302.50
5 884.80	364 287.79
4 213 778.81	3 305 211.16
4 302 690.57	9 623 375.00
8 516 469.38	12 928 586.16
–7 225 793.88	–28 004 202.45
1 290 675.50	–15 075 616.29
4 213 778.81	3 305 211.16
4 213 778.81	3 305 211.16

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

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	520 351.58	1 009 341.49
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	192 422 028.64	217 537 531.30
Sonstige Vermögenswerte	47 562.47	31 545.19
Gesamtvermögen abzüglich:	192 989 942.69	218 578 417.98
Andere Verbindlichkeiten	147 156.45	192 850.34
Nettovermögen	192 842 786.24	218 385 567.64

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	218 385 567.76	283 692 664.73	119 310 835.88	112 929 791.29	29 433 782.69	76 073 216.01
Ausgaben von Ansprüchen	54 876 587.55	21 195 317.89	28 034 846.95	21 031 318.26	8 158 638.65	163 999.63
Rücknahmen von Ansprüchen	–71 011 134.69	–90 097 225.83	–47 864 747.66	–16 045 722.50	–6 875 953.68	–47 620 215.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–810 423.05	800 132.26	–879 484.76	–31 908.21	36 315.47	424 560.90
Gesamterfolg	–8 597 812.19	2 794 678.59	–4 388 422.64	1 427 357.04	–1 314 582.71	392 222.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	192 842 785.38	218 385 567.64	94 213 027.77	119 310 835.88	29 438 200.42	29 433 782.69
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	178 497.925	234 460.680	99 456.926	95 372.320	23 885.176	62 686.948
Ausgegebene Ansprüche	47 467.312	17 675.330	24 793.972	17 541.755	7 015.539	133.575
Zurückgenommene Ansprüche	–61 702.672	–73 638.085	–42 036.575	–13 457.149	–5 945.170	–38 935.347
Anzahl Ansprüche im Umlauf	164 262.565	178 497.925	82 214.323	99 456.926	24 955.545	23 885.176
Inventarwert pro Anspruch			1 145.94	1 199.62	1 179.63	1 232.30
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 109 und 118.

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Vermögensrechnung

Anspruchklasse L2		Anspruchklasse L3	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
27 685 590.95	53 491 921.80	41 955 358.24	41 197 735.75
7 429 542.15	0.00	11 253 559.80	0.00
–6 465 074.38	–26 431 287.43	–9 805 358.97	0.00
19 100.75	407 479.57	13 645.49	0.00
–1 168 489.25	217 477.01	–1 726 317.59	757 622.49
27 500 670.22	27 685 590.95	41 690 886.97	41 955 358.24
22 002.219	43 247.808	33 153.604	33 153.604
6 253.277	0.000	9 404.524	0.000
–5 471.620	–21 245.589	–8 249.307	0.000
22 783.876	22 002.219	34 308.821	33 153.604
1 207.02	1 258.31	1 215.17	1 265.48
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	
	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	3 314.86	0.00	1 643.18	0.00	497.06	0.00
Erträge der Rückerstattungen	165 714.56	215 314.75	0.00	0.00	25 726.40	43 499.40
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–131 508.80	–62 750.24	–102 338.08	–62 593.64	–18 814.26	–156.60
Total Erträge abzüglich:	37 520.62	152 564.51	–100 694.90	–62 593.64	7 409.20	43 342.80
Negativzinsen	1 593.03	18 711.95	841.63	8 732.63	223.16	3 977.81
Verwaltungskosten	822 058.62	1 078 400.65	510 628.26	635 539.70	118 124.42	200 449.01
Sonstige Aufwendungen	369.50	0.00	188.34	0.00	53.94	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–93 537.82	–174 931.33	–82 330.75	–69 448.48	–6 779.68	–72 885.80
Total Aufwendungen	730 483.33	922 181.27	429 327.48	574 823.85	111 621.84	131 541.02
Nettoertrag	–692 962.71	–769 616.76	–530 022.38	–637 417.49	–104 212.64	–88 198.22
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–15 209 271.13	–5 637 792.34	–7 433 392.42	–3 776 201.69	–2 324 067.81	–760 868.26
Realisierter Erfolg	–15 902 233.84	–6 407 409.10	–7 963 414.80	–4 413 619.18	–2 428 280.45	–849 066.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 304 421.65	9 202 087.69	3 574 992.16	5 840 976.22	1 113 697.74	1 241 288.53
Gesamterfolg	–8 597 812.19	2 794 678.59	–4 388 422.64	1 427 357.04	–1 314 582.71	392 222.05
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–692 962.71	–769 616.76	–530 022.38	–637 417.49	–104 212.64	–88 198.22
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	692 962.71	769 616.76	530 022.38	637 417.49	104 212.64	88 198.22
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse L2		Anspruchklasse L3	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
468.84	0.00	705.78	0.00
48 523.95	67 703.18	91 464.21	104 112.17
–7 012.41	0.00	–3 344.05	0.00
41 980.38	67 703.18	88 825.94	104 112.17
209.98	2 722.21	318.26	3 279.30
85 007.84	118 896.44	108 298.10	123 515.50
50.57	0.00	76.65	0.00
–2 824.06	–32 597.05	–1 603.33	0.00
82 444.33	89 021.60	107 089.68	126 794.80
–40 463.95	–21 318.42	–18 263.74	–22 682.63
–2 167 841.97	566 507.55	–3 283 968.93	–1 667 229.94
–2 208 305.92	545 189.13	–3 302 232.67	–1 689 912.57
1 039 816.67	–327 712.12	1 575 915.08	2 447 535.06
–1 168 489.25	217 477.01	–1 726 317.59	757 622.49
–40 463.95	–21 318.42	–18 263.74	–22 682.63
40 463.95	21 318.42	18 263.74	22 682.63
0.00	0.00	0.00	0.00

CSA Insurance Linked Strategies Fixed

Valor 37 362 632

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4

Valor 111 766 390

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	483 413.76	698 073.01
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	104 462 613.84	125 497 333.44
Sonstige Vermögenswerte	133 332.55	106 823.23
Gesamtvermögen abzüglich:	105 079 360.15	126 302 229.68
Andere Verbindlichkeiten	29 851.92	35 177.88
Nettovermögen	105 049 508.23	126 267 051.80

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L4	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	126 267 051.51	123 613 336.74	9 232 699.01	9 142 465.07	117 034 352.50	114 470 871.38
Ausgaben von Ansprüchen	33 841 993.84	326 930.86	2 475 443.49	0.00	31 366 550.35	326 930.86
Rücknahmen von Ansprüchen	–49 427 195.31	0.00	–2 146 703.47	0.00	–47 280 491.84	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 204 872.78	–35 288.53	16 089.60	0.00	–1 220 962.65	–35 288.53
Gesamterfolg	–4 427 469.03	2 362 072.73	–469 287.69	90 233.94	–3 958 181.34	2 271 838.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	105 049 508.23	126 267 051.80	9 108 240.94	9 232 699.01	95 941 267.02	117 034 352.50
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	125 901.32	125 577.318	11 320.662	11 320.662	114 580.655	114 256.656
Ausgegebene Ansprüche	35 715.93	323.999	3 231.021	0.000	32 484.909	323.999
Zurückgenommene Ansprüche	–52 068.98	0.000	–2 808.204	0.000	–49 260.775	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	109 548.268	125 901.317	11 743.479	11 320.662	97 804.789	114 580.655
Inventarwert pro Anspruch			775.60	815.56	980.950	1 021.41
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	0.00	4.40

Angaben zur Bewertung und zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 109 und 118.

CSA Insurance Linked Strategies Fixed

Valor 37 362 632

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4

Valor 111 766 390

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L4	
	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	1 851.71	0.00	164.87	0.00	1 686.84	0.00
Erträge der Rückerstattungen	478 398.58	670 215.98	0.00	2 487.45	478 398.58	667 728.53
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	72 802.58	340.52	–9 241.19	0.00	82 043.77	340.52
Total Erträge abzüglich:	553 052.87	670 556.50	–9 076.32	2 487.45	562 129.19	668 069.05
Passivzinsen	0.00	3 670.40	30.87	268.59	–30.87	3 401.81
Negativzinsen	1 020.51	3 965.36	95.38	291.69	925.13	3 673.67
Verwaltungskosten	160 568.96	209 216.08	45 766.22	52 288.21	114 802.74	156 927.87
Sonstige Aufwendungen	206.96	0.00	16.41	0.00	190.55	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	49 280.44	0.00	–3 266.11	0.00	52 546.55	0.00
Total Aufwendungen	211 076.87	216 851.84	42 642.77	52 848.49	168 434.10	164 003.35
Nettoertrag	341 976.00	453 704.66	–51 719.09	–50 361.04	393 695.09	504 065.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–7 495 520.60	5.85	–654 225.32	0.43	–6 841 295.28	5.42
Realisierter Erfolg	–7 153 544.60	453 710.51	–705 944.41	–50 360.61	–6 447 600.19	504 071.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 726 075.57	1 908 362.22	236 656.72	140 594.55	2 489 418.85	1 767 767.67
Gesamterfolg	–4 427 469.03	2 362 072.73	–469 287.69	90 233.94	–3 958 181.34	2 271 838.79
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	341 976.00	453 704.66	–51 719.09	–50 361.04	393 695.09	504 065.70
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	–341 976.00	50 361.04	51 719.09	50 361.04	–393 695.09	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	504 065.70	0.00	0.00	0.00	504 065.70

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1

Valor 58 006 145

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR

Valor 59 393 577

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 235 458.94	202 971.48
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 570 254.22	15 247 798.88
Sonstige Vermögenswerte	301.09	0.00
Gesamtvermögen abzüglich:	5 806 014.25	15 450 770.36
Andere Verbindlichkeiten	33 656.25	26 925.00
Nettovermögen	5 772 358.00	15 423 845.36

	Konsolidierung 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.11.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.11.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse FR 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	600 272.51	2 075 239.61	0.00	0.00	600 272.51	2 075 239.61
Rücknahmen von Ansprüchen	–10 373 560.12	–2 075 239.61	–5 271 148.37	–2 075 239.61	–5 102 411.75	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	39 968.17	3.74	14 178.77	49 191.18	25 789.40	–49 187.44
Gesamterfolg	81 832.08	1 820 054.31	37 485.95	927 061.56	44 346.13	892 992.75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5 772 358.00	15 423 845.36	2 636 800.48	7 856 284.13	3 135 557.52	7 567 561.23
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	124 145.045	124 145.045	63 234.477	81 723.784	60 910.568	42 421.261
Ausgegebene Ansprüche	4 875.773	18 489.307	0.000	0.000	4 875.773	18 489.307
Zurückgenommene Ansprüche	–83 218.524	–18 489.307	–42 312.088	–18 489.307	–40 906.436	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	45 802.294	124 145.045	20 922.389	63 234.477	24 879.905	60 910.568
Inventarwert pro Anspruch			126.03	124.24	126.03	124.24
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	0.00	0.00

Weitere Informationen zur Anlagegruppe siehe Anhang Seite 109.

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		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse FR	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.11.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.11.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	861.93	0.00	399.61	0.00	462.32	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–379.33	–1 431.21	0.00	0.00	–379.33	–1 431.21
Total Erträge abzüglich:	482.60	–1 431.21	399.61	0.00	82.99	–1 431.21
Negativzinsen	279.75	3 451.75	137.58	1 958.85	142.17	1 492.90
Verwaltungskosten	27 216.90	27 311.75	12 950.78	15 142.06	14 266.12	12 169.69
Sonstige Aufwendungen	6 750.00	0.00	3 083.86	0.00	3 666.14	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–10 173.01	–1 431.22	–5 010.20	–1 431.22	–5 162.81	0.00
Total Aufwendungen	24 073.64	29 332.28	11 162.02	15 669.69	12 911.62	13 662.59
Nettoertrag	–23 591.04	–30 763.49	–10 762.41	–15 669.69	–12 828.63	–15 093.80
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 536 711.69	134 347.33	1 158 410.50	68 429.72	1 378 301.19	6 5917.61
Realisierter Erfolg	2 513 120.65	103 583.84	1 147 648.09	52 760.03	1 365 472.56	50 823.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 431 288.57	1 716 470.47	–1 110 162.14	874 301.53	–1 321 126.43	842 168.94
Gesamterfolg	81 832.08	1 820 054.31	37 485.95	927 061.56	44 346.13	892 992.75
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–23 591.04	–30 763.49	–10 762.41	–15 669.69	–12 828.63	–15 093.80
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	–23 591.04	–30 763.49	–10 762.41	–15 669.69	–12 828.63	–15 093.80

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

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	450 791.17	108 954.71
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 527 925.81	5 087 525.20
Sonstige Vermögenswerte	118.24	0.00
Gesamtvermögen abzüglich:	1 978 835.22	5 196 479.91
Andere Verbindlichkeiten	33 656.25	26 925.00
Nettovermögen	1 945 178.97	5 169 554.91

	Konsolidierung 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.11.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.11.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse FR 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–3 243 165.75	0.00	–2 573 246.84	0.00	–669 918.91	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	5 979.28	0.00	4 744.18	0.00	1 235.10	0.00
Gesamterfolg	12 810.53	592 650.86	10 164.34	470 230.98	2 646.19	122 419.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 945 178.97	5 169 554.91	1 543 376.77	4 101 715.09	401 802.20	1 067 839.82
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	41 967.364	41 967.364	33 298.448	33 298.448	8 668.916	8 668.916
Ausgegebene Ansprüche	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Zurückgenommene Ansprüche	–26 280.035	0.000	–20 851.545	0.000	–5 428.490	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	15 687.329	41 967.364	12 446.903	33 298.448	3 240.426	8 668.916
Inventarwert pro Anspruch			124.00	123.18	124.00	123.18
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	0.00	0.00

Weitere Informationen zur Anlagegruppe siehe Anhang Seite 109.

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	337.83	0.00	268.05	0.00	69.78	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	337.83	0.00	268.05	0.00	69.78	0.00
Negativzinsen	143.85	1 454.47	114.14	1 154.03	29.71	300.44
Verwaltungskosten	26 997.20	27 041.10	21 420.58	21 455.42	5 576.62	5 585.68
Sonstige Aufwendungen	6 737.55	0.00	5 345.82	0.00	1 391.73	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–9 568.02	0.00	–7 591.62	0.00	–1 976.40	0.00
Total Aufwendungen	24 310.58	28 495.57	19 288.92	22 609.45	5 021.66	5 886.12
Nettoertrag	–23 972.75	–28 495.57	–19 020.87	–22 609.45	–4 951.88	–5 886.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	890 465.45	0.02	706 528.13	0.01	183 937.32	0.01
Realisierter Erfolg	866 492.70	–28 495.55	687 507.26	–22 609.44	178 985.44	–5 886.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–853 682.17	621 146.41	–677 342.92	492 840.42	–176 339.25	128 305.99
Gesamterfolg	12 810.53	592 650.86	10 164.34	470 230.98	2 646.19	122 419.88
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–23 972.75	–28 495.57	–19 020.87	–22 609.45	–4 951.88	–5 886.12
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	23 972.75	28 495.57	19 020.87	22 609.45	4 951.88	5 886.12
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A

Valor 122 563 509

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L

Valor 122 563 505

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2

Valor 122 563 506

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3

Valor 122 563 507

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR

Valor 122 563 508

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	60 481.34
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 854 069.31
Sonstige Vermögenswerte	181.46
Gesamtvermögen abzüglich:	10 914 732.11
Andere Verbindlichkeiten	13 278.09
Nettovermögen	10 901 454.02

	Konsolidierung 1.10.2022– 30.6.2023 CHF	Anspruchsklasse A 1.10.2022– 30.6.2023 CHF	Anspruchsklasse L 1.10.2022– 30.6.2023 CHF
Veränderung des Nettovermögens			
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00	0.00	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	50 388 373.94	24 914 957.70	6 864 967.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–50 796 335.94	–25 570 575.74	–6 922 118.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	8 563 424.57	4 371 483.78	1 199 657.67
Gesamterfolg	2 745 991.45	1 251 155.25	384 688.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10 901 454.02	4 967 020.99	1 527 195.35
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf			
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	0.000	0.000	0.000
Ausgegebene Ansprüche	501 992.416	249 149.577	68 649.678
Zurückgenommene Ansprüche	–420 436.705	–211 990.392	–57 224.466
Anzahl Ansprüche im Umlauf	81 555.711	37 159.185	11 425.212
Inventarwert pro Anspruch		133.669	133.669
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		0.00	0.00

Weitere Informationen zur Anlagegruppe siehe Anhang Seite 109.

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A

Valor 122 563 509

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L

Valor 122 563 505

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2

Valor 122 563 506

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3

Valor 122 563 507

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR

Valor 122 563 508

Vermögensrechnung

Anspruchklasse L2	Anspruchklasse L3	Anspruchklasse FR
1.10.2022– 30.6.2023 CHF	1.10.2022– 30.6.2023 CHF	1.10.2022– 30.6.2023 CHF
0.00	0.00	0.00
6 460 607.90	9 793 108.40	2 354 732.14
–6 514 392.75	–9 874 636.40	–1 914 612.20
1 128 995.55	1 711 352.18	151 935.39
362 029.79	548 771.42	199 346.26
1 437 240.49	2 178 595.60	791 401.59
0.000	0.000	0.000
64 606.079	97 931.084	21 655.998
–53 853.835	–81 632.634	–15 735.378
10 752.244	16 298.450	5 920.620
133.669	133.669	133.669
0.00	0.00	0.00

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A

Valor 122 563 509

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L

Valor 122 563 505

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2

Valor 122 563 506

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3

Valor 122 563 507

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR

Valor 122 563 508

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung 1.10.2022– 30.6.2023 CHF	Anspruchsklasse A 1.10.2022– 30.6.2023 CHF	Anspruchsklasse L 1.10.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	518.43	239.41	72.63
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–265.06	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	253.37	239.41	72.63
Verwaltungskosten	20 545.27	9 929.38	2 878.21
Sonstige Aufwendungen	9.30	4.23	1.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–9 482.01	–4 764.69	–1 291.22
Total Aufwendungen	11 072.56	5 168.92	1 588.29
Nettoertrag	–10 819.19	–4 929.51	–1 515.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 776 757.50	3 543 318.19	1 089 453.53
Realisierter Erfolg	7 765 938.31	3 538 388.68	1 087 937.87
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–5 019 946.86	–2 287 233.43	–703 249.14
Gesamterfolg	2 745 991.45	1 251 155.25	384 688.73
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–10 819.19	–4 929.51	–1 515.66
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	10 819.19	4 929.51	1 515.66
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00	0.00

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A

Valor 122 563 509

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L

Valor 122 563 505

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2

Valor 122 563 506

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3

Valor 122 563 507

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR

Valor 122 563 508

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse L2	Anspruchklasse L3	Anspruchklasse FR
1.10.2022– 30.6.2023 CHF	1.10.2022– 30.6.2023 CHF	1.10.2022– 30.6.2023 CHF
68.36	103.59	34.44
0.00	0.00	–265.06
68.36	103.59	–230.62
2 708.67	4 105.86	923.15
1.23	1.86	0.68
–1 215.14	–1 841.97	–368.99
1 494.76	2 265.75	554.84
–1 426.40	–2 162.16	–785.46
1 025 282.53	1 554 142.15	564 561.10
1 023 856.13	1 551 979.99	563 775.64
–661 826.34	–1 003 208.57	–364 429.38
362 029.79	548 771.42	199 346.26
–1 426.40	–2 162.16	–785.46
1 426.40	2 162.16	785.46
0.00	0.00	0.00

CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 A

Valor 122 563 526

CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 L4

Valor 122 563 524

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	53 028.89
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 400 657.41
Sonstige Vermögenswerte	72.28
Gesamtvermögen abzüglich:	6 453 758.58
Andere Verbindlichkeiten	13 278.09
Nettovermögen	6 440 480.49

	Konsolidierung 1.10.2022– 30.6.2023 CHF	Anspruchsklasse A 1.10.2022– 30.6.2023 CHF	Anspruchsklasse L4 1.10.2022– 30.6.2023 CHF
Veränderung des Nettovermögens			
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00	0.00	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	29 427 195.70	2 146 703.40	27 280 492.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–29 745 343.17	–2 169 912.19	–27 575 430.98
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	5 135 884.94	374 660.96	4 761 223.98
Gesamterfolg	1 622 743.02	118 378.50	1 504 364.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6 440 480.49	469 830.67	5 970 649.82
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf			
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	0.000	0.000	0.000
Ausgegebene Ansprüche	294 271.957	21 467.034	272 804.923
Zurückgenommene Ansprüche	–246 095.433	–17 952.574	–228 142.859
Anzahl Ansprüche im Umlauf	48 176.524	3 514.460	44 662.064
Inventarwert pro Anspruch		133.685	133.685
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		0.00	0.00

Weitere Informationen zur Anlagegruppe siehe Anhang Seite 109.

CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 A

Valor 122 563 526

CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 L4

Valor 122 563 524

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung 1.10.2022– 30.6.2023 CHF	Anspruchsklasse A 1.10.2022– 30.6.2023 CHF	Anspruchsklasse L4 1.10.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	206.50	15.06	191.44
Total Erträge abzüglich:	206.50	15.06	191.44
Verwaltungskosten	20 377.12	1 486.52	18 890.60
Sonstige Aufwendungen	5.50	0.40	5.10
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–9 221.07	–672.68	–8 548.39
Total Aufwendungen	11 161.55	814.24	10 347.31
Nettoertrag	–10 955.05	–799.18	–10 155.87
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 664 504.74	340 273.91	4 324 230.83
Realisierter Erfolg	4 653 549.69	339 474.73	4 314 074.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 030 806.67	–221 096.23	–2 809 710.44
Gesamterfolg	1 622 743.02	118 378.50	1 504 364.52
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–10 955.05	–799.18	–10 155.87
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	10 955.05	799.18	10 155.87
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00	0.00

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A

Valor 35 328 126

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	12 897 082.22	3 201 241.96
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien (zum Börsenkurs)	103 052 776.00	68 216 144.00
Beteiligungen (bewertet)	2 004 662 000.00	1 675 300 588.55
Sonstige Vermögenswerte	5 249 812.50	4 136 437.02
Gesamtvermögen abzüglich:	2 125 861 670.72	1 750 854 411.53
Andere Verbindlichkeiten	7 409 838.67	11 224 105.84
Nettovermögen	2 118 451 832.05	1 739 630 305.69

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	50 000 000.00	0.00	5 073 564.11	0.00	44 926 435.89	0.00
Wechsel von Anspruchsklasse A in Anspruchsklasse L	0.00	0.00	100 839.89	–2 653 666.50	–100 839.89	2 653 666.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–398 985.96	4 088.69	–38 219.95	8 047.83	–360 766.01	–3 959.15
Gesamterfolg	329 220 512.32	176 412 298.15	14 217 813.23	7 118 343.98	254 572 667.04	134 864 592.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 118 451 832.05	1 739 630 305.69	94 990 515.26	75 636 517.98	1 659 879 920.53	1 360 842 423.50
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 069 746.004	1 070 348.895	62 175.309	64 583.705	835 854.412	834 048.907
Ausgegebene Ansprüche	32 476.795	0.000	4 272.439	0.000	28 204.356	0.000
Wechsel von Anspruchsklasse A in Anspruchsklasse L	22.524	–602.891	87.304	–2 408.396	–64.781	1 805.505
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 102 245.322	1 069 746.004	66 535.052	62 175.309	863 993.987	835 854.412
Inventarwert pro Anspruch			1 427.68	1 216.50	1 921.17	1 628.09
Ausschüttung pro Anspruch			0.00	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	0.00	0.00

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 108.

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	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
303 151 364.21	268 722 002.57
0.00	0.00
0.00	0.00
0.00	0.00
60 430 032.05	34 429 361.64
363 581 396.26	303 151 364.21
171 716.283	171 716.283
0.000	0.000
0.000	0.000
171 716.283	171 716.283
2 117.34	1 765.42
0.00	0.00
21.68	9.34

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	
	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien (zum Börsenkurs bewertet)	23 453 848.60	10 189 499.50	1 023 217.92	445 948.19	18 350 914.74	7 987 735.60
Erträge der Kredite	16 960.20	200 000.00	762.22	8 713.10	13 297.34	156 552.57
Sonstige Erträge	37 500.00	18 750.00	1 657.15	820.05	29 366.15	14 695.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	400 569.49	3 959.15	40 580.96	0.00	359 987.57	3 959.15
Total Erträge abzüglich:	23 908 878.29	10 412 208.65	1 066 218.25	455 481.34	18 753 565.80	8 162 942.97
Passivzinsen	530 481.78	758 758.33	23 421.97	33 096.45	415 360.92	594 164.65
Negativzinsen	0.00	40 587.24	0.00	1 774.45	0.00	31 804.25
Verwaltungskosten	25 179 216.25	21 995 942.94	1 762 244.82	1 516 758.23	23 382 176.18	20 445 015.82
Sonstige Aufwendungen	1 400 464.91	97 546.48	62 461.32	4 242.59	1 097 386.35	76 315.46
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 583.52	8 047.83	0.00	8 047.83	1 583.52	0.00
Total Aufwendungen	27 111 746.46	22 900 882.82	1 848 128.11	1 563 919.55	24 896 506.97	21 147 300.18
Nettoertrag	–3 202 868.18	–12 488 674.18	–781 909.86	–1 108 438.21	–6 142 941.17	–12 984 357.21
Realisierte Kapitalgewinne	337.05	–182.46	14.57	–7.96	263.23	–142.88
Realisierter Erfolg	–3 202 531.13	–12 488 856.64	–781 895.29	–1 108 446.17	–6 142 677.94	–12 984 500.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	332 423 043.45	188 901 154.79	14 999 708.52	8 226 790.15	260 715 344.98	147 849 092.63
Gesamterfolg	329 220 512.32	176 412 298.15	14 217 813.23	7 118 343.98	254 572 667.04	134 864 592.54
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–3 202 868.18	–12 488 674.18	–781 909.86	–1 108 438.21	–6 142 941.17	–12 984 357.21
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	6 924 851.03	14 092 795.43	781 909.86	1 108 438.21	6 142 941.17	12 984 357.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 721 982.85	1 604 121.25	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

1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
4 079 715.94	1 755 815.71
2 900.64	34 734.33
6 476.70	3 234.30
0.95	0.00
4 089 094.23	1 793 784.34
91 698.89	131 497.23
0.00	7 008.54
34 795.25	34 168.89
240 617.24	16 988.43
0.00	0.00
367 111.38	189 663.09
3 721 982.85	1 604 121.25
59.25	–31.62
3 722 042.10	1 604 089.63
56 707 989.95	32 825 272.01
60 430 032.05	34 429 361.64
3 721 982.85	1 604 121.25
0.00	0.00
3 721 982.85	1 604 121.25

CSA Energy-Transition Infrastructure SA

Valor 117 067 080

CSA Energy-Transition Infrastructure SL

Valor 117 067 167

CSA Energy-Transition Infrastructure SL2

Valor 117 068 356

CSA Energy-Transition Infrastructure SL3

Valor 117 068 360

CSA Energy-Transition Infrastructure SL4

Valor 117 068 815

CSA Energy-Transition Infrastructure A

Valor 117 044 652

CSA Energy-Transition Infrastructure L4

Valor 117 049 265

Vermögensrechnung

	30.6.2023 EUR
Vermögenswerte	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	5 616.28
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	745 279 065.41
Sonstige Vermögenswerte	894 036.41
Gesamtvermögen abzüglich:	746 178 718.10
Andere Verbindlichkeiten	898 345.32
Nettovermögen	745 280 372.78

	Konsolidierung 27.12.2022– 30.6.2023 EUR	SA 27.12.2022– 30.6.2023 EUR	SL 27.12.2022– 30.6.2023 EUR
Veränderung des Nettovermögens			
Ausgaben von Ansprüchen	797 500 000.00	54 500 000.00	170 000 000.00
Gesamterfolg	–52 219 627.22	–3 649 928.62	–11 245 787.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	745 280 372.78	50 850 071.38	158 754 212.24
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf			
Ausgegebene Ansprüche	797 499.999	54 499.999	170 000.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	797 499.999	54 499.999	170 000.000
Inventarwert pro Anspruch		933.03	933.85

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 108.

CSA Energy-Transition Infrastructure SA

Valor 117 067 080

CSA Energy-Transition Infrastructure SL

Valor 117 067 167

CSA Energy-Transition Infrastructure SL2

Valor 117 068 356

CSA Energy-Transition Infrastructure SL3

Valor 117 068 360

CSA Energy-Transition Infrastructure SL4

Valor 117 068 815

CSA Energy-Transition Infrastructure A

Valor 117 044 652

CSA Energy-Transition Infrastructure L4

Valor 117 049 265

Vermögensrechnung

SL2 27.12.2022– 30.6.2023 EUR	SL3 27.12.2022– 30.6.2023 EUR	SL4 27.12.2022– 30.6.2023 EUR	A 26.5.2023– 30.6.2023 EUR	L4 17.2.2023– 30.6.2023 EUR
70 000 000.00 –4 589 644.64	100 000 000.00 –6 521 514.78	320 000 000.00 –20 793 923.69	3 000 000.00 –201 615.92	80 000 000.00 –5 217 211.81
65 410 355.36	93 478 485.22	299 206 076.31	2 798 384.08	74 782 788.19
70 000.000 70 000.000	100 000.000 100 000.000	320 000.000 320 000.000	3 000.000 3 000.000	80 000.000 80 000.000
934.43	934.78	935.02	932.79	934.78

CSA Energy-Transition Infrastructure SA

Valor 117 067 080

CSA Energy-Transition Infrastructure SL

Valor 117 067 167

CSA Energy-Transition Infrastructure SL2

Valor 117 068 356

CSA Energy-Transition Infrastructure SL3

Valor 117 068 360

CSA Energy-Transition Infrastructure SL4

Valor 117 068 815

CSA Energy-Transition Infrastructure A

Valor 117 044 652

CSA Energy-Transition Infrastructure L4

Valor 117 049 265

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung 27.12.2022– 30.6.2023 EUR	SA 27.12.2022– 30.6.2023 EUR	SL 27.12.2022– 30.6.2023 EUR
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	236.59	16.14	50.40
Total Erträge abzüglich:	236.59	16.14	50.40
Verwaltungskosten	3 645 255.15	416 176.36	1 014 191.25
Steueraufwand	1 192 603.95	81 500.91	254 222.90
Sonstige Aufwendungen	710.44	48.47	151.33
Total Aufwendungen	4 838 569.54	497 725.74	1 268 565.48
Nettoertrag	–4 838 332.95	–497 709.60	–1 268 515.09
Realisierte Kapitalgewinne	–1 421.19	–96.82	–302.52
Realisierter Erfolg	–4 839 754.14	–497 806.42	–1 268 817.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–47 379 873.08	–3 152 122.20	–9 976 970.16
Gesamterfolg	–52 219 627.22	–3 649 928.62	–11 245 787.76
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–4 838 332.95	–497 709.60	–1 268 515.09
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	4 838 332.95	497 709.60	1 268 515.09
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00	0.00

CSA Energy-Transition Infrastructure SA

Valor 117 067 080

CSA Energy-Transition Infrastructure SL

Valor 117 067 167

CSA Energy-Transition Infrastructure SL2

Valor 117 068 356

CSA Energy-Transition Infrastructure SL3

Valor 117 068 360

CSA Energy-Transition Infrastructure SL4

Valor 117 068 815

CSA Energy-Transition Infrastructure A

Valor 117 044 652

CSA Energy-Transition Infrastructure L4

Valor 117 049 265

Erfolgsrechnung

SL2 27.12.2022– 30.6.2023 EUR	SL3 27.12.2022– 30.6.2023 EUR	SL4 27.12.2022– 30.6.2023 EUR	A 26.5.2023– 30.6.2023 EUR	L4 17.2.2022– 30.6.2023 EUR
20.76	29.67	94.98	0.89	23.74
20.76	29.67	94.98	0.89	23.74
334 086.53	405 676.50	1 145 439.52	11 940.94	317 744.05
104 679.98	149 542.79	478 536.85	4 486.29	119 634.23
62.35	89.11	285.22	2.67	71.29
438 828.86	555 308.40	1 624 261.59	16 429.90	437 449.57
–438 808.10	–555 278.72	–1 624 166.61	–16 429.01	–437 425.83
–124.72	–178.30	–570.83	–5.35	–142.65
–438 932.82	–555 457.02	–1 624 737.44	–16 434.36	–437 568.48
–4 150 711.82	–5 966 057.75	–19 169 186.25	–185 181.56	–4 779 643.33
–4 589 644.64	–6 521 514.78	–20 793 923.69	–201 615.92	–5 217 211.81
–438 808.10	–555 278.72	–1 624 166.61	–16 429.01	–437 425.83
438 808.10	555 278.72	1 624 166.61	16 429.01	437 425.83
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	261 883.37	1 028 711.23
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	53 062.28	62 865.62
Derivative Finanzinstrumente	–2.27	7 537.52
Sonstige Vermögenswerte	1.06	21 000.04
Gesamtvermögen abzüglich:	314 944.44	1 120 114.41
Andere Verbindlichkeiten	420.80	22 463.56
Nettovermögen	314 523.64	1 097 650.85
Inventarwert pro Anspruch	8.15	28.43
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 097 650.85	1 119 935.17
Kapitalausschüttung	–772 280.00	0.00
Gesamterfolg	–10 847.21	–22 284.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	314 523.64	1 097 650.85
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

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3.02	0.11
Erträge der Darlehen	3 761.45	0.00
Total Erträge abzüglich:	3 764.47	0.11
Negativzinsen	4.75	108.55
Verwaltungskosten	6 159.73	17 910.31
Sonstige Aufwendungen	0.30	0.00
Total Aufwendungen	6 164.78	18 018.86
Nettoertrag	–2 400.31	–18 018.75
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 896.23	–30 296.84
Realisierter Erfolg	6 495.92	–48 315.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–17 343.13	26 031.27
Gesamterfolg	–10 847.21	–22 284.32
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–2 400.31	–18 018.75
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	2 400.31	18 018.75
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

Angaben zu Kapitalrückzahlungen und zu Rückstellungen siehe Anhang Seite 110 und 111.

CSA Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2023	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2022
	Aktiven	Passiven	Aktiven	Passiven
	CHF	CHF	CHF	CHF
Bankguthaben	166 714.42		953 438.76	
Anlagen	863 706.96		60 095.69	
Andere Verbindlichkeiten		1 077.00		1 078.07
Kapital		253 400.00		253 400.00
Reinertrag/-verlust		16 888.00		-51 883.69
Gewinnvortrag aus Vorjahr		759 056.38		810 940.07
	1 030 421.38	1 030 421.38	1 013 534.45	1 013 534.45

Erfolgsrechnung

	1.7.2022–	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2022
	Aufwand	Ertrag	Aufwand	Ertrag
Sonstige Aufwendungen	1 141.62		49 645.00	
Realisierte Kursgewinne/-verluste		14 145.58		7 423.46
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		3 884.04		-9 662.15
Reinertrag/-verlust	16 888.00		-51 883.69	
	18 029.62	18 029.62	-2 238.69	-2 238.69

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Schweizerische Kreditanstalt Anlagestiftung 2. Säule (ANSKA) wurde 1974 gegründet. 1997 wurde ihr Name in Credit Suisse Anlagestiftung (CSA) umbenannt. Mit Wirkung ab 1. Juli 1997 fusionierte die CSA mit der Columna-Invest Anlagestiftung. Die Anlagegruppen der Columna-Invest wurden im September 1997 in die entsprechenden Anlagegruppen der CSA integriert. Im Geschäftsjahr 2006/2007 wurden die Anlagegruppen mit bedeutendem US-Aktienanteil aus steuerlichen Überlegungen in eine zweite, neue Anlagestiftung mit dem Namen Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2) überführt. Die Credit Suisse Anlagestiftung bezweckt die gemeinsame Anlage und Verwaltung von Vorsorgegeldern. Es können sich ihr in der Schweiz domizilierte, steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen anschliessen. Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Revisionsstelle ist die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich. Rechte und Pflichten der Organe sind in den Statuten und im Reglement festgehalten und werden auf der Website publiziert (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 Drittgeseilschaft 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 Swiss GAAP FER 26 (Rechnungslegung von Vorsorgeeinrichtungen) sinngemäss Anwendung. Die überarbeitete Version von Swiss GAAP FER 26 ist seit dem 1. Januar 2014 in Kraft.



Verwaltungskosten; Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Die Verwaltungskosten jeder Anlagegruppe werden in der Erfolgsrechnung ausgewiesen. Je nach Anlagegruppe handelt es sich um eine pauschale Entschädigung (zuzüglich 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 120) nur die jeweilige Betriebsaufwandquote (TER_{KGAST}/TER_{ISA}) auszuweisen. Bei der TER_{KGAST}/TER_{ISA} handelt es sich um ein von der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) anerkanntes TER-Kostenquoten-Konzept. Die Betriebsaufwandquote umfasst neben den hier erwähnten Verwaltungskosten zusätzliche Kosten/Gebühren (inklusive Kosten allfälliger Zielfonds), die einer Anlagegruppe im Laufe eines Geschäftsjahrs direkt oder indirekt belastet werden. Die jeweilige Betriebsaufwandquote errechnet sich als Verhältnis zwischen Kosten und durchschnittlichem Anlagegruppenvermögen.

Es werden keine separaten Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausbezahlt.

Angaben zur Bewertung und zur Konsolidierung

Grundsatz

Sofern nachfolgend nicht explizit anders geregelt, erfolgt die Bewertung der Aktiven zu den für den Bilanzstichtag zutreffenden aktuellen Werten. Der aktuelle Wert von Vermögensgegenständen ohne regelmässigen öffentlichen Handel wird nach dem zu erwartenden Ertrag bzw. Geldfluss unter Berücksichtigung eines risikogerechten Kapitalisierungszinssatzes ermittelt, durch Vergleich mit ähnlichen Objekten geschätzt oder nach einer anderen allgemein anerkannten Methode berechnet.

Wertschriften

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

Hypotheken

Variable Hypotheken und SARON-Hypotheken 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 (DCF) 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.

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz

Schätzungsexperte:

KPMG 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.

CSA Energy-Transition Infrastructure

Die Anlagegruppe CSA Energy-Transition Infrastructure investiert, wie im Prospekt unter Artikel 2 «Anlageuniversum, -organisation und -ziel», Abschnitt «Organisation», erwähnt, über den Zielfonds «EIP Energy-Transition Infrastructure 2022 SICAV-SIF».

Die Bewertung der Energie-Infrastrukturbeteiligungen des Zielfonds erfolgt zu den am Abschlussdatum zutreffenden aktuellen Verkehrswerten. Für Vermögenswerte ohne regelmässigen öffentlichen Handel an einem liquiden Markt mit beobachtbaren Preisveröffentlichungen werden die Verkehrswerte nach einer allgemein anerkannten Bewertungsmethode durch einen unabhängigen Bewerter 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.

Die Energie-Infrastruktureinrichtungen und die Energie-Infrastrukturbeteiligungen, die vom Zielfonds gehalten werden, werden mindestens einmal pro Geschäftsjahr von einem unabhängigen Bewerter bewertet. Diese Bewertung kann während des gesamten folgenden Geschäftsjahrs verwendet werden, es sei denn, es tritt eine wesentliche Änderung der allgemeinen wirtschaftlichen Lage oder des Zustands der Energie-Infrastruktureinrichtungen und der Energie-Infrastrukturbeteiligungen ein, die eine erneute Bewertung zu den gleichen Bedingungen wie zu den jährlichen Bewertungen erforderlich macht.

Der Nettoinventarwert des Zielfonds wird auf Grundlage der International Financial Reporting Standards (IFRS) berechnet.

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 «Insurance Linked Strategies» (ILS-)Transaktionen, deren Ertrag oder deren Wertentwicklung von Versicherungsrisiken abhängt. Bei Cat Bonds erfolgt die Bewertung anhand der letzten verfügbaren, durchschnittlichen Geldkurse von vier verschiedenen Cat-Bond-Brokern. Bei privaten ILS-Transaktionen erfolgt die Bewertung basierend auf Angaben von Drittparteien sowie des externen Aktuars. Der Nettoinventarwert des Zielfonds wird vom Fondsadministrator auf Grundlage der International Financial Reporting Standards (IFRS) berechnet.

Durch das Eintreten von Versicherungsereignissen (Hurrikane, Erdbeben usw.) können bei Anlagen im Portfolio Bewertungsunsicherheiten entstehen. Mit Zustimmung der Anleger sowie der Aufsichtsbehörde, der OAK BV, wurde deshalb im Jahr 2020 beschlossen, dass in solchen Fällen die «betroffenen» Anlagen in sogenannte Side-Pocket-Anlagegruppen überführt werden können. 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. Per 1. Oktober 2022 wurden zwei neue Side Pockets, «CSA Insurance Linked Strategies Side Pocket 2» und «CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side Pocket 2», gebildet.

Securities Lending

Gemäss Art. 1.10 der Allgemeinen Grundsätze der Anlagerichtlinien können bei allen Anlagegruppen Wertschriften gegen Gebühr an die Depotbank ausgeliehen werden (Securities Lending). Die Depotbank gewährleistet die einwandfreie Durchführung. Zur Sicherstellung des Rückerstattungsanspruchs leistet die Depotbank Sicherheiten in Form von Wertschriften in ein Collateral-Depot. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen gelten dabei analog (Art. 55 Abs. 1 lit. a KAG; Art. 76 KKV; Art. 1 ff. KKV-FINMA). Die Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden. Bei der CSA (Verleiherin) findet die Ausleihe einzig mit der Credit Suisse (Schweiz) AG (Borgerin) statt. Die Credit Suisse (Schweiz) AG tritt als Gegenpartei (Principal) und nicht als Vermittlerin auf. Gemäss dem vom Stiftungsrat genehmigten Securities-Lending-Konzept wird das Securities-Lending-Geschäft sistiert, wenn der Kreditspread der Credit Suisse Group AG eine Höhe von 125 bps übersteigt. Das Securities Lending bleibt sistiert, bis der Kreditspread der Credit Suisse Group AG während eines ganzen Monats ununterbrochen unter 100 bps liegt. Aufgrund dieser Regel wurde das Securities Lending am 8. März 2022 sistiert. Per 30. Juni 2023 gibt es in den Anlagegruppen selbst keine ausgeliehenen Bestände.

	30.6.2023	30.6.2022
Securities Lending	CHF	CHF
Total ausgeliehene Positionen	0	0

Side Pocket	Datum Bildung	Anfangsgrösse ¹⁾	Restgrösse per 30. Juni 2023 ²⁾
CSA Insurance Linked Strategies Side Pocket 1	1. November 2020	19%	ca. 3%
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side Pocket 1	1. November 2020	19%	ca. 2%
CSA Insurance Linked Strategies Side Pocket 2	1. Oktober 2022	25%	ca. 5%
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side Pocket 2	1. Oktober 2022	25%	ca. 6%

1 Im Verhältnis zum Hauptportfolio innerhalb des Zielfonds zum Zeitpunkt der Bildung.

2 Im Verhältnis zum gesamten Portfolio des Zielfonds, basierend auf dem NAV per 31. Mai 2023.

Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlungen

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

Steuroptimierung

Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der Steuroptimierung kollektive Anlageinstrumente ein. Durch den Einsatz von Anlagefonds entfallen die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelabgabe auf dem Wertschriftenumsatz und teilweise die Mehrwertsteuer auf den Management Fees. Angaben zur Portfoliostruktur können den Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen per 30. Juni 2023 auf Seite 118 entnommen werden.

Thesaurierung

Die aufgelaufenen Erträge werden in der Regel laufend reinvestiert und nicht an die Anleger ausgeschüttet (Thesaurierung). Der buchhalterische Vorgang der Thesaurierung findet jeweils per 30. Juni statt. Der bis dahin aufgelaufene Ertrag wird dann jeweils dem Kapitalwert zugeschlagen. Der Inventarwert bleibt ceteris paribus unverändert.

Von diesem Grundsatz ausgenommen sind die nachfolgend aufgeführten Anlagegruppen:

- CSA Real Estate Switzerland (ordentliche Ausschüttung der aufgelaufenen Erträge)
- CSA Energie-Infrastruktur Schweiz (ausserordentliche Ausschüttung aus Dividendenzahlungen)
- CSA Energy-Transition Infrastructure (ausserordentliche Ausschüttung aus Dividendenzahlungen)

Nachhaltigkeitsansatz – ESG-Kriterien

Ein nachhaltiger Anlageansatz und damit verbunden die Verfolgung eines nachhaltigen Anlageprozesses lassen sich zurzeit noch nicht systematisch in allen Anlagegruppen im gleichen Ausmass und Zeitraum umsetzen. Die Anlagestiftung ist jedoch bestrebt, das Thema «Nachhaltigkeit» laufend, wo möglich und sinnvoll, in die Anlagepolitik und in die Anlagestrategie der jeweiligen Anlagegruppen miteinzubeziehen.

Sofern eine Anlagegruppe einen Nachhaltigkeitsansatz verfolgt und ESG-Kriterien berücksichtigt, präzisieren die Anlagerichtlinien und/oder allfällige Prospekte den Ansatz sowie die verfolgten Kriterien. Darüber hinaus wird in den Fact-sheets über den jeweils angewandten Nachhaltigkeitsansatz informiert. Die Anlagestiftung ist weiter bestrebt, ESG-Kennzahlen, die die Anleger aufgrund der Anforderungen des Pensionskassenverbands benötigen, aufzubereiten und zur Verfügung zu stellen.

Der Nachhaltigkeitsansatz kann sich im Laufe der Zeit verändern, sowohl (i) im Zuge einer weiteren Verbesserung der angewandten Prozesse zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien und Nachhaltigkeitsrisiken bei Anlageentscheidungen als auch (ii) aufgrund rechtlicher und regulatorischer Entwicklungen im In- und Ausland.

Übernahme der Credit Suisse Group AG durch die UBS Group AG

Am 12. Juni 2023 erfolgte das sogenannte Closing, also der rechtliche Abschluss der Übernahme der Credit Suisse Group AG durch die UBS Group AG.

Die UBS Group AG wird zunächst weiterhin zwei eigenständige Gesellschaften, die UBS AG und die Credit Suisse AG, betreiben. Am 31. August 2023 hat die UBS AG bekanntgegeben, dass das Schweizer Geschäft der Credit Suisse (Schweiz) AG in die UBS integriert wird. Die Ankündigung dieser Integration hat jedoch keinen unmittelbaren Einfluss auf die Anlagestiftung.

Die Übernahme betrifft indirekt aufgrund der bestehenden, umfangreichen Vertrags- und Delegationsverhältnisse mit der Credit Suisse (Schweiz) AG auch die Anlagestiftung. Die Übernahme sowie die Entscheide bezüglich des Schweizer Geschäfts können deshalb mittelfristig zu Anpassungen bei der Verwaltung und bei den Dienstleistungen gegenüber der Anlagestiftung führen.

Rückstellungen per 30. Juni 2023

	30.6.2023 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2022 in CHF	in % des Anlage- vermögens
CSA Mezzanine				
Kreditrückstellungen	0.00	0,00	21 000.00	29,83
CSA Hypotheken Schweiz				
Für gefährdete Darlehen	10 080 000.00	0,83	10 080 000.00	0,72
CSA Real Estate Switzerland				
Liquidationssteuern	225 655 000.00	2,64	249 398 000.00	2,91
CSA Real Estate Switzerland Commercial				
Liquidationssteuern	6 907 000.00	0,36	13 852 000.00	0,73
CSA Real Estate Switzerland Residential				
Liquidationssteuern	38 094 000.00	2,85	41 816 000.00	3,21
CSA Real Estate Germany				
Liquidationssteuern	17 390 986.00	2,07	25 416 622.00	2,65

Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen

CSA Real Estate Germany

Keine wichtigen Beschlüsse und Ereignisse bei Tochtergesellschaften in diesem Berichtsjahr.

Wichtige Transaktionen nach Bilanzstichtag

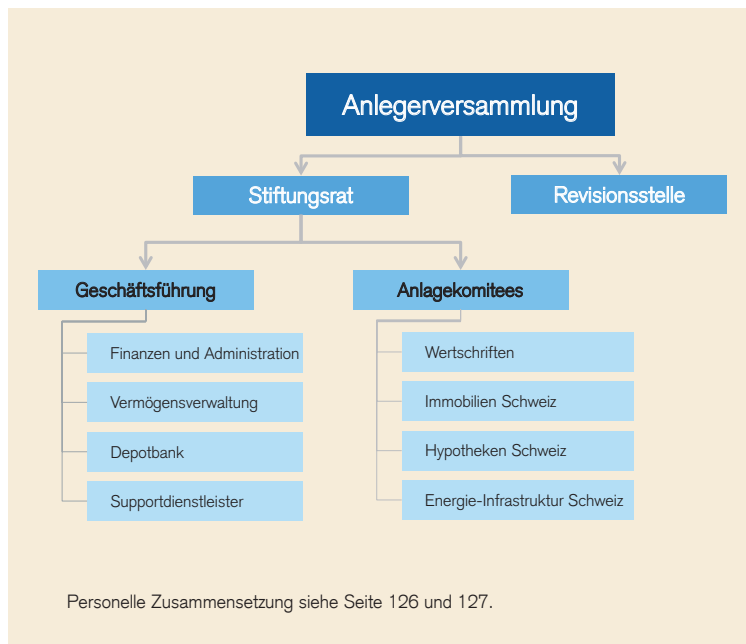
CSA Real Estate Switzerland	Verkaufspreis in CHF
Verkaufsverpflichtungen	
Renens, Rue de Lausanne / Chemin des Clos	36 510 000
Clarens, Rue Gambetta 22	10 300 000
Luzern, Kramgasse 2	25 600 000
Solothurn, Bielstrasse 3	5 200 000
Rivera, Via Campagnole 1	16 000 000
Locarno, Via Respini 4	14 750 000
Bern, Aarstrasse 96a	8 245 195
Niederuzwil, Lehmwiesenstrasse 1–7	15 825 000
Niederuzwil, Henauerstrasse 15	7 400 000
CSA Real Estate Switzerland Commercial	Verkaufspreis in CHF
Verkaufsverpflichtungen	
Zürich, Dörflistrasse 120	45 000 000
CSA Real Estate Switzerland Residential	Verkaufspreis in CHF
Verkaufsverpflichtungen	
Colombier, Rue du Sentier 17a	2 620 000
CSA Real Estate Germany	Verkaufspreis in EUR
Verkaufsverpflichtungen	
Stuttgart, Heilbronner Strasse 172	25 896 000

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen (nach Art. 26a Abs. 1 ASV) per 30. Juni 2023

Anlagegruppe/ Benchmark	Anzahl der gehaltenen Gesellschaften	Anzahl der gehaltenen Schuldner	Überschreitung der Gesellschafts- begrenzungen nach Art. 54a BVV 2	Überschreitung der Schuldner- begrenzungen nach Art. 54 BVV 2	Vermögensanteile pro Gegenpartei über 5%	Anteil Nicht- Benchmark- schuldner/ -gesellschaften
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland SPI EXTRA (TR)	50	1	Lindt & Sprüngli Straumann Holding	9,14% 5,17%	Lindt & Sprüngli Straumann Holding	9,14% 5,17%
CSA Equity Switzerland SPI (TR)	38	1	Nestlé SA Roche Holding AG Novartis AG	19,01% 12,89% 12,51%	–	0,0%
CSA Fund Selection Equity Switzerland SPI (TR)	204	6	Nestlé SA Roche Holding AG Novartis AG	14,03% 10,63% 9,73%	–	0,6%
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries MSCI AC Far East ex Japan (NR)	1 302	15	Taiwan Semiconductor Mfg. Co. Ltd. Tencent Holdings Ltd. Samsung Electronics Co. Ltd.	7,53% 6,54% 5,39%	Taiwan Semiconductor Mfg. Co. Ltd. Tencent Holdings Ltd. Samsung Electronics Co. Ltd.	7,53% 6,54% 5,39%
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets MSCI EM (NR)	1 442	16	Taiwan Semiconductor Mfg. Co. Ltd.	6,13%	Taiwan Semiconductor Mfg. Co. Ltd.	6,13%
CSA Fund Selection Equity USA MSCI USA (NR)	1 313	12	Microsoft Corp.	6,98%	Microsoft Corp.	6,98%
CSA International Bonds JPM GBI Global Traded	0	68	–	USA Japan	19,46% 12,05%	19,46% 12,05%
CSA Swiss Index SMI (TR)	20	1	Nestlé SA Roche Holding AG Novartis AG	17,71% 16,34% 16,17%	–	0,0%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	15	1	Cie Financiere Richemont Zurich Insurance Group AG Swiss Prime Site AG PSP Swiss Property Alreal Holding AG	6,73% 5,44% 9,15% 7,84% 5,09%	–	–
CSA Mixta-BVG Index 100 CB CSA Mixta-BVG Index 100	3 087	1	Nestlé SA	7,51%	Nestlé SA	7,51%

Überschreitung von Kategorienbegrenzungen in gemischten Anlagegruppen (nach Art. 29 Abs. 1 Bst. e ASV) per 30. Juni 2023

Anlagegruppe/ Benchmark	Überschreitung der Kategorienbegrenzung nach Art. 55 BVV 2	Anteil Aktien	Anteil alternative Anlagen	Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach Art. 54 und 54a BVV 2
CSA Mixta-BVG Equity 75	Aktienanteil von max. 50% überschritten	75,21%	0,00%	Nein
CB CSA Mixta-BVG Equity 75				
CSA Mixta-BVG Index 75	Aktienanteil von max. 50% überschritten	75,11%	0,00%	Nein
CB CSA Mixta-BVG Index 75				
CSA Mixta-BVG Index 100	Aktienanteil von max. 50% überschritten	99,98%	0,00%	Ja
CB CSA Mixta-BVG Index 100				



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 126 und 127 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 im Organisationsreglement. Der Aufgabenbereich der Anlagekomitees erstreckt sich auf die strategische Ausrichtung der Anlagegruppen im Rahmen der Anlagerichtlinien, der Überwachung der Produktperformance und der Berichterstattung des Risikomanagements. Im Weiteren verfügt das Anlagekomitee über eine Antragskompetenz an den Stiftungsrat in Bezug auf die Positionierung der Produkte. 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 Anlagestiftung indirekt über Anlagefonds, liegt das Recht zur Stimmrechtswahrnehmung bei der jeweiligen Fondsleitung; der Stiftungsrat verzichtet in diesen Fällen auf die Bekanntgabe einer Stimmempfehlung gegenüber der Fondsleitung.

Internes Kontroll-System (IKS)

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

Integrität und Loyalität

Die Anlagestiftung hat die Interessen der Anleger zu wahren. Personen, die eine Organfunktion innerhalb der Anlagestiftung innehaben, unterliegen deshalb einer Offenlegungs- und Ausstandspflicht. Befindet sich eine Person mit Organfunktion in einem (potenziellen) Interessenkonflikt, muss sie diesen gegenüber der Anlagestiftung offenlegen und/oder bei einer allfälligen Abstimmung in den Ausstand treten. Darüber hinaus müssen Mandate mit Dritten offengelegt werden. Im Rahmen der Delegation von Aufgaben gelten die Bestimmungen zur Integrität und Loyalität des BVG und der BVV 2 sinngemäss. Die Anlagestiftung hat die vorgeannten 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 sowie den jeweiligen Anlagekomitees 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.

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 2023

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	6 521 461 099	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	6 521 461 099	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	444 859 000	2 118 451 832	21,00%	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 Hypotheken Schweiz	Geldmarkt-Buchforderungen der Schweizerischen Nationalbank (SNB Bills)	n/a	CHF	n/a	1 258 892 297	n/a	Bei Geldmarktanlagen muss das kurzfristige Rating des Schuldners mindestens ein A-1 (S&P), P-1 (Moody's) oder F1 (Fitch) betragen. Für den Erwerb von Obligationenanlagen gilt eine Mindestanforderung beim Rating von A- (S&P), A3 (Moody's) oder A- (Fitch).	SNB Bills sind ein neues Instrument auf dem CHF-Geldmarkt und bieten in der Regel eine bessere Rendite im Vergleich zu Geldmarkt-Buchforderungen der Eidgenossenschaft. Um das Anlageuniversum für Liquidität im kurzfristigen Laufzeitenbereich zu erweitern, werden SNB Bills als Anlageinstrument zugelassen, auch wenn diese nicht über ein offizielles Rating einer anerkannten Agentur verfügen. Per Stichtag 30.6.2023 wurden keine SNB Bills gehalten.

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

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2023	30.6.2022
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	41,29%	42,66%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	31,16%	32,01%
Gemischte Liegenschaften	20,58%	19,12%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	4,63%	3,83%
Baurechtsgrundstücke	0,00%	0,00%
Miteigentumsanteile	2,34%	2,38%
Total	100,00%	100,00%

Kennzahlen konsolidiert	30.6.2023	30.6.2022
Mietausfallquote	7,18%	6,96%
Fremdfinanzierungsquote	21,07%	17,50%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	74,94%	79,92%
Ausschüttungsquote	99,40%	95,18%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	1,80%	4,14%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	2,92%/4,21%	2,89%/3,92%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	1,90–4,50%	1,80–4,50%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,17–5,81%	2,82–5,55%

Kennzahlen klassenspezifisch A-Klasse	30.6.2023	30.6.2022
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,50%	0,52%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,67%	0,70%
Eigenkapitalrendite (ROE)	1,97%	5,53%
Ausschüttungsrendite	2,42%	3,03%
Anlagerendite	4,00%	4,74%

Kennzahlen klassenspezifisch M-Klasse	30.6.2023	30.6.2022
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,14%	0,14%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,19%	0,19%
Eigenkapitalrendite (ROE)	2,41%	5,12%
Ausschüttungsrendite	2,98%	3,02%
Anlagerendite	4,50%	5,29%

Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2023	30.6.2022
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,00%	0,00%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	98,37%	90,72%
Gemischte Liegenschaften	0,88%	9,28%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	0,75%	0,00%
Miteigentumsanteile	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%

Kennzahlen	30.6.2023	30.6.2022
Mietausfallquote	9,47%	8,99%
Fremdfinanzierungsquote	27,34%	15,59%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	74,88%	79,72%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,52%	0,51%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,70%	0,69%
Eigenkapitalrendite (ROE)	-0,65%	4,09%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	-0,65%	4,01%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	-0,04%	3,10%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,20%/4,49%	3,14%/4,17%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,30–4,00%	2,25–3,85%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,58–5,30%	3,27–4,89%

Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

CSA Real Estate Switzerland Residential	30.6.2023	30.6.2022
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	82,82%	79,92%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	2,46%	2,56%
Gemischte Liegenschaften	6,27%	6,47%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	7,16%	9,74%
Miteigentumsanteile	1,28%	1,31%
Total	100,00%	100,00%

Kennzahlen	30.6.2023	30.6.2022
Mietausfallquote	5,38%	6,63%
Fremdfinanzierungsquote	16,13%	18,74%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	72,31%	73,66%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,52%	0,53%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,66%	0,68%
Eigenkapitalrendite (ROE)	3,82%	6,74%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,00%	6,36%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,12%	5,24%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	2,80%/4,09%	2,76%/3,79%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,30–3,80%	2,30–3,70%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,58–5,10%	3,32–4,74%

Sacheinlagen von Pensionskassen

Kaufpreis in CHF

Lugano, Via Camoghè 2	2 850 000
Lugano, Via dei Faggi 25–27	11 800 000
Lugano, Via Terzerina 5–7/ 9–11	21 650 000
Lugano, Via la Santa 20 / Via Muggina 5–7	5 000 000

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

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2023	30.6.2022
Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte		
Mehrfamilienhäuser	22,74%	21,46%
Geschäftshäuser	45,10%	47,03%
Gemischt genutzte Liegenschaften	24,48%	24,38%
Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum	7,68%	7,13%
Total	100,00%	100,00%

CSA Real Estate Germany	30.6.2023	30.6.2022
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,00%	0,00%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	87,20%	86,45%
Gemischte Liegenschaften	0,00%	0,00%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	12,80%	13,55%
Miteigentumsanteile	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%

Kennzahlen	30.6.2023	30.6.2022
Mietausfallquote	4,41%	7,01%
Fremdfinanzierungsquote	29,70%	28,61%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	64,39%	63,91%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,74%	0,72%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	1,09%	1,01%
Eigenkapitalrendite (ROE)	-12,35%	4,78%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	-12,35%	4,74%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	-8,42%	3,58%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,25%/5,83%	2,95%/4,98%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,60–4,20%	2,20–4,20%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	5,17–6,81%	4,04–6,28%

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

Angaben zur Portfoliokonstruktion gemäss Hinweis zur Steueroptimierung (siehe Seite 110).

CSA Low-Risk Strategy CHF	30.6.2023
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Low-Risk Strategy CHF	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

CSA Money Market CHF	30.6.2023
Sichtguthaben	2,6%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Money Market CHF	97,1%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%

CSA Swiss Bonds CHF	30.6.2023
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Swiss Bonds CHF	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%

CSA Foreign Bonds CHF	30.6.2023
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Foreign Bonds CHF	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%

CSA Mid Yield Bonds CHF	30.6.2023
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Mid Yield Bonds CHF	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%

CSA International Bonds	30.6.2023
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF International Bonds	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

CSA Energy-Transition Infrastructure	30.6.2023
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– EIP Energy-Transition Infrastructure 2022 SICA-SIF	100,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Equity Switzerland	30.6.2023
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Equity Switzerland	99,1%
Sonstige Vermögenswerte	0,9%
Total	100,0%

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	30.6.2023
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Switzerland	30.6.2023
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,8%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Europe	30.6.2023
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Europe	99,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,8%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity USA	30.6.2023
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity USA	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	30.6.2023
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

CSA Swiss Index	30.6.2023
Sichtguthaben	0,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	99,0%
Sonstige Vermögenswerte	0,9%
Total	100,0%

CSA Insurance Linked Strategies	30.6.2023
Sichtguthaben	0,3%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS Iris C Fund Limited	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

CSA Insurance Linked Strategies Fixed	30.6.2023
Sichtguthaben	0,5%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS Iris C Fund Limited	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,1%
Total	100,0%

Konditionenübersicht per 30.6.2023

Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Anlagegruppen/-klassen										Tag
Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeitsgeldem- und/oder Geldern aus der Säule 3a												
Mischvermögen												
1 486 149	CSABVGB SW	1,15	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2	
788 833	CSABVGD SW	1,19 ^{a)}	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2	
287 570	CSAMVBG SW	1,35 ^{a)}	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2	
888 066	CSABVGM SW	1,46 ^{a)}	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2	
38 261 482	CSBE75B SW	1,49 ^{a)}	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2	
11 520 271	CSAM125 SW	0,79 ^{a)}	Spread	0,22	0,04	12,00 Uhr	ja	x	x	2	3	
11 520 273	CSAM135 SW	0,79 ^{a)}	Spread	0,19	0,04	12,00 Uhr	ja	x	x	2	3	
10 382 676	CSAM145 SW	0,80 ^{a)}	Spread	0,16	0,05	12,00 Uhr	ja	x	x	2	3	
38 261 472	CSAB75B SW	0,80 ^{a)}	Spread	0,12	0,07	12,00 Uhr	ja	x	x	2	3	
119 110 697	CSABV1A SW	0,80 ^{a)} 9)	Spread	0,08	0,07	12,00 Uhr	ja	x	x	2	3	
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen												
Mischvermögen												
1 503 660	CSABVGL SW	0,49	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2	
24 869 342	CSAMBL2 SW	0,47	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	25	x	1	2	
23 113 558	CSBVG L3 SW	0,45	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	50	x	1	2	
2 733 319	CSABVGL SW	0,53 ^{a)}	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2	
45 868 145	CSMB15E SW	0,42 ^{a)}	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2	
46 505 676	CSA Mixta-BVG 15 G	0,26	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2	
43 663 719	CSAM15E SW	0,48 ^{a)}	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2	
46 329 594	CSAM15I SW	0,57 ^{a)}	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2	
114 508 518	CSM14EC SW	0,26 ^{a)}	Spread	0,16	0,05	12,00 Uhr	ja	x	x	2	3	
11 269 573	CSAB45I SW	0,53 ^{a)}	Spread	0,16	0,05	12,00 Uhr	ja	x	x	2	3	
30 725 295	CSB264I SW	0,71	Spread	0,09	0,02	12,00 Uhr	ja	x	x	2	3	
123 808 145	CSABV1E SW	0,21 ^{a)} 10)	Spread	0,08	0,07	12,00 Uhr	ja	x	x	2	3	
Festverzinsliche Vermögen												
287 500	CSAGMCH SW	0,09	NAV	0,00	0,00	11,00 Uhr	nein	x	x	1	1	
43 663 477	CSALPCE SW	0,16	NAV ^{a)}	0,00	0,00	15,30 Uhr	ja	x	x	1	2	
47 884 957	CSA Low-Risk Strategy CHF G	0,09	NAV ^{a)}	0,00	0,00	15,30 Uhr	ja	x	x	1	2	
287 565	CSA0BSW SW	0,25	NAV ^{a)}	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2	
287 571	CSA0BAU SW	0,20	NAV ^{a)}	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2	
1 082 332	CSA0BMY SW	0,25	NAV ^{a)}	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2	
287 566	CSA0BAF SW	0,30	NAV ^{a)}	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2	
287 572	CSAELBP SW	0,65 ^{a)}	SSP	0,45	0,45	16,30 Uhr	nein	x	x	1	3	
Aktienvermögen (aktives Management)												
287 567	CSAAKTS SW	0,72	NAV ^{a)}	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2	
4 541 793	CSAAKTI SW	0,62	NAV ^{a)}	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	10	x	1	2	
1 039 194	CSASMC3 SW	0,86	NAV ^{a)}	0,00	0,00	14,30 Uhr	nein	x	x	1	2	
3 181 053	CSASMC1 SW	0,66	NAV ^{a)}	0,00	0,00	14,30 Uhr	nein	10	x	1	2	
10 733 071	CSAESWZ SW	0,73	NAV ^{a)}	0,00	0,00	10,00 Uhr	nein	x	x	2	3	
10 734 846	CSAESWI SW	0,63	NAV ^{a)}	0,00	0,00	10,00 Uhr	nein	10	x	2	3	
287 502	CSAAKEU SW	1,79	NAV ^{a)}	0,00	0,00	10,00 Uhr	nein	x	x	2	3	
1 957 973	CSAKEUI SW	1,69	NAV ^{a)}	0,00	0,00	10,00 Uhr	nein	10	x	2	3	
12 701 578	CSSEUSA SW	1,05	NAV ^{a)}	0,00	0,00	10,00 Uhr	nein	x	x	2	3	
135 404	CSAAKDR SW	1,64 ^{a)}	SSP	0,15	0,15	10,00 Uhr	nein	x	x	1	3	
1 062 835	CSAAKEM SW	1,62	NAV ^{a)}	0,00	0,00	10,00 Uhr	nein	x	x	2	3	
Aktienvermögen (passives Management)												
887 912	CSASWIX SW	0,36	Spread	0,02	0,02	13,00 Uhr	nein	x	x	1	2	
1 870 547	CSASWII SW	0,25	Spread	0,02	0,02	13,00 Uhr	nein	5	x	1	2	
CSA Swiss Index L												

Konditionenübersicht per 30.6.2023

Konditionenübersicht per 30.6.2023

Anlagegruppen/-klassen	Betriebsaufwandquote TER _{KaIST} *	Abrechnungs-methode	Spread/Swing-Faktor**	Erwerbs- und Entäusserungs-möglichkeit	Frak-tionen	Mindest-zeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publikation	Valuta	
											Auf-schlag
Valoren-Nr. Bloomberg-Code											
Hypotheiken-/Real-Estate-Vermögen											
CSA Hypotheiken Schweiz											
CSA Real Estate Switzerland	287 573	CSAHYPO SW	0.43	Spread		16.30 Uhr ⁽²⁾	ja	x	x	1	2
	1 312 300	CSAIRM2 SW	0.50 ⁽²⁾	Spread		nur Rückgaben ⁽⁵⁾	ja	x	x	1	2
	39 836 446	CSRESWM SW	0.14 ⁽²⁾	Spread		800	ja	x	x	1	2
	2 522 609	CSRESDN SW	0.52 ⁽²⁾	Spread		nur Rückgaben ⁽⁵⁾	ja	x	x	1	2
	11 354 362	CSARESC SW	0.52 ⁽²⁾	Spread		nur Rückgaben ⁽⁵⁾	ja	x	x	1	2
	23 547 751	CSAREGE SW	0.74 ⁽²⁾	Spread		quartalsweise ^(3) 13)	ja	x	x	3)	3)
	3 108 145	CSARESA SW	1.25	SSP		14.00 Uhr	ja	x	x	1	2
	3 109 433	CSARESL SW	1.15	SSP		14.00 Uhr	ja	x	x	1	2
	20 025 324	CSARESM SW	0.58	SSP		14.00 Uhr	ja	x	x	1	2
	Alternative Vermögen										
CSA Insurance Linked Strategies	1 603 633	CSAIDLX SW	1.21	NAV		monatl./quartal ⁽³⁾	ja	x	x	3)	3)
	10 157 421	CSAIDLX SW	1.00	NAV		monatl./quartal ⁽³⁾	ja	10	x	3)	3)
	14 690 467	CSAILL2 SW	0.79	NAV		monatl./quartal ⁽³⁾	ja	25	x	3)	3)
	32 772 314	CSAILL3 SW	0.68	NAV		monatl./quartal ⁽³⁾	ja	40	x	3)	3)
	58 006 145	CSAISSA SW	0.78 ⁽¹⁾	NAV		nicht handelbar ⁽³⁾	ja	x	x	3)	3)
	59 393 577	CSAISFC SW	0.79 ⁽¹⁾	NAV		nicht handelbar ⁽³⁾	ja	x	x	3)	3)
	122 563 509	CSAIS2A SW	0.70 ^(1) 14)	NAV		nicht handelbar ⁽³⁾	ja	x	x	3)	3)
	122 563 505	CSAIS2L SW	0.70 ^(1) 14)	NAV		nicht handelbar ⁽³⁾	ja	x	x	3)	3)
	122 563 506	CSAISL2 SW	0.70 ^(1) 14)	NAV		nicht handelbar ⁽³⁾	ja	x	x	3)	3)
	122 563 507	CSAISNL SW	0.70 ^(1) 14)	NAV		nicht handelbar ⁽³⁾	ja	x	x	3)	3)
	122 563 508	CSAIPFR SW	0.73 ^(1) 14)	NAV		nicht handelbar ⁽³⁾	ja	x	x	3)	3)
	37 362 632	CSAIFLA SW	1.55	NAV		monatl./quartal ⁽³⁾	ja	x	x	3)	3)
	111 766 390	CSLSFLC SW	0.57	NAV		monatl./quartal ⁽³⁾	ja	100	x	3)	3)
	58 006 202	CRSF1AC SW	1.45 ⁽¹⁾	NAV		nicht handelbar ⁽³⁾	ja	x	x	3)	3)
	59 393 594	CSAISFR SW	1.45 ⁽¹⁾	NAV		nicht handelbar ⁽³⁾	ja	x	x	3)	3)
	122 563 526	CSAIF2A SW	1.12 ^(1) 14)	NAV		nicht handelbar ⁽³⁾	ja	x	x	3)	3)
	122 563 524	CSAISL4 SW	1.12 ^(1) 14)	NAV		nicht handelbar ⁽³⁾	ja	x	x	3)	3)

Konditionenübersicht per 30.6.2023

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER _{K&A} ⁶	Abrechnungsmethode	Spread/Swing-Faktor ^{**}	Aufschlag	Ab-schlag	täglich; Eingabebeschluss	Fraktionen	Mindestzeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publication	Valuta
Infrastruktur-Vermögen														
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A	35 328 126		2,26	Spread	0,00	3,00	nur Rückgaben ³⁾	ja	1		x	x	Abschluss-tag plus Anzahl Tage	3)
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L	22 656 688		1,72	Spread	0,00	3,00	nur Rückgaben ³⁾	ja	5		x	x	Abschluss-tag plus Anzahl Tage	3)
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M ^{b)}	35 328 307		0,11	Spread	0,00	3,00	nur Rückgaben ³⁾	ja	200		x	x	Abschluss-tag plus Anzahl Tage	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure SA	117 067 080		3,28 ⁵⁾	Spread	0,00	3)	3)	ja	3		x	x	Abschluss-tag plus Anzahl Tage	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure SL	117 067 167		2,93 ⁵⁾	Spread	0,00	3)	3)	ja	10		x	x	Abschluss-tag plus Anzahl Tage	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure SL2	117 068 356		2,68 ⁵⁾	Spread	0,00	3)	3)	ja	50		x	x	Abschluss-tag plus Anzahl Tage	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure SL3	117 068 360		2,53 ⁵⁾	Spread	0,00	3)	3)	ja	100		x	x	Abschluss-tag plus Anzahl Tage	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure SL4	117 068 815		2,43 ⁵⁾	Spread	0,00	3)	3)	ja	200		x	x	Abschluss-tag plus Anzahl Tage	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure A	117 044 652		3,40 ⁶⁾	Spread	0,00	3)	3)	ja	3		x	x	Abschluss-tag plus Anzahl Tage	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure L4	117 049 265		2,53 ⁷⁾	Spread	0,00	3)	3)	ja	200		x	x	Abschluss-tag plus Anzahl Tage	3)
Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlungen														
CSA Mezzanine	2 314 688	CSAMEZZ SW	1,92	n/a	n/a	n/a	in Abwicklung	nein			x	x		

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_{K&A}. Bei den CSA Real Estate Swit-zerland Anlagegruppen wird dagegen die im Immobiliensegment übliche TERs_{RA} publiziert. Beide TER-Kostenquoten-Konzepte sind von der OAK BV anerkannt.
** Spread/Swing-Faktor = Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeabschlag in % des Nettoinventarwerts. Der Spread/Swing-Faktor dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Kostenverursacher und verbleibt im Anlagevermögen.
*** CSA-Anlagegruppen sowie kollektive Anlagen der Credit Suisse Funds AG und anderer Anbieter.

- 1 M = Mandatsklasse. Die Fee wird nicht auf Ebene Anlageklasse erhoben, sondern im Rahmen des Investitionsvertrags.
2 Die Berechnung der Betriebsaufwandquote (TER_{S&A}) basiert auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (TER_{S&A} GAV). Bezüglich TER_{S&A} NAV siehe Anhang Seite 117.
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 Anspruchs-kategorie «B» ist Vorsorgeeinrichtungen (1e-Stiftungen) vorbehalten, die gemäss Art. 1e BVV 2 ausschliesslich Lohn-anteile über dem anderthalbfachen oberen Grenzbeitrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVG versichern.
8 Der ausgewiesene TER_{K&A} beinhaltet zusätzlich Gebühren von externen Depotbanken.
9 Der ausgewiesene TER_{K&A} - Wert bezieht sich auf den Zeitraum 30.11.2022-30.6.2023 und wurde annualisiert.
10 Der ausgewiesene TER_{K&A} - Wert bezieht sich auf den Zeitraum 28.12.2022-30.6.2023 und wurde annualisiert.
11 Der ausgewiesene TER_{K&A} - Wert bezieht sich auf das Anlagegruppenvermögen.
12 Rückgaben quartalsweise mit einer Voranmelderfrist von 2 Monaten.
13 Die Ausgabe und die Rücknahme von Ansprüchen sind vorübergehend eingestellt.
14 Der ausgewiesene TER_{K&A} - Wert bezieht sich auf den Zeitraum 30.9.2022-30.6.2023 und wurde annualisiert.
15 Der ausgewiesene TER_{K&A} - Wert bezieht sich auf den Zeitraum 27.12.2022-30.6.2023 und wurde annualisiert.
16 Der ausgewiesene TER_{K&A} - Wert bezieht sich auf den Zeitraum 26.5.2023-30.6.2023 und wurde annualisiert.
17 Der ausgewiesene TER_{K&A} - Wert bezieht sich auf den Zeitraum 17.02.2023-30.6.2023 und wurde annualisiert.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2023

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	4	–	35 056.24	31 854.63	31 854.63	71 379.93	Derivatbörse
	Long Termin	1	91.18	16 098.01	16 103.48	–	–	Depotbank
	Total	5	91.18	51 154.25	47 958.11	31 854.63	71 379.93	
CSA Mixta-BVG Defensiv	Long Future	5	–	21 329.71	19 939.67	19 939.67	32 198.72	Derivatbörse
	Long Termin	2	8.99	14 345.15	14 349.61	–	–	
	Total	7	8.99	35 674.87	34 289.27	19 939.67	32 198.72	
CSA Mixta-BVG Index 45	Long Future	2	–	2 939.61	2 919.69	2 919.69	6 681.09	Derivatbörse
	Total	2	–	2 939.61	2 919.69	2 919.69	6 681.09	
CSA Mixta-BVG Maxi	Long Future	4	–	22 111.34	19 852.70	19 852.70	38 097.13	Derivatbörse
	Long Termin	3	–58.78	27 171.46	27 179.73	–	–	Depotbank
	Total	7	–58.78	49 282.80	47 032.43	19 852.70	38 097.13	
CSA Swiss Index	Long Future	1	–	679.62	676.82	676.82	819.69	Derivatbörse
	Total	1	–	679.62	676.82	676.82	819.69	
CSA Mixta-BVG Index 25	Long Future	2	–	314.04	311.88	311.88	1 191.66	Derivatbörse
	Total	2	–	314.04	311.88	311.88	1 191.66	
CSA Mixta-BVG Index 35	Long Future	2	–	628.08	623.75	623.75	2 104.19	Derivatbörse
	Total	2	–	628.08	623.75	623.75	2 104.19	
CSA Mixta-BVG Basic	Long Future	1	–	13 659.44	11 691.34	11 691.34	21 810.06	Derivatbörse
	Total	1	–	13 659.44	11 691.34	11 691.34	21 810.06	
CSA Mixta-BVG Equity 75	Long Future	4	–	11 466.77	10 996.77	10 996.77	14 346.48	Derivatbörse
	Long Termin	2	–0.16	894.02	894.64	–	–	Depotbank
	Total	6	–0.16	12 360.79	11 891.41	10 996.77	14 346.48	
CSA Mixta-BVG Index 75	Long Future	2	–	1 595.96	1 585.92	1 585.92	2 250.05	Derivatbörse
	Total	2	–	1 595.96	1 585.92	1 585.92	2 250.05	
CSA Mixta-BVG 15 Plus	Long Future	4	–	1 016.20	927.12	927.12	2 665.48	Derivatbörse
	Long Termin	1	–0.42	44.70	44.73	–	–	Depotbank
	Total	5	–0.42	1 060.90	971.85	927.12	2 665.48	
CSA Mixta-BVG 15	Long Future	4	–	2 149.89	1 943.95	1 943.95	8 080.30	Derivatbörse
	Long Termin	1	–2.96	1 341.04	1 341.96	–	–	Depotbank
	Total	5	–2.96	3 490.93	3 285.91	1 943.95	8 080.30	

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

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

- 1 Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2023.
- 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 30.6.2023

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	6	13 378.90	-132 280.56	-145 000.00	145 000.00	638 463.60	CHF	Over-the-counter
	Total	6	13 378.90	-132 280.56	-145 000.00	145 000.00	638 463.60		
CSA Mixta-BVG	Short Future	1	–	-3 115.68	-3 116.50	3 116.50	15 392.52		Derivatbörse
	Short Termin	2	258.59	-36 496.78	-36 503.88	36 503.88	41 315.56	EUR	Depotbank
	Short Termin	3	157.38	-16 092.43	-16 103.48	16 103.48	116 351.94	USD	Depotbank
	Total	6	415.97	-55 704.90	-55 723.86	55 723.86	173 060.03		
CSA Mezzanine	Short Termin	1	0.12	-7.02	-7.04	7.04	7.28	SEK	Depotbank
	Short Termin	1	-0.13	-48.66	-48.80	48.80	48.96	EUR	Depotbank
	Total	2	-0.00	-55.68	-55.84	55.84	56.24		
CSA Mixta-BVG Defensiv	Short Future	1	–	-2 154.40	-2 155.98	2 155.98	24 046.71		Derivatbörse
	Short Termin	1	61.26	-13 664.70	-13 664.70	13 664.70	15 528.19	EUR	Depotbank
	Short Termin	2	69.37	-5 006.54	-5 009.97	5 009.97	23 607.64	USD	Depotbank
	Total	4	130.64	-20 825.64	-20 830.65	20 830.65	63 182.54		
CSA Mixta-BVG Maxi	Short Future	2	–	-6 630.53	-6 633.79	6 633.79	75 637.68		Derivatbörse
	Short Termin	1	103.05	-23 425.20	-23 425.20	23 425.20	27 535.83	EUR	Depotbank
	Short Termin	2	62.07	-8 940.24	-8 946.38	8 946.38	99 489.34	USD	Depotbank
	Total	5	165.12	-38 995.97	-39 005.37	39 005.37	202 662.85		
CSA Mixta-BVG Equity 75	Short Termin	1	3.58	-585.43	-585.63	585.63	4 120.90	EUR	Depotbank
	Short Termin	2	14.45	-4 738.33	-4 741.58	4 741.58	34 231.08	USD	Depotbank
	Short Termin	1	3.44	-773.78	-774.17	774.17	2 171.80	AUD	Depotbank
	Short Termin	1	60.10	-619.19	-618.98	618.98	3 629.83	JPY	Depotbank
	Total	5	81.57	-6 716.72	-6 720.36	6 720.36	44 153.60		
CSA Mixta-BVG 15 Plus	Short Termin	1	3.24	-390.28	-390.42	390.42	467.58	EUR	Depotbank
	Short Termin	1	2.86	-1 296.34	-1 297.23	1 297.23	1 939.20	USD	Depotbank
	Total	2	6.10	-1 686.62	-1 687.65	1 687.65	2 406.78		
CSA Mixta-BVG 15	Short Future	1	–	-141.62	-141.66	–	360.78		Derivatbörse
	Short Termin	1	-0.72	-268.21	-268.39	268.39	4 215.65	USD	Depotbank
	Total	2	-0.72	-409.83	-410.05	268.39	4 576.43		

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

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

1 Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2023.

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

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

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

Rückerstattungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2022/2023 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2022/2023 folgende Rückerstattungen erhalten:

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
FIL (Luxembourg) S.A. T. Rowe Price International Ltd.	CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	245 224.83	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen Drittfonds (vgl. Seite 65).
Swiss Finance & Property AG Edmond de Rothschild REIM (Suisse) SA	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	15 133.76	Die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen Drittfonds (vgl. Seite 78).
Swiss Finance & Property AG	CSA Mixta-BVG Basic	17 417.77	Die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Basic investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattung entstammt einem Drittfonds (vgl. Seite 26).
CS IRIS C Fund Limited	CSA Insurance Linked Strategies	165 714.56	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited (vgl. Seite 82).
CS IRIS C Fund Limited	CSA Insurance Linked Strategies Fixed	478 398.58	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies Fixed investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited (vgl. Seite 85).



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**, Regional Vice President Customer Evolution EMEA der SAP SE, Zürich
- **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 (bis 31.5.2023)**, 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**, Client Coverage Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Gebhard Giselsbrecht**, Head Special Projects, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Anlagekomitee Wertschriften

Vertreter der Anleger

- **Andreas Kissling (bis 24.01.2023)**, 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 & Strategy der Pensionskasse der Credit Suisse Group (Schweiz), Zürich

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Jürg Roth**, Client Coverage 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
- **Toni Röstli**, Leiter Asset Management Medpension vsao asmac, Bern
- **Ivo Vögtli**, Investment Manager comPlan, Bern
- **Patrick Marc Pilotti**, Senior Portfolio Manager Roche Pension Funds, Basel

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Stefan Meili**, Leiter Region Zürich Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Andreas Roth (bis 24.1.2023)**, Head of Real Estate Investment Foundation Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich
- **Raymond Rüttimann (bis 31.7.2022)**, Global Head Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich
- **Reto Ehinger (ab 21.9.2022 bis 06.12.2022)**, Head Real Estate Switzerland, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich
- **Ulrich Braun (ab 24.1.2023)**, Co-Head Real Estate Switzerland / Head Business Development Schweiz, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Anlagekomitee Hypotheken Schweiz

Vertreter der Anleger

- **Diego Liechti (bis 24.1.2023)**, Leiter Anlagen der NEST Sammelstiftung, Zürich

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Fredy Hasenmaile (bis 5.5.2023)**, Leiter Real Estate Economics, Credit Suisse AG, Zürich
- **Jürg Roth**, Client Coverage Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Peter Schafroth**, Leiter CRM Recovery Management, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Vertreter Dritte

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

Anlagekomitee Energie-Infrastruktur Schweiz

Vertreter der Anleger

- **Hendrik van der Bie**, Geschäftsführer der IFR AG, St. Gallen / Präsident der Anlagekommission der Swissscanto Sammelstiftungen, Basel
- **Adrian Weibel**, Leiter Kapitalanlagen & stv. Direktor der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen
- **Robert Fuchs**, CFO der ISS Schweiz und Stiftungsratspräsident der Pensionskasse der ISS Schweiz, Zürich
- **Fabian Steiner**, stv. Geschäftsführer / Leiter Asset Management der Zuger Pensionskasse, Zug

Vertreter Dritte

- **Dominik Bollier**, Portfolio Manager, Energy Infrastructure Partners AG, Zürich
- **Roland Dörig (bis 24.1.2023)**, Portfolio Manager, Energy Infrastructure Partners AG, Zürich

Revisionsstelle

- **PricewaterhouseCoopers AG**, Zürich



Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung (Anlagestiftung) – bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, der Bilanz und der Erfolgsrechnung des Stammvermögens für das am 30. Juni 2023 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 18 bis 125) dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Anlagestiftung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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

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

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrats für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrolle, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrolle der Anlagestiftung abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem obersten Organ bzw. dessen zuständigem Ausschuss unter anderem über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel der internen Kontrolle, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Raffael Simone
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Yael Fries
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 25. September 2023



CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG

SYA

P.O. Box 100

CH-8070 Zürich

[credit-suisse.com](https://www.credit-suisse.com)

30. Juni 2023

CREDIT SUISSE 

17. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule



Herausgeber
Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule
Postfach 800
8070 Zürich

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

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

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 4 829 373 (in Tausend ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse (Schweiz) AG
Geschäftsführerin	Alexandrine Kiechler
Stellvertreter	Ernst Kessler
Präsident des Stiftungsrats	Beat Zeller
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 6
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
AK Wertschriften	Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 4
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)

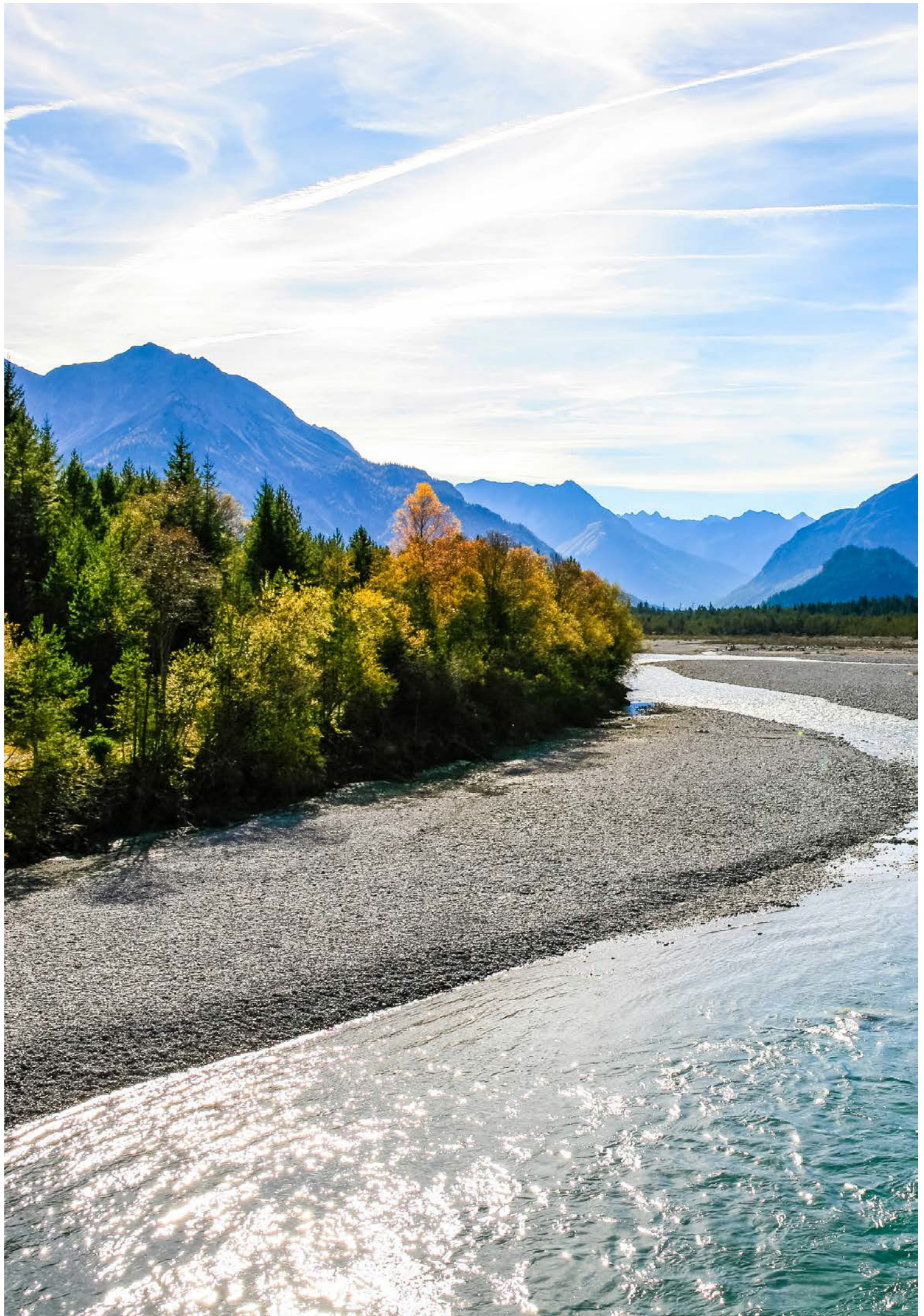
Kurspublikationen

Hier finden Sie die aktuellen Kurse unserer Anlagegruppen:

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

Inhaltsverzeichnis

Entwicklung der Anlagestiftung	6	Alternative Vermögen	
Annualisierte Performance und Volatilität	7	CSA 2 Private Equity	42
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	8		
Benchmarkänderungen	9	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	48
CSA 2 Mixta-BVG 25 G	10–13	Überschreitung von Kategorienbegrenzungen	
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	14–17	in gemischten Anlagegruppen	48
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E	14–17	Corporate Governance	49
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2	14–17	Überwachung der Anlagerichtlinien und	
CSA 2 Mixta-BVG 35	18–21	Begründungen zu Abweichungen	51
CSA 2 Mixta-BVG 35 S	18–21	Kennzahlen	52
CSA 2 Mixta-BVG 35 E	18–21	Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten	
CSA 2 Mixta-BVG 35 G	18–21	Kollektivanlagen	52
CSA 2 Mixta-BVG 45	22–25	Konditionenübersicht	53
CSA 2 Mixta-BVG 45 E	22–25	Übersicht Derivate	54
CSA 2 Mixta-BVG 45 G	22–25	Rückerstattungen	56
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	22–25	Organe	57
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E	26–27	Bericht der Revisionsstelle	58
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G	26–27		
CSA 2 Mixta-BVG 75 E	28–29		
CSA 2 Mixta-BVG 75 G	28–29		
CSA 2 Mixta-BVG 100 G	30		
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E	31		
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E	32		
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E	33		
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		

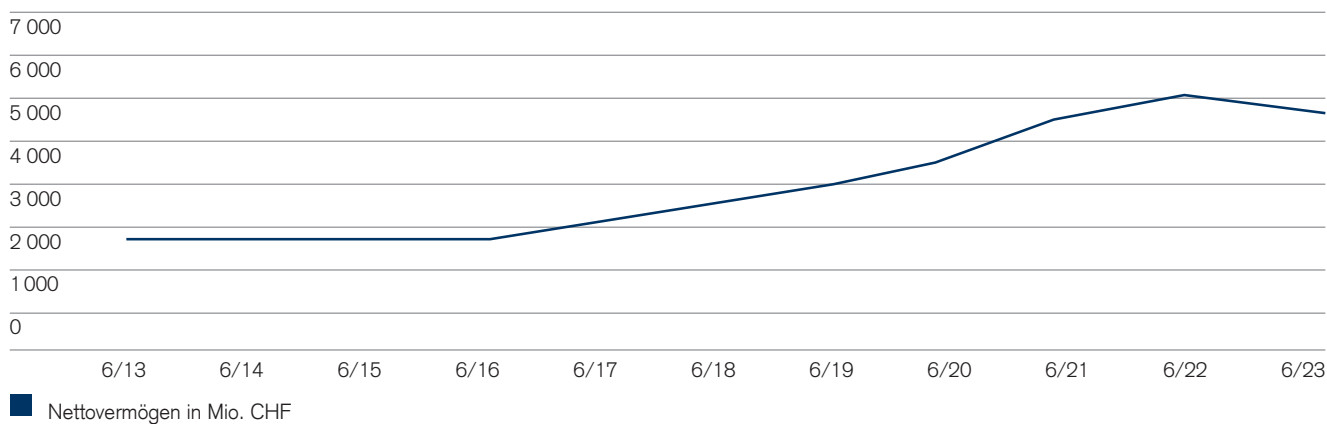


Entwicklung der Anlagestiftung

Vermögensveränderung 2022/2023

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5 088
Ausgaben von Ansprüchen	789
Rücknahmen von Ansprüchen	-985
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	52
Gesamterfolg	-71
Zwischentotal	4 872
Abzüglich Doppelzahlungen:	
Mixta-BVG	-43
Nettovermögen (abzüglich Doppelzahlungen)	
Ende Geschäftsjahr 2022/2023	4 829
Veränderung gegenüber Vorjahr	-4,2%

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



Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2023

	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	2,69	1,38	1,52	4,45	5,62	6,78
CSA 2 Mixta-BVG 25 E			1,57			6,78
CSA 2 Mixta-BVG 25 G			1,72			6,78
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	2,69	1,80	0,83	4,26	5,35	6,42
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2 ²⁾			-0,09			
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E			0,93			6,42
CSA 2 Mixta-BVG 35	3,46	2,03	2,25	5,44	6,65	7,78
CSA 2 Mixta-BVG 35 E			2,35			7,78
CSA 2 Mixta-BVG 35 G			2,50			7,78
CSA 2 Mixta-BVG 45	4,03	2,55	2,83	6,46	7,82	8,78
CSA 2 Mixta-BVG 45 E			2,99			8,78
CSA 2 Mixta-BVG 45 G			3,14			8,78
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3		2,74	3,02		7,82	8,78
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E			3,53			11,60
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G			3,68			11,60
CSA 2 Mixta-BVG 75 E			6,79			12,50
CSA 2 Mixta-BVG 75 G			6,95			12,50
CSA 2 Mixta-BVG 100 G			7,26			15,89
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E			1,19			8,86
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E			1,86			9,72
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E			2,62			10,57
CSA 2 Mixta-BVG Index 75			5,77			13,06
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E			5,88			13,06
Aktienvermögen (passives Management)						
CSA 2 World Index	8,62	6,12	10,24	14,77	17,83	18,90
CSA 2 World Index L	8,74	6,24	10,36	14,77	17,83	18,90
Real-Estate-Vermögen						
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A ³⁾		6,35	-8,26		5,53	¹⁾
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M ³⁾		7,40	-7,55		5,53	¹⁾
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S ³⁾		6,42	-8,06		5,53	¹⁾
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L ³⁾		6,58	-8,14		5,53	¹⁾
Alternative Vermögen						
CSA 2 Private Equity	8,64	9,41	7,39	7,82	9,84	3,25

1 Nicht kalkulierbar, da Basisdaten nur quartalsweise vorliegen.

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

3 Die Rendite der Anlagegruppe wurde bis zum 30.6.2022 mit der «Modified Dietz»-Methode berechnet. Ab diesem Zeitpunkt wird die Rendite basierend auf der prozentualen Veränderung des Nettoinventarwerts der Anspruchsklasse berechnet.

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2023	30.6.2022	+/- in %	30.6.2023	30.6.2022	+/- in %	30.6.2023	30.6.2022
CSA 2 Mixta-BVG 25 Valor 887 902	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Management (Schweiz) AG	251,0	301,1	-16,7	155 238	189 088	-17,9	1 616.67	1 592.53
CSA 2 Mixta-BVG 25 E Valor 43 665 396	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Management (Schweiz) AG	16,5	14,6	12,7	15 197	13 697	10,9	1 085.14	1 068.40
CSA 2 Mixta-BVG 25 G Valor 46 505 677	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Management (Schweiz) AG	114,0	86,5	31,9	109 401	84 383	29,6	1 042.39	1 024.78
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus Valor 11 217 285	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Management (Schweiz) AG	80,0	116,0	-31,1	55 722	81 520	-31,6	1 434.80	1 423.05
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2²⁹ Valor 121 173 324	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Management (Schweiz) AG	43,4	-	-	43 474	-	-	999.12	-
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E Valor 43 663 749	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Management (Schweiz) AG	12,5	9,6	31,0	11 531	8 881	29,8	1 086.08	1 076.11
CSA 2 Mixta-BVG 35 Valor 887 904	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Management (Schweiz) AG	491,1	528,3	-7,0	303 687	334 056	-9,1	1 617.05	1 581.50
CSA 2 Mixta-BVG 35 S Valor 14 555 174	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Management (Schweiz) AG	-	43,8	-100,0	-	27 404	-100,0	-	1 598.32
CSA 2 Mixta-BVG 35 E Valor 43 665 406	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Management (Schweiz) AG	59,2	68,6	-13,7	52 111	61 821	-15,7	1 135.40	1 109.33
CSA 2 Mixta-BVG 35 G Valor 46 505 678	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Management (Schweiz) AG	175,2	155,7	12,5	162 333	147 853	9,8	1 079.32	1 052.98
CSA 2 Mixta-BVG 45 Valor 887 909	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Management (Schweiz) AG	237,3	302,9	-21,7	140 107	183 892	-23,8	1 694.05	1 647.39
CSA 2 Mixta-BVG 45 E Valor 43 665 413	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Management (Schweiz) AG	89,9	90,3	-0,5	76 470	79 124	-3,4	1 175.55	1 141.46
CSA 2 Mixta-BVG 45 G Valor 46 505 679	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Management (Schweiz) AG	161,9	155,7	4,0	145 708	144 502	0,8	1 111.13	1 077.30
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3 Valor 23 113 662	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Management (Schweiz) AG	92,8	90,1	3,0	63 820	63 820	0,0	1 453.68	1 411.10
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E Valor 116 680 729	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 65 Real	Management (Schweiz) AG	2,1	0,0	22 725,0	2 205	10	21 947,6	942.28	910.18
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G Valor 114 059 676	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 65 Real	Management (Schweiz) AG	26,6	37,7	-29,3	29 299	42 978	-31,8	909.55	877.24
CSA 2 Mixta-BVG 75 E Valor 43 665 420	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 75	Management (Schweiz) AG	22,1	15,1	46,3	17 517	12 787	37,0	1 260.76	1 180.55
CSA 2 Mixta-BVG 75 G Valor 46 505 680	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 75	Management (Schweiz) AG	113,1	119,2	-5,1	89 144	100 460	-11,3	1 269.03	1 186.53
CSA 2 Mixta-BVG 100 G Valor 114 059 627	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG 100	Management (Schweiz) AG	43,0	38,3	12,4	48 239	46 053	4,7	891.90	831.51
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E Valor 43 665 425	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG Index 25	Management (Schweiz) AG	19,5	19,4	0,5	18 739	18 865	-0,7	1 041.43	1 029.21
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E Valor 43 665 431	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG Index 35	Management (Schweiz) AG	55,7	50,3	10,6	50 898	46 875	8,6	1 093.50	1 073.51
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E Valor 43 668 934	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG Index 45	Management (Schweiz) AG	60,5	42,1	43,7	52 973	37 836	40,0	1 142.95	1 113.78
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 Valor 112 546 430	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset								
CB CSA 2 Mixta-BVG Index 75	Management (Schweiz) AG	6,4	5,4	18,5	6 932	6 187	12,0	916.72	866.68

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2023	30.6.2022	+/- in %	30.6.2023	30.6.2022	+/- in %	30.6.2023	30.6.2022
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E Valor 43 668 938 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	72,8	54,7	32,9	55 910	44 530	25,6	1 301.49	1 229.23
CSA 2 World Index Valor 1 915 891 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	46,6	41,9	11,2	16 606	16 456	0,9	2 805.80	2 545.18
CSA 2 World Index L Valor 1 916 740 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	45,7	50,1	-8,8	15 781	19 097	-17,4	2 897.72	2 625.74
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A¹⁾ Valor 32 336 250 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	259,3	288,5	-10,1	175 825	179 497	-2,0	1 474.58	1 607.27
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L¹⁾ Valor 32 336 252 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	383,0	399,7	-4,2	257 736	247 103	4,3	1 486.01	1 617.62
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M¹⁾ Valor 32 336 258 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 098,8	1 126,9	-2,5	688 222	652 568	5,5	1 596.52	1 726.93
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S¹⁾ Valor 32 336 245 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	308,0	337,8	-8,8	200 026	201 688	-0,8	1 539.72	1 674.62
CSA 2 Private Equity¹⁾ Valor 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	484,2	497,7	-2,7	166 305	183 564	-9,4	2 911.70	2 711.24

1 Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

2 Lanciert am 31.8.2022.

Hinweis: Wertschriftenverzeichnisse, Investment Managers und Benchmarks sind unter [credit-suisse.com/anlagestiftung](https://www.credit-suisse.com/anlagestiftung) abrufbar.
Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 53.

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

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 238 257.67	5 743 835.20
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	374 293 362.78	395 347 033.26
Derivative Finanzinstrumente	12 863.32	314 483.24
Sonstige Vermögenswerte	1 000 015.87	901 692.22
Gesamtvermögen abzüglich:	381 544 499.64	402 307 043.92
Andere Verbindlichkeiten	46 797.61	45 546.36
Bankverbindlichkeiten	0.00	24 493.73
Nettovermögen	381 497 702.03	402 237 003.83

	Konsolidierung 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse E 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	86 977 749.35	85 681 121.85	36 284 459.45	42 141 388.75	3 066 957.55	7 811 355.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–113 959 178.35	–110 118 239.85	–90 589 070.25	–74 859 716.60	–1 452 906.75	–3 265 222.05
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	313 710.00	158 012.87	397 443.22	199 892.65	–11 914.28	20 064.40
Gesamterfolg	5 928 417.20	–36 651 929.15	3 746 844.47	–27 586 156.52	254 505.83	–1 332 742.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	381 497 702.03	402 237 003.83	250 967 961.26	301 128 284.37	16 490 813.40	14 634 171.05
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	287 168.595	298 667.194	189 087.891	207 793.704	13 697.327	9 780.182
Ausgegebene Ansprüche	71 815.206	63 552.342	22 649.016	24 434.892	2 871.575	6 761.282
Zurückgenommene Ansprüche	–79 148.324	–75 050.941	–56 499.376	–43 140.705	–1 372.007	–2 844.137
Anzahl Ansprüche im Umlauf	279 835.477	287 168.595	155 237.531	189 087.891	15 196.895	13 697.327
Inventarwert pro Anspruch			1 616.67	1 592.53	1 085.14	1 068.40
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			14.23	11.69	10.09	8.41

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 E

Valor 43 665 396

CSA 2 Mixta-BVG 25 G

Valor 46 505 677

Vermögensrechnung

Anspruchklasse G	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
86 474 548.41	90 534 445.70
47 626 332.35	35 728 377.90
–21 917 201.35	–31 993 301.20
–71 818.94	–61 944.18
1 927 066.90	–7 733 029.81
114 038 927.37	86 474 548.41
84 383.377	81 093.308
46 294.615	32 356.168
–21 276.941	–29 066.099
109 401.051	84 383.377
1 042.39	1 024.78
11.22	9.72

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	59 692.59	1 927.55	41 864.95	1 447.48	2 374.28	68.30
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 043 474.16	3 865 150.57	2 765 768.62	2 919 806.98	165 906.33	130 352.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	235 510.34	148 363.48	73 524.63	47 769.99	5 431.41	10 568.00
Total Erträge abzüglich:	4 338 677.09	4 015 441.60	2 881 158.20	2 969 024.45	173 712.02	140 988.61
Passivzinsen	192.04	42.72	139.37	32.81	7.40	1.20
Negativzinsen	9 765.50	64 663.54	7 093.71	49 055.74	381.17	2 047.42
Verwaltungskosten	488 130.81	626 862.82	491 429.84	624 073.77	19 002.96	18 083.10
Sonstige Aufwendungen	562.42	82.94	401.81	64.21	22.08	2.27
Ausrichtung laufender Nettoerträge						
bei Rücknahme von Ansprüchen	250 303.70	177 886.96	173 592.70	85 503.47	904.07	5 685.98
Total Aufwendungen	748 954.47	869 538.98	672 657.43	758 730.00	20 317.68	25 819.97
Nettoertrag	3 589 722.62	3 145 902.62	2 208 500.77	2 210 294.45	153 394.34	115 168.64
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 535 191.83	4 709 105.13	3 642 886.44	3 526 578.11	239 286.34	171 318.68
Realisierter Erfolg	9 124 914.45	7 855 007.75	5 851 387.21	5 736 872.56	392 680.68	286 487.32
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 196 497.25	–44 506 936.90	–2 104 542.74	–33 323 029.08	–138 174.85	–1 619 230.14
Gesamterfolg	5 928 417.20	–36 651 929.15	3 746 844.47	–27 586 156.52	254 505.83	–1 332 742.82
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 589 722.62	3 145 902.62	2 208 500.77	2 210 294.45	153 394.34	115 168.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 589 722.62	3 145 902.62	2 208 500.77	2 210 294.45	153 394.34	115 168.64

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	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
15 453.36	411.77
1 111 799.21	814 991.28
156 554.30	90 025.49
1 283 806.87	905 428.54
45.27	8.71
2 290.62	13 560.38
–22 301.99	–15 294.05
138.53	16.46
75 806.93	86 697.51
55 979.36	84 989.01
1 227 827.51	820 439.53
1 653 019.05	1 011 208.34
2 880 846.56	1 831 647.87
–953 779.66	–9 564 677.68
1 927 066.90	–7 733 029.81
1 227 827.51	820 439.53
1 227 827.51	820 439.53

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E

Valor 43 663 749

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2

Valor 121 173 324

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 955 121.57	1 347 702.26
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	133 429 618.29	123 964 499.67
Derivative Finanzinstrumente	14 759.33	–106 085.78
Sonstige Vermögenswerte	542 318.95	392 207.39
Gesamtvermögen abzüglich:	135 941 818.14	125 598 323.54
Andere Verbindlichkeiten	31 601.03	29 539.95
Bankverbindlichkeiten	0.00	4 831.25
Nettovermögen	135 910 217.11	125 563 952.34

	Konsolidierung 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse E 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	58 816 970.70	33 621 354.55	10 169 533.50	23 490 284.30	5 247 753.70	10 131 070.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–49 538 041.00	–10 243 275.00	–47 169 695.90	–9 833 933.65	–2 368 345.10	–409 341.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	335 406.25	–120 326.01	288 578.68	–147 846.78	–27 585.26	27 520.77
Gesamterfolg	731 928.82	–9 741 101.22	654 938.39	–9 009 174.89	115 017.42	–731 926.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	135 910 217.11	125 563 952.34	79 950 109.20	116 006 754.53	12 524 038.57	9 557 197.81
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	90 400.965	73 176.949	81 519.717	72 710.945	8 881.248	466.004
Ausgegebene Ansprüche	55 395.676	24 093.231	7 063.278	15 311.349	4 858.287	8 781.882
Zurückgenommene Ansprüche	–35 069.164	–6 869.215	–32 860.995	–6 502.577	–2 208.169	–366.638
Anzahl Ansprüche im Umlauf	110 727.477	90 400.965	55 722.000	81 519.717	11 531.366	8 881.248
Inventarwert pro Anspruch			1 434.80	1 423.05	1 086.08	1 076.11
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			17.40	13.25	14.25	11.17

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E

Valor 43 663 749

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2

Valor 121 173 324

Vermögensrechnung

Anspruchklasse L2	
31.8.2022–	
30.6.2023	
CHF	
	0.00
43 399 683.50	
	0.00
74 412.83	
–38 026.99	
43 436 069.34	
	0.000
43 474.111	
	0.000
43 474.111	
	999.12
	13.55

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E

Valor 43 663 749

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2

Valor 121 173 324

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse E	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	19 894.17	322.42	12 159.42	301.39	1 759.11	21.03
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 029 646.87	1 513 367.49	1 215 479.65	1 434 089.70	182 442.91	79 277.79
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	27 296.33	83 186.88	7 494.48	50 708.37	7 498.21	32 478.51
Total Erträge abzüglich:	2 076 837.37	1 596 876.79	1 235 133.55	1 485 099.46	191 700.23	111 777.33
Passivzinsen	193.53	32.66	117.52	30.53	17.49	2.13
Negativzinsen	3 351.23	17 532.52	2 049.51	16 815.62	293.67	716.90
Verwaltungskosten	344 448.14	384 448.67	261 266.65	375 382.86	23 152.01	9 065.81
Sonstige Aufwendungen	190.47	64.60	133.00	63.95	16.25	0.65
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	5 634.94	15 639.75	1 743.62	12 826.10	3 891.32	2 813.65
Total Aufwendungen	353 818.31	417 718.20	265 310.30	405 119.06	27 370.74	12 599.14
Nettoertrag	1 723 019.06	1 179 158.59	969 823.25	1 079 980.40	164 329.49	99 178.19
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 369 328.41	325 912.90	863 777.29	301 149.24	135 221.06	24 763.66
Realisierter Erfolg	3 092 347.47	1 505 071.49	1 833 600.54	1 381 129.64	299 550.55	123 941.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 360 418.65	–11 246 172.71	–1 178 662.15	–10 390 304.53	–184 533.13	–855 868.18
Gesamterfolg	731 928.82	–9 741 101.22	654 938.39	–9 009 174.89	115 017.42	–731 926.33
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 723 019.06	1 179 158.59	969 823.25	1 079 980.40	164 329.49	99 178.19
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 723 019.06	1 179 158.59	969 823.25	1 079 980.40	164 329.49	99 178.19

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E

Valor 43 663 749

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2

Valor 121 173 324

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse L2	
31.8.2022–	
30.6.2023	
CHF	
	5 975.64
	631 724.31
	12 303.64
	650 003.59
	58.52
	1 008.05
	60 029.48
	41.22
	0.00
	61 137.27
	588 866.32
	370 330.06
	959 196.38
	–997 223.37
	–38 026.99
	588 866.32
	588 866.32

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

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	7 695 053.31	14 242 604.70
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	715 868 709.17	780 075 814.60
Derivative Finanzinstrumente	39 418.71	417 661.36
Sonstige Vermögenswerte	1 949 298.67	1 788 239.56
Gesamtvermögen abzüglich:	725 552 479.86	796 524 320.22
Andere Verbindlichkeiten	99 123.16	94 323.34
Bankverbindlichkeiten	0.00	52 208.33
Nettovermögen	725 453 356.70	796 377 788.55

	Konsolidierung 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse S 1.7.2022– 12.4.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	264 333 926.91	198 444 690.90	132 166 963.46	63 805 722.60	60 403 277.30	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–396 146 183.47	–239 457 679.05	–220 183 648.87	–190 809 136.25	–108 832 402.40	–144 999.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	44 458 687.98	381 253.80	39 988 813.99	1 482 557.70	4 628 385.26	1 995.52
Gesamterfolg	16 429 136.73	–75 531 714.10	10 795 814.45	–50 471 238.36	0.00	–4 137 774.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	725 453 356.70	796 377 788.55	491 078 510.29	528 310 567.26	0.00	43 800 739.84
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	571 134.046	572 558.271	334 055.793	406 502.817	27 404.234	27 485.983
Ausgegebene Ansprüche	105 027.392	150 899.658	37 958.049	36 992.191	0.000	0.000
Zurückgenommene Ansprüche	–158 030.724	–152 323.883	–68 326.557	–109 439.215	–27 404.234	–81.749
Anzahl Ansprüche im Umlauf	518 130.714	571 134.046	303 687.285	334 055.793	0.000	27 404.234
Inventarwert pro Anspruch			1 617.05	1 581.50	0.00	1 598.32
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			12.50	9.45	0.00	11.23

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

CSA 2 Mixta-BVG 35 E

Valor 43 665 406

CSA 2 Mixta-BVG 35 G

Valor 46 505 678

Vermögensrechnung

Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
68 579 812.34	13 529 900.32	155 686 669.11	146 627 156.27
9 161 811.95	70 666 813.50	62 601 874.20	63 972 154.80
–20 055 819.50	–8 464 878.85	–47 074 312.70	–40 038 664.10
122 181.76	–675 534.10	–280 693.03	–427 765.32
1 358 525.12	–6 476 488.53	4 274 797.16	–14 446 212.54
59 166 511.67	68 579 812.34	175 208 334.74	155 686 669.11
61 821.134	11 144.064	147 852.885	127 425.407
8 215.587	57 820.670	58 853.756	56 086.797
–17 925.827	–7 143.600	–44 374.106	–35 659.319
52 110.894	61 821.134	162 332.535	147 852.885
1 135.40	1 109.33	1 079.32	1 052.98
9.89	7.83	10.96	9.14

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 12.4.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	118 593.20	5 971.09	78 459.19	3 963.11	4 059.07	327.15
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 137 988.75	6 755 365.95	4 779 568.08	4 618 423.75	121 943.65	365 627.81
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	239 570.52	236 209.95	71 612.88	33 015.99	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	7 496 152.47	6 997 546.99	4 929 640.15	4 655 402.85	126 002.72	365 954.96
Passivzinsen	489.59	68.23	322.87	45.31	25.50	3.75
Negativzinsen	16 764.67	112 857.38	11 085.09	79 182.98	904.08	6 072.10
Verwaltungskosten	1 016 085.27	1 331 012.00	1 000 510.97	1 299 816.15	30 903.76	51 861.45
Sonstige Aufwendungen	918.50	82.92	611.49	63.58	31.43	4.27
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	369 865.04	253 067.96	120 611.94	118 917.21	94 137.95	193.91
Total Aufwendungen	1 404 123.07	1 697 088.49	1 133 142.36	1 498 025.23	126 002.72	58 135.48
Nettoertrag	6 092 029.40	5 300 458.50	3 796 497.79	3 157 377.62	0.00	307 819.48
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 347 339.57	16 084 347.93	15 133 374.16	10 675 572.65	0.00	884 403.94
Realisierter Erfolg	28 439 368.97	21 384 806.43	18 929 871.95	13 832 950.27	0.00	1 192 223.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–12 010 232.24	–96 916 520.53	–8 134 057.50	–64 304 188.63	0.00	–5 329 998.09
Gesamterfolg	16 429 136.73	–75 531 714.10	10 795 814.45	–50 471 238.36	0.00	–4 137 774.67
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	6 092 029.40	5 300 458.50	3 796 497.79	3 157 377.62	0.00	307 819.48
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	6 092 029.40	5 300 458.50	3 796 497.79	3 157 377.62	0.00	307 819.48

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	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
10 264.61	511.26	25 810.33	1 169.57
605 522.98	491 084.42	1 630 954.04	1 280 229.97
10 261.11	64 313.41	157 696.53	138 880.55
626 048.70	555 909.09	1 814 460.90	1 420 280.09
43.92	5.92	97.30	13.25
1 512.62	6 934.32	3 262.88	20 667.98
65 214.62	50 299.71	–80 544.08	–70 965.31
79.71	1.45	195.87	13.62
43 641.18	14 753.63	111 473.97	119 203.21
110 492.05	71 995.03	34 485.94	68 932.75
515 556.65	483 914.06	1 779 974.96	1 351 347.34
1 822 267.68	1 384 691.72	5 391 697.73	3 139 679.62
2 337 824.33	1 868 605.78	7 171 672.69	4 491 026.96
–979 299.21	–8 345 094.31	–2 896 875.53	–18 937 239.50
1 358 525.12	–6 476 488.53	4 274 797.16	–14 446 212.54
515 556.65	483 914.06	1 779 974.96	1 351 347.34
515 556.65	483 914.06	1 779 974.96	1 351 347.34

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

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 987 222.89	12 231 914.72
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	575 403 013.01	625 055 357.32
Derivative Finanzinstrumente	–195 509.52	249 073.90
Sonstige Vermögenswerte	1 798 961.76	1 559 629.74
Gesamtvermögen abzüglich:	581 993 688.14	639 095 975.68
Andere Verbindlichkeiten	77 417.95	44 254.10
Bankverbindlichkeiten	0.00	62 987.48
Nettovermögen	581 916 270.19	638 988 734.10

	Konsolidierung 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse E 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	87 058 723.60	205 831 256.42	23 192 008.95	42 018 443.90	12 421 711.05	100 772 782.42
Rücknahmen von Ansprüchen	–161 842 746.30	–192 072 505.75	–96 170 558.90	–123 270 931.20	–15 451 013.05	–17 931 945.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	921 599.30	306 521.48	846 790.45	761 138.51	–229.30	–867 645.34
Gesamterfolg	16 789 959.49	–64 792 299.07	6 537 029.22	–31 117 827.86	2 606 766.24	–9 127 235.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	581 916 270.19	638 988 734.10	237 348 217.46	302 942 947.74	89 894 129.81	90 316 894.87
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	471 337.882	439 798.643	183 892.212	228 200.401	79 123.839	13 900.941
Ausgegebene Ansprüche	72 033.515	156 950.566	13 949.622	23 378.832	10 767.334	79 639.134
Zurückgenommene Ansprüche	–117 267.110	–125 411.327	–57 734.826	–67 687.021	–13 421.426	–14 416.236
Anzahl Ansprüche im Umlauf	426 104.287	471 337.882	140 107.008	183 892.212	76 469.747	79 123.839
Inventarwert pro Anspruch			1 694.05	1 647.39	1 175.55	1 141.46
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			14.23	10.42	11.60	9.09

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 E

Valor 43 665 413

CSA 2 Mixta-BVG 45 G

Valor 46 505 679

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

Vermögensrechnung

Anspruchklasse G		Anspruchklasse L3	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
155 672 490.90	158 564 952.49	90 056 400.61	99 127 744.94
51 445 003.60	63 040 030.10	0.00	0.00
–50 221 174.35	–50 869 628.85	0.00	0.00
75 038.15	413 028.33	0.00	0.00
4 928 889.40	–15 475 891.17	2 717 274.63	–9 071 344.33
161 900 247.70	155 672 490.90	92 773 675.24	90 056 400.61
144 501.831	133 877.301	63 820.000	63 820.000
47 316.559	53 932.600	0.000	0.000
–46 110.858	–43 308.070	0.000	0.000
145 707.532	144 501.831	63 820.000	63 820.000
1 111.13	1 077.30	1 453.68	1 411.10
12.59	10.33	14.77	11.70

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	
	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2021– 30.6.2022
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	106 425.11	2 287.99	46 888.61	1 090.87	15 635.91	326.00
Erträge der Effektenleihen	0.00	124.80	0.00	59.95	0.00	18.80
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 467 436.73	5 899 656.49	2 758 149.85	2 929 256.13	966 577.51	740 584.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	216 968.37	266 794.27	32 928.88	19 507.90	26 939.12	85 969.59
Total Erträge abzüglich:	6 790 830.21	6 168 863.55	2 837 967.34	2 949 914.85	1 009 152.54	826 899.09
Passivzinsen	997.30	58.04	468.71	27.55	139.25	8.34
Negativzinsen	14 335.12	79 952.50	6 739.53	40 648.28	2 008.82	9 306.67
Verwaltungskosten	845 662.50	1 037 884.33	725 443.51	952 679.36	100 884.21	71 470.07
Sonstige Aufwendungen	772.37	82.94	348.49	49.57	112.37	3.17
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	271 125.77	175 947.98	111 016.99	40 127.20	18 763.92	26 578.36
Total Aufwendungen	1 132 893.06	1 293 925.79	844 017.23	1 033 531.96	121 908.57	107 366.61
Nettoertrag	5 657 937.15	4 874 937.76	1 993 950.11	1 916 382.89	887 243.97	719 532.48
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 658 687.62	10 095 803.98	2 719 041.16	4 791 222.02	1 028 504.02	1 426 576.61
Realisierter Erfolg	12 316 624.77	14 970 741.74	4 712 991.27	6 707 604.91	1 915 747.99	2 146 109.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 473 334.72	–79 763 040.81	1 824 037.95	–37 825 432.77	691 018.25	–11 273 344.80
Gesamterfolg	16 789 959.49	–64 792 299.07	6 537 029.22	–31 117 827.86	2 606 766.24	–9 127 235.71
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 657 937.15	4 874 937.76	1 993 950.11	1 916 382.89	887 243.97	719 532.48
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 657 937.15	4 874 937.76	1 993 950.11	1 916 382.89	887 243.97	719 532.48

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	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
27 835.48	546.70	16 065.11	324.42
0.00	28.29	0.00	17.76
1 737 931.41	1 394 408.89	1 004 777.96	835 406.77
157 100.37	161 316.78	0.00	0.00
1 922 867.26	1 556 300.66	1 020 843.07	835 748.95
246.23	13.97	143.11	8.18
3 529.12	18 702.45	2 057.65	11 295.10
–56 307.86	–64 031.70	75 642.64	77 766.60
196.96	18.38	114.55	11.82
141 344.86	109 242.42	0.00	0.00
89 009.31	63 945.52	77 957.95	89 081.70
1 833 857.95	1 492 355.14	942 885.12	746 667.25
1 849 967.03	2 455 894.06	1 061 175.41	1 422 111.29
3 683 824.98	3 948 249.20	2 004 060.53	2 168 778.54
1 245 064.42	–19 424 140.37	713 214.10	–11 240 122.87
4 928 889.40	–15 475 891.17	2 717 274.63	–9 071 344.33
1 833 857.95	1 492 355.14	942 885.12	746 667.25
1 833 857.95	1 492 355.14	942 885.12	746 667.25

CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E

Valor 116 680 729

CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G

Valor 114 059 676

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	483 150.51	454 547.82
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	28 089 654.00	37 152 958.16
Derivative Finanzinstrumente	50 005.48	21 349.67
Sonstige Vermögenswerte	104 146.60	100 563.20
Gesamtvermögen abzüglich:	28 726 956.59	37 729 418.85
Andere Verbindlichkeiten	444.00	5 666.78
Bankverbindlichkeiten	185.96	12 932.05
Nettovermögen	28 726 326.63	37 710 820.02

	Konsolidierung 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	29.10.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse E 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	28.2.2022– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse G 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	29.10.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37 710 820.02	0.00	9 101.83	0.00	37 701 718.19	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	18 757 611.45	45 632 303.75	2 039 900.05	10 000.00	16 717 711.40	45 622 303.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–28 947 217.45	–3 448 993.85	0.00	0.00	–28 947 217.45	–3 448 993.85
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	187 692.45	804 499.78	–42 287.74	0.00	229 980.19	804 499.78
Gesamterfolg	1 017 420.16	–5 276 989.66	70 774.53	–898.17	946 645.63	–5 276 091.49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	28 726 326.63	37 710 820.02	2 077 488.67	9 101.83	26 648 837.96	37 701 718.19
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	42 987.778	0.000	10.000	0.000	42 977.778	0.000
Ausgegebene Ansprüche	21 073.274	46 648.656	2 194.757	10.000	18 878.517	46 638.656
Zurückgenommene Ansprüche	–32 557.270	–3 660.878	0.000	0.000	–32 557.270	–3 660.878
Anzahl Ansprüche im Umlauf	31 503.782	42 987.778	2 204.757	10.000	29 299.025	42 977.778
Inventarwert pro Anspruch			942.28	910.18	909.55	877.24
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			9.73	7.71	10.73	7.91

Angaben zur Überschreitung von Kategorienbegrenzungen siehe Anhang Seite 48.

CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E

Valor 116 680 729

CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G

Valor 114 059 676

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	29.10.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	28.2.2022– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	29.10.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	6 512.49	101.38	350.70	0.00	6 161.79	101.38
Erträge der Effektenleihen	0.00	87.90	0.00	0.04	0.00	87.86
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	423 549.98	303 867.23	23 999.35	82.95	399 550.63	303 784.28
Einkauf in laufende Nettoerträge						
bei der Ausgabe von Ansprüchen	34 270.40	56 006.46	1 062.12	0.00	33 208.28	56 006.46
Total Erträge abzüglich:	464 332.87	360 062.97	25 412.17	82.99	438 920.70	359 979.98
Passivzinsen	97.04	59.96	5.03	0.00	92.01	59.96
Negativzinsen	548.90	1 999.44	18.52	0.52	530.38	1 998.92
Verwaltungskosten	40 309.36	5 947.12	3 825.59	5.34	36 483.77	5 941.78
Sonstige Aufwendungen	2 358.42	85.05	102.85	0.00	2 255.57	85.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	85 232.21	11 799.60	0.00	0.00	85 232.21	11 799.60
Total Aufwendungen	128 545.93	19 891.17	3 951.99	5.86	124 593.94	19 885.31
Nettoertrag	335 786.94	340 171.80	21 460.18	77.13	314 326.76	340 094.67
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 531 670.97	–473 311.26	–110 839.56	–76.80	–1 420 831.41	–473 234.46
Realisierter Erfolg	–1 195 884.03	–133 139.46	–89 379.38	0.33	–1 106 504.65	–133 139.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 213 304.19	–5 143 850.20	160 153.91	–898.50	2 053 150.28	–5 142 951.70
Gesamterfolg	1 017 420.16	–5 276 989.66	70 774.53	–898.17	946 645.63	–5 276 091.49
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	335 786.94	340 171.80	21 460.18	77.13	314 326.76	340 094.67
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	335 786.94	340 171.80	21 460.18	77.13	314 326.76	340 094.67

CSA 2 Mixta-BVG 75 E

Valor 43 665 420

CSA 2 Mixta-BVG 75 G

Valor 46 505 680

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 726 899.11	2 761 844.53
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	132 947 384.37	131 115 708.41
Derivative Finanzinstrumente	–35 372.34	–59 739.82
Sonstige Vermögenswerte	581 079.45	527 583.19
Gesamtvermögen abzüglich:	135 219 990.59	134 345 396.31
Andere Verbindlichkeiten	8 579.66	6 402.78
Bankverbindlichkeiten	0.00	44 531.99
Nettovermögen	135 211 410.93	134 294 461.54

	Konsolidierung 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse E 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse G 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	42 250 530.05	77 110 322.10	7 473 481.60	17 031 925.25	34 777 048.45	60 078 396.85
Rücknahmen von Ansprüchen	–51 015 510.70	–61 994 030.85	–1 827 776.20	–5 805 974.25	–49 187 734.50	–56 188 056.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	918 926.65	–440 058.27	–61 293.76	–518 354.65	980 220.41	78 296.38
Gesamterfolg	8 763 003.39	–18 136 662.87	1 405 086.69	–2 061 922.01	7 357 916.70	–16 074 740.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	135 211 410.93	134 294 461.54	22 085 166.93	15 095 668.60	113 126 244.00	119 198 792.94
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	113 247.296	102 320.178	12 787.021	4 806.977	100 460.275	97 513.201
Ausgegebene Ansprüche	35 019.112	57 281.215	6 229.643	12 523.410	28 789.469	44 757.805
Zurückgenommene Ansprüche	–41 605.422	–46 354.097	–1 499.286	–4 543.366	–40 106.136	–41 810.731
Anzahl Ansprüche im Umlauf	106 660.986	113 247.296	17 517.378	12 787.021	89 143.608	100 460.275
Inventarwert pro Anspruch			1 260.76	1 180.55	1 269.03	1 186.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			15.45	13.73	17.36	15.84

Angaben zur Überschreitung von Kategorienbegrenzungen siehe Anhang Seite 48.

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	20 382.61	375.75	2 940.20	43.71	17 442.41	332.04
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 950 507.48	1 740 814.18	287 435.19	181 184.51	1 663 072.29	1 559 629.67
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	121 910.11	238 492.01	16 047.00	32 983.52	105 863.11	205 508.49
Total Erträge abzüglich:	2 092 800.20	1 979 681.94	306 422.39	214 211.74	1 786 377.81	1 765 470.20
Passivzinsen	114.10	155.81	14.69	20.22	99.41	135.59
Negativzinsen	2 692.35	17 777.14	356.58	1 501.92	2 335.77	16 275.22
Verwaltungskosten	26 257.17	–17 143.91	27 796.59	15 235.41	–1 539.42	–32 379.32
Sonstige Aufwendungen	197.27	64.60	26.41	3.46	170.86	61.14
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	245 406.31	211 919.42	7 583.88	21 872.33	237 822.43	190 047.09
Total Aufwendungen	274 667.20	212 773.06	35 778.15	38 633.34	238 889.05	174 139.72
Nettoertrag	1 818 133.00	1 766 908.88	270 644.24	175 578.40	1 547 488.76	1 591 330.48
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 414.54	–176 059.42	2 834.39	–19 723.96	14 580.15	–156 335.46
Realisierter Erfolg	1 835 547.54	1 590 849.46	273 478.63	155 854.44	1 562 068.91	1 434 995.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 927 455.85	–19 727 512.33	1 131 608.06	–2 217 776.45	5 795 847.79	–17 509 735.88
Gesamterfolg	8 763 003.39	–18 136 662.87	1 405 086.69	–2 061 922.01	7 357 916.70	–16 074 740.86
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 818 133.00	1 766 908.88	270 644.24	175 578.40	1 547 488.76	1 591 330.48
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 818 133.00	1 766 908.88	270 644.24	175 578.40	1 547 488.76	1 591 330.48

CSA 2 Mixta-BVG 100 G

Valor 114 059 627

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	516 616.31	234 536.89
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	42 245 454.25	37 884 930.24
Derivative Finanzinstrumente	96 787.01	58 247.20
Sonstige Vermögenswerte	169 503.48	126 515.15
Gesamtvermögen abzüglich:	43 028 361.05	38 304 229.48
Andere Verbindlichkeiten	4 034.81	2 396.25
Bankverbindlichkeiten	0.00	8 771.48
Nettovermögen	43 024 326.24	38 293 061.75
Inventarwert pro Anspruch	891.90	831.51
Veränderung des Nettovermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38 293 061.75	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	22 054 532.45	48 660 483.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–20 598 334.00	–4 245 745.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	382 340.75	1 637 909.74
Gesamterfolg	2 892 725.29	–7 759 585.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	43 024 326.24	38 293 061.75
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	46 052.652	0.000
Ausgegebene Ansprüche	26 209.177	50 773.750
Zurückgenommene Ansprüche	–24 022.774	–4 721.098
Anzahl Ansprüche im Umlauf	48 239.055	46 052.652
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	9.21	8.38

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	29.10.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4 925.19	105.45
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	468 598.17	363 611.79
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	27 283.37	42 577.41
Total Erträge abzüglich:	500 806.73	406 294.65
Passivzinsen	147.51	170.22
Negativzinsen	709.09	2 602.03
Verwaltungskosten	24 990.87	5 739.18
Sonstige Aufwendungen	2 365.02	85.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	28 423.28	11 838.96
Total Aufwendungen	56 635.77	20 435.44
Nettoertrag	444 170.96	385 859.21
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–958 174.05	–913 907.33
Realisierter Erfolg	–514 003.09	–528 048.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 406 728.38	–7 231 537.82
Gesamterfolg	2 892 725.29	–7 759 585.94
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	444 170.96	385 859.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	444 170.96	385 859.21

Angaben zur Überschreitung von Kategorienbegrenzungen siehe Anhang Seite 48.

CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E

Valor 43 665 425

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 951.32	12 816.45
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19 417 500.83	19 308 963.06
Sonstige Vermögenswerte	98 518.77	97 520.73
Gesamtvermögen abzüglich:	19 517 970.92	19 419 300.24
Andere Verbindlichkeiten	3 107.74	3 132.53
Nettovermögen	19 514 863.18	19 416 167.71
Inventarwert pro Anspruch	1 041.43	1 029.21
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19 416 167.71	17 036 904.29
Ausgaben von Ansprüchen	4 821 856.00	10 765 240.56
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 961 867.11	–6 112 264.80
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	9 703.37	87 007.74
Gesamterfolg	229 003.21	–2 360 720.08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19 514 863.18	19 416 167.71
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	18 865.162	14 758.928
Ausgegebene Ansprüche	4 703.378	9 411.380
Zurückgenommene Ansprüche	–4 829.971	–5 305.146
Anzahl Ansprüche im Umlauf	18 738.569	18 865.162
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	13.83	14.06

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	21.77	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	281 460.42	278 630.67
Sonstige Erträge	13 092.86	27 195.79
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	3 881.57	–3 504.32
Total Erträge abzüglich:	298 456.62	302 322.14
Negativzinsen	7.08	76.56
Verwaltungskosten	35 910.97	34 427.12
Sonstige Aufwendungen	18.65	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	3 382.47	2 518.90
Total Aufwendungen	39 319.17	37 022.58
Nettoertrag	259 137.45	265 299.56
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–600 150.96	357 972.60
Realisierter Erfolg	–341 013.51	623 272.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	570 016.72	–2 983 992.24
Gesamterfolg	229 003.21	–2 360 720.08
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	259 137.45	265 299.56
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	259 137.45	265 299.56

CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E

Valor 43 665 431

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	13 042.47	4 844.69
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	55 344 024.35	50 097 703.71
Sonstige Vermögenswerte	308 737.15	225 226.70
Gesamtvermögen abzüglich:	55 665 803.97	50 327 775.10
Andere Verbindlichkeiten	8 803.87	7 173.88
Nettovermögen	55 657 000.10	50 320 601.22
Inventarwert pro Anspruch	1 093.50	1 073.51
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50 320 601.22	31 699 955.06
Ausgaben von Ansprüchen	9 262 682.06	24 076 602.18
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 925 270.45	–505 556.97
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–18 244.02	1 250 780.69
Gesamterfolg	1 017 231.29	–6 201 179.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	55 657 000.10	50 320 601.22
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	46 874.717	26 289.448
Ausgegebene Ansprüche	8 622.744	21 006.282
Zurückgenommene Ansprüche	–4 599.348	–421.013
Anzahl Ansprüche im Umlauf	50 898.113	46 874.717
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	15.76	15.46

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	36.79	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	882 069.35	643 504.85
Sonstige Erträge	20 991.09	48 442.99
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–1 419.43	105 413.37
Total Erträge abzüglich:	901 677.80	797 361.21
Negativzinsen	9.42	128.55
Verwaltungskosten	100 747.08	72 813.73
Sonstige Aufwendungen	47.05	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–1 090.91	–213.50
Total Aufwendungen	99 712.64	72 728.78
Nettoertrag	801 965.16	724 632.43
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–735 234.64	–400 815.35
Realisierter Erfolg	66 730.52	323 817.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	950 500.77	–6 524 996.82
Gesamterfolg	1 017 231.29	–6 201 179.74
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	801 965.16	724 632.43
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	801 965.16	724 632.43

CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E

Valor 43 668 934

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 046.58	4 069.45
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	60 193 058.80	41 909 619.05
Sonstige Vermögenswerte	355 296.14	233 618.32
Gesamtvermögen abzüglich:	60 554 401.52	42 147 306.82
Andere Verbindlichkeiten	9 486.01	6 638.48
Nettovermögen	60 544 915.51	42 140 668.34
Inventarwert pro Anspruch	1 142.95	1 113.78
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	42 140 668.34	24 938 437.62
Ausgaben von Ansprüchen	30 531 140.62	28 113 815.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–14 041 665.81	–5 892 790.04
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	369 976.27	221 217.25
Gesamterfolg	1 544 796.09	–5 240 011.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	60 544 915.51	42 140 668.34
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	37 835.590	19 914.455
Ausgegebene Ansprüche	27 392.674	22 624.874
Zurückgenommene Ansprüche	–12 255.638	–4 703.739
Anzahl Ansprüche im Umlauf	52 972.626	37 835.590
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	19.03	17.94

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	40.09	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 015 091.67	667 480.84
Sonstige Erträge	63 354.04	54 142.49
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	31 490.58	18 806.61
Total Erträge abzüglich:	1 109 976.38	740 429.94
Negativzinsen	18.74	116.20
Verwaltungskosten	101 922.90	62 151.32
Sonstige Aufwendungen	47.80	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–111.91	–505.98
Total Aufwendungen	101 877.53	61 761.54
Nettoertrag	1 008 098.85	678 668.40
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 201 356.06	334 718.16
Realisierter Erfolg	–193 257.21	1 013 386.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 738 053.30	–6 253 398.15
Gesamterfolg	1 544 796.09	–5 240 011.59
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 008 098.85	678 668.40
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 008 098.85	678 668.40

CSA 2 Mixta-BVG Index 75

Valor 112 546 430

CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E

Valor 43 668 938

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	48 037.69	46 850.77
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	78 523 950.61	59 636 963.49
Sonstige Vermögenswerte	561 854.45	428 414.47
Gesamtvermögen abzüglich:	79 133 842.75	60 112 228.73
Andere Verbindlichkeiten	12 908.97	10 705.77
Bankverbindlichkeiten	0.00	2 521.23
Nettovermögen	79 120 933.78	60 099 001.73

	Konsolidierung 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse E 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	60 099 001.73	37 943 565.94	5 361 878.08	0.00	54 737 123.65	37 943 565.94
Ausgaben von Ansprüchen	31 134 728.58	42 331 821.20	7 396 950.49	6 280 415.45	23 737 778.09	36 051 405.75
Rücknahmen von Ansprüchen	–16 369 487.07	–10 966 380.20	–6 846 586.97	–238 829.98	–9 522 900.10	–10 727 550.22
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–130 360.59	–752 112.61	95 193.22	145 094.32	–225 553.81	–897 206.93
Gesamterfolg	4 387 051.13	–8 457 892.60	346 861.99	–824 801.71	4 040 189.14	–7 633 090.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	79 120 933.78	60 099 001.73	6 354 296.81	5 361 878.08	72 766 636.97	54 737 123.65
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	50 716.467	27 090.135	6 186.701	0.000	44 529.766	27 090.135
Ausgegebene Ansprüche	27 427.872	32 470.670	8 489.614	6 448.229	18 938.258	26 022.441
Zurückgenommene Ansprüche	–15 302.414	–8 844.338	–7 744.749	–261.528	–7 557.665	–8 582.810
Anzahl Ansprüche im Umlauf	62 841.925	50 716.467	6 931.566	6 186.701	55 910.359	44 529.766
Inventarwert pro Anspruch			916.72	866.68	1 301.49	1 229.23
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			16.75	14.79	25.02	22.03

Angaben zur Überschreitung von Kategorienbegrenzungen siehe Anhang Seite 48.

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	30.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	681.61	0.00	77.40	0.00	604.21	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 604 617.80	1 224 041.45	150 759.11	76 678.90	1 453 858.69	1 147 362.55
Sonstige Erträge	50 678.89	58 495.55	5 691.11	3 548.19	44 987.78	54 947.36
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	21 186.16	38 662.00	–4 457.37	19 041.72	25 643.53	19 620.28
Total Erträge abzüglich:	1 677 164.46	1 321 199.00	152 070.25	99 268.81	1 525 094.21	1 221 930.19
Passivzinsen	0.58	1.38	0.08	0.12	0.50	1.26
Negativzinsen	29.16	202.67	4.34	15.40	24.82	187.27
Verwaltungskosten	143 815.19	103 366.96	22 350.84	8 058.40	121 464.35	95 308.56
Sonstige Aufwendungen	69.35	0.00	5.92	0.00	63.43	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	18 090.96	144 950.28	13 593.43	–317.76	4 497.53	145 268.04
Total Aufwendungen	162 005.24	248 521.29	35 954.61	7 756.16	126 050.63	240 765.13
Nettoertrag	1 515 159.22	1 072 677.71	116 115.64	91 512.65	1 399 043.58	981 165.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 250 210.94	–1 323 131.05	–100 429.09	–118 046.98	–1 149 781.85	–1 205 084.07
Realisierter Erfolg	264 948.28	–250 453.34	15 686.55	–26 534.33	249 261.73	–223 919.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 122 102.85	–8 207 439.26	331 175.44	–798 267.38	3 790 927.41	–7 409 171.88
Gesamterfolg	4 387 051.13	–8 457 892.60	346 861.99	–824 801.71	4 040 189.14	–7 633 090.89
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 515 159.22	1 072 677.71	116 115.64	91 512.65	1 399 043.58	981 165.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 515 159.22	1 072 677.71	116 115.64	91 512.65	1 399 043.58	981 165.06

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	61 477.59	77 881.95
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	25 781.06	27 552.67
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	91 667 088.35	91 341 759.84
Sonstige Vermögenswerte	602 575.29	620 447.23
Gesamtvermögen abzüglich:	92 356 922.29	92 067 641.69
Andere Verbindlichkeiten	34 871.60	36 532.54
Bankverbindlichkeiten	74.31	3 820.05
Nettovermögen	92 321 976.38	92 027 289.10

	Konsolidierung 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse A 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	Anspruchsklasse L 1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	6 483 952.95	13 597 040.88	3 778 666.75	5 636 809.68	2 705 286.20	7 960 231.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–15 287 752.37	–33 892 923.47	–3 367 436.22	–21 071 365.17	–11 920 316.15	–12 821 558.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	478 623.66	739 724.60	–29 452.32	493 195.60	508 075.98	246 529.00
Gesamterfolg	8 619 863.04	–13 118 675.69	4 327 740.20	–5 998 678.18	4 292 122.84	–7 119 997.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	92 321 976.38	92 027 289.10	46 593 037.55	41 883 519.14	45 728 938.83	50 143 769.96
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	35 553	42 227	16 456	21 591	19 097	20 636
Ausgegebene Ansprüche	2 414	4 643	1 420	1 957	994	2 686
Zurückgenommene Ansprüche	–5 580	–11 317	–1 270	–7 092	–4 310	–4 225
Anzahl Ansprüche im Umlauf	32 387	35 553	16 606	16 456	15 781	19 097

Inventarwert pro Anspruch 2 805.80 2 545.18 2 897.72 2 625.74

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch 38.92 35.07 43.16 39.43

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 52.

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung	Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L		
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	978.34	19.36	451.49	9.84	526.85	9.52
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 720 666.99	1 772 706.14	859 318.46	790 662.37	861 348.53	982 043.77
Sonstige Erträge	11 280.62	16 087.29	5 379.69	8 344.56	5 900.93	7 742.73
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	9 256.12	–14 280.81	8 419.18	11 222.43	836.94	–25 503.24
Total Erträge abzüglich:	1 742 182.07	1 774 531.98	873 568.82	810 239.20	868 613.25	964 292.78
Passivzinsen	11.17	25.80	5.01	14.01	6.16	11.79
Negativzinsen	78.66	474.91	35.85	237.71	42.81	237.20
Verwaltungskosten	438 488.50	515 069.47	227 835.11	293 462.59	210 653.39	221 606.88
Sonstige Aufwendungen	153.72	64.60	71.86	35.22	81.86	29.38
Ausrichtung laufender Nettoerträge						
bei Rücknahme von Ansprüchen	–23 996.98	–71 147.18	–756.19	–60 627.44	–23 240.79	–10 519.74
Total Aufwendungen	414 735.07	444 487.60	227 191.64	233 122.09	187 543.43	211 365.51
Nettoertrag	1 327 447.00	1 330 044.38	646 377.18	577 117.11	681 069.82	752 927.27
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 862 944.14	6 465 450.72	940 378.99	2 943 835.68	922 565.15	3 521 615.04
Realisierter Erfolg	3 190 391.14	7 795 495.10	1 586 756.17	3 520 952.79	1 603 634.97	4 274 542.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 429 471.90	–20 914 170.79	2 740 984.03	–9 519 630.97	2 688 487.87	–11 394 539.82
Gesamterfolg	8 619 863.04	–13 118 675.69	4 327 740.20	–5 998 678.18	4 292 122.84	–7 119 997.51
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 327 447.00	1 330 044.38	646 377.18	577 117.11	681 069.82	752 927.27
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 327 447.00	1 330 044.38	646 377.18	577 117.11	681 069.82	752 927.27

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

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	22 434 024.30	42 246 375.92
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 015 377 784.00	2 061 784 382.93
Derivative Finanzinstrumente	16 250 693.91	59 522 524.44
Sonstige Vermögenswerte	300 141.18	974.71
Gesamtvermögen abzüglich:	2 054 362 643.392	1 63 554 258.00
Andere Verbindlichkeiten	5 355 686.18	10 644 230.20
Nettovermögen	2 049 006 957.21	2 152 910 027.80

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn 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
Ausgaben von Ansprüchen	124 858 461.26	450 586 137.85	4 357 500.00	87 804 999.90	59 787 601.38	95 901 512.46
Rücknahmen von Ansprüchen	–58 754 178.31	–125 669 878.79	–10 508 269.83	–38 078 671.42	–45 463 359.88	–36 501 136.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 907 989.19	–34 494 168.18	251 893.99	–2 423 739.58	2 545 875.06	–6 268 769.32
Gesamterfolg	–172 915 342.73	407 420 415.56	–23 335 068.87	53 668 919.08	–33 591 526.55	73 883 492.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 049 006 957.21	2 152 910 027.80	259 267 613.89	288 501 558.60	382 996 986.41	399 718 396.40
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 280 855.605	1 061 373.400	179 497.458	142 218.468	247 102.674	205 752.883
Ausgegebene Ansprüche	77 272.426	304 778.791	2 880.287	63 185.952	38 738.124	65 828.410
Zurückgenommene Ansprüche	–36 319.336	–85 296.586	–6 552.645	–25 906.962	–28 105.091	–24 478.619
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 321 808.695	1 280 855.605	175 825.100	179 497.458	257 735.707	247 102.674
Inventarwert pro Anspruch			1 474.58	1 607.27	1 486.01	1 617.62
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			49.35	17.67	50.06	19.04

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 46.

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

Vermögensrechnung

Anspruchklasse M		Anspruchklasse S	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
1 126 939 562.03	670 469 437.16	337 750 510.78	324 364 736.14
60 713 359.88	266 879 625.49	0.00	0.00
0.00	0.00	–2 782 548.60	–51 090 071.07
93 030.41	–29 140 946.39	17 189.72	3 339 287.12
–88 988 639.68	218 731 445.77	–27 000 107.63	61 136 558.59
1 098 757 312.64	1 126 939 562.03	307 985 044.27	337 750 510.78
652 567.691	476 803.262	201 687.782	236 598.787
35 654.015	175 764.429	0.000	0.000
0.000	0.000	–1 661.600	–34 911.005
688 221.706	652 567.691	200 026.182	201 687.782
1 596.52	1 726.93	1 539.72	1 674.62
68.58	32.53	55.87	19.36

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	
	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	858 135.62	2 787.32	110 004.27	375.67	151 383.02	517.65
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	84 079 250.82	35 292 224.14	10 833 288.15	4 864 160.84	14 539 105.36	6 518 302.72
Sonstige Erträge	8 748.08	188 261.76	1 110.45	27 097.00	1 620.14	34 690.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	3 303 910.62	5 655 756.19	123 955.23	855 121.55	1 583 047.48	815 918.81
Total Erträge abzüglich:	88 250 045.14	41 139 029.41	11 068 358.10	5 746 755.06	16 275 156.00	7 369 429.41
Passivzinsen	0.00	7 291.67	0.00	1 015.89	0.00	1 340.68
Negativzinsen	113 895.61	380 829.96	14 726.72	53 927.48	19 424.31	70 127.23
Verwaltungskosten	6 102 661.58	5 999 163.14	2 045 052.71	2 012 907.28	2 302 786.82	2 199 277.03
Sonstige Aufwendungen	914 832.44	900 288.36	117 945.58	127 168.15	157 232.57	165 919.14
Ausrichtung laufender Nettoerträge						
bei Rücknahme von Ansprüchen	1 165 274.39	841 766.27	213 125.37	379 368.62	894 150.18	228 064.31
Total Aufwendungen	8 296 664.02	8 129 339.40	2 390 850.38	2 574 387.42	3 373 593.88	2 664 728.39
Nettoertrag	79 953 381.12	33 009 690.01	8 677 507.72	3 172 367.64	12 901 562.12	4 704 701.02
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	103 499 599.68	–46 991 987.91	12 908 413.94	–6 309 817.52	18 456 186.95	–8 690 599.47
Realisierter Erfolg	183 452 980.80	–13 982 297.90	21 585 921.66	–3 137 449.88	31 357 749.07	–3 985 898.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–356 368 323.53	421 402 713.46	–44 920 990.53	56 806 368.96	–64 949 275.62	77 869 390.57
Gesamterfolg	–172 915 342.73	407 420 415.56	–23 335 068.87	53 668 919.08	–33 591 526.55	73 883 492.12
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	79 953 381.12	33 009 690.01	8 677 507.72	3 172 367.64	12 901 562.12	4 704 701.02
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	79 953 381.12	33 009 690.01	8 677 507.72	3 172 367.64	12 901 562.12	4 704 701.02

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	
1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
464 938.85	1 455.29	131 809.48	438.71
45 693 133.49	17 793 328.02	13 013 723.82	6 116 432.56
4 696.91	95 669.94	1 320.58	30 804.59
1 596 907.91	3 984 715.83	0.00	0.00
47 759 677.16	21 875 169.08	13 146 853.88	6 147 675.86
0.00	3 560.77	0.00	1 374.33
62 023.74	190 733.99	17 720.84	66 041.26
1 461.64	357.42	1 753 360.41	1 786 621.41
497 820.84	453 304.55	141 833.45	153 896.52
0.00	0.00	57 998.84	234 333.34
561 306.22	647 956.73	1 970 913.54	2 242 266.86
47 198 370.94	21 227 212.35	11 175 940.34	3 905 409.00
56 585 598.69	–24 732 898.46	15 549 400.10	–7 258 672.46
103 783 969.63	–3 505 686.11	26 725 340.44	–3 353 263.46
–192 772 609.31	222 237 131.88	–53 725 448.07	64 489 822.05
–88 988 639.68	218 731 445.77	–27 000 107.63	61 136 558.59
47 198 370.94	21 227 212.35	11 175 940.34	3 905 409.00
47 198 370.94	21 227 212.35	11 175 940.34	3 905 409.00

CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	30.6.2022 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	18 778 905.49	11 386 470.59
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	481 395 146.51	490 810 280.32
Derivative Finanzinstrumente	213 802.70	5 004 665.00
Sonstige Vermögenswerte	2 201 133.93	16 524 278.49
Gesamtvermögen abzüglich:	502 588 988.63	523 725 694.40
Andere Verbindlichkeiten	18 359 436.22	26 041 060.85
Nettovermögen	484 229 552.41	497 684 633.55
Inventarwert pro Anspruch	2 911.70	2 711.24
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	497 684 633.55	517 800 760.30
Ausgaben von Ansprüchen	1 161 284.40	8 714 855.93
Rücknahmen von Ansprüchen	–49 110 236.74	–26 375 059.04
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 046 322.16	444 226.41
Gesamterfolg	33 447 549.04	–2 900 150.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	484 229 552.41	497 684 633.55
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	183 563.606	189 796.606
Ausgegebene Ansprüche	410.000	3 131.000
Zurückgenommene Ansprüche	–17 669.000	–9 364.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	166 304.606	183 563.606
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 46.

Erfolgsrechnung

	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2021– 30.6.2022 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	1 100.57
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	–355 564.90	1 784 771.49
Sonstige Erträge	558 591.19	397 387.82
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–27 777.72	–188 243.23
Total Erträge abzüglich:	175 248.57	1 995 016.65
Passivzinsen	385 431.87	653 385.55
Negativzinsen	16.22	898.52
Verwaltungskosten	15 075 601.47	13 810 789.92
Sonstige Aufwendungen	466 734.88	796 418.16
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–802 358.27	–418 229.14
Total Aufwendungen	15 125 426.17	14 843 263.01
Nettoertrag	–14 950 177.60	–12 848 246.36
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–29 768.31	–211 507.17
Realisierter Erfolg	–14 979 945.91	–13 059 753.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	48 427 494.95	10 159 603.48
Gesamterfolg	33 447 549.04	–2 900 150.05
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–14 950 177.60	–12 848 246.36
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	14 950 177.60	12 848 246.36
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

CSA 2 Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2023	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2022
	Aktiven	Passiven	Aktiven	Passiven
	CHF	CHF	CHF	CHF
Bankguthaben	65 672.84		61 785.65	
Anlagen	41 576.72		40 381.36	
Kapital		100 000.00		100 000.00
Reinertrag/-verlust		5 082.55		-5 300.26
Gewinnvortrag aus Vorjahr		2 167.01		7 467.27
	107 249.56	107 249.56	102 167.01	102 167.01

Erfolgsrechnung

	1.7.2022–	1.7.2022–	1.7.2021–	1.7.2021–
	30.6.2023	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2022
	Aufwand	Ertrag	Aufwand	Ertrag
Sonstige Aufwendungen	1 141.62		603.10	
Realisierte Kursgewinne/-verluste		5 028.81		24.65
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		1 195.36	4 721.81	
Reinertrag/-verlust	5 082.55			5 300.26
	6 224.17	6 224.17	5 324.91	5 324.91

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 Drittgeseilschaft delegiert:

CSA 2 Private Equity

Partners Group AG, Zug

Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Auf die Jahresrechnung findet die Fachempfehlung Swiss GAAP FER 26 (Rechnungslegung von Vorsorgeeinrichtungen) sinngemäss Anwendung. Die überarbeitete Version von Swiss GAAP FER 26 ist seit dem 1. Januar 2014 in Kraft.

Verwaltungskosten; Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Die Verwaltungskosten jeder Anlagegruppe werden in der Erfolgsrechnung ausgewiesen. Je nach Anlagegruppe handelt es sich um eine pauschale Entschädigung (zuzüglich allfälliger MwSt.) oder um 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 53) nur die jeweilige Betriebsaufwandquote (TER_{KGAST}/TER_{ISA}) auszuweisen. Bei der TER_{KGAST}/TER_{ISA} handelt es sich um ein von der Oeraufsichtskommission 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

Grundsatz

Sofern nachfolgend nicht explizit anders geregelt, erfolgt die Bewertung der Aktiven zu den für den Bilanzstichtag zutreffenden aktuellen Werten. Der aktuelle Wert von Vermögensgegenständen ohne regelmässigen öffentlichen Handel wird nach dem zu erwartenden Ertrag bzw. Geldfluss unter Berücksichtigung eines risikogerechten Kapitalisierungszinssatzes ermittelt, durch Vergleich mit ähnlichen Objekten geschätzt oder nach einer anderen allgemein anerkannten Methode berechnet.



Wertschriften

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

Private Equity

Wertschriften: Die Bewertung von kotierten Wertschriften erfolgt zu den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen. Bei Anlagen in Fremdwährungen werden die Umrechnungskurse des Bewertungstags verwendet. Wertschriften, die aus Rückflüssen (Distributions) in das Portfolio gelangen und Verkaufsrestriktionen (Lock-ups) unterliegen, werden zu den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet.

Private-Equity-Anlagen: Der Inventarwert des Beteiligungsportfolios wird von der Anlagegruppe CSA 2 Private Equity auf der Grundlage der International Financial Reporting Standards ermittelt. Basis der Wertermittlung von Private-Equity-Anlagen sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte, sofern solche verfügbar und verwendbar sind, wo erforderlich unter Anpassung an den Marktwert (Fair Value) der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Für die Bewertung von Partnership Investments und Direktbeteiligungen (Private Equity Investments) werden die neusten Informationen überprüft, die von den Gesellschaften oder anderen Quellen stammen. Diese fallen oft nicht mit dem Bewertungsdatum zusammen. Für die Bewertung werden allgemein anerkannte Bewertungsmethoden wie zum Beispiel die letzte Finanzierung, Multiple-Analysen, Discounted-Cashflow-Methode (DCF) und Drittbewertungen sowie Marktpreise verwendet. Bei der Fair-Value-Bewertung solcher Investitionen werden beobachtbare Marktdaten und Cashflow-Daten verwendet. Ferner wird berücksichtigt, dass die Bewertung des Gesamtportfolios den beobachtbaren Marktdaten und der allgemeinen Marktentwicklung entspricht. Dabei werden generell alle angemessenen Bemühungen unternommen, die neusten verfügbaren Informationen zu den Investitionen zu erhalten.

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global

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

Bei der CSA 2 (Verleiherin) findet die Ausleihe einzig mit der Credit Suisse (Schweiz) AG (Borgerin) statt. Die Credit Suisse (Schweiz) AG tritt als Gegenpartei (Principal) und nicht als Vermittlerin auf. Gemäss dem vom Stiftungsrat genehmigten Securities-Lending-Konzept wird das Securities-Lending-Geschäft sistiert, wenn der Kreditspread der Credit Suisse Group AG eine Höhe von 125 bps übersteigt. Das Securities Lending bleibt sistiert, bis der Kreditspread der Credit Suisse Group AG während eines ganzen Monats ununterbrochen unter 100 bps liegt. Aufgrund dieser Regel wurde das Securities Lending am 8. März 2022 sistiert. Per 30. Juni 2023 gibt es in den Anlagegruppen selbst keine ausgeliehenen Bestände.

	30.6.2023	30.6.2022
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 2023 auf Seite 52 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	30.6.2023	30.6.2022
Kapitalzusagen	CHF	CHF
Abgegebene Kapitalzusagen (total)	1 383 765 1121 371 034 483	
Offene Kapitalzusagen	91 214 513	103 220 792

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	30.6.2023	30.6.2022
Real Estate Global	CHF	CHF
Kapitalzusagen		
Abgegebene Kapitalzusagen (total)	1 698 819 9551 567 541 515	
Offene Kapitalzusagen	200 387 727	82 557 066

Nachhaltigkeitsansatz – ESG-Kriterien

Ein nachhaltiger Anlageansatz und damit verbunden die Verfolgung eines nachhaltigen Anlageprozesses lassen sich zurzeit noch nicht systematisch in allen Anlagegruppen im gleichen Ausmass und Zeitraum umsetzen. Die Anlagestiftung ist jedoch bestrebt, das Thema «Nachhaltigkeit» laufend, wo möglich und sinnvoll, in die Anlagepolitik und die Anlagestrategie der jeweiligen Anlagegruppen miteinzubeziehen.

Sofern eine Anlagegruppe einen Nachhaltigkeitsansatz verfolgt und ESG-Kriterien berücksichtigt, präzisieren die Anlagerichtlinien und/oder allfällige Prospekte den Ansatz sowie die verfolgten Kriterien. Darüber hinaus wird in den Factsheets über den jeweils angewandten Nachhaltigkeitsansatz informiert. Die Anlagestiftung

ist weiter bestrebt, ESG-Kennzahlen, die die Anleger aufgrund der Anforderungen des Pensionskassenverbands benötigen, aufzubereiten und zur Verfügung zu stellen.

Der Nachhaltigkeitsansatz kann sich im Laufe der Zeit verändern, sowohl (i) im Zuge einer weiteren Verbesserung der angewandten Prozesse zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien und Nachhaltigkeitsrisiken bei Anlageentscheidungen als auch (ii) aufgrund rechtlicher und regulatorischer Entwicklungen im In- und Ausland.

Übernahme der Credit Suisse Group AG durch die UBS Group AG

Am 12. Juni 2023 erfolgte das sogenannte Closing, also der rechtliche Abschluss der Übernahme der Credit Suisse Group AG durch die UBS Group AG.

Die UBS Group AG wird zunächst weiterhin zwei eigenständige Gesellschaften, die UBS AG und die Credit Suisse AG, betreiben. Am 31. August 2023 hat die UBS AG bekannt gegeben, dass das Schweizer Geschäft der Credit Suisse (Schweiz) AG in die UBS integriert wird. Die Ankündigung dieser Integration hat jedoch keinen unmittelbaren Einfluss auf die Anlagestiftung.

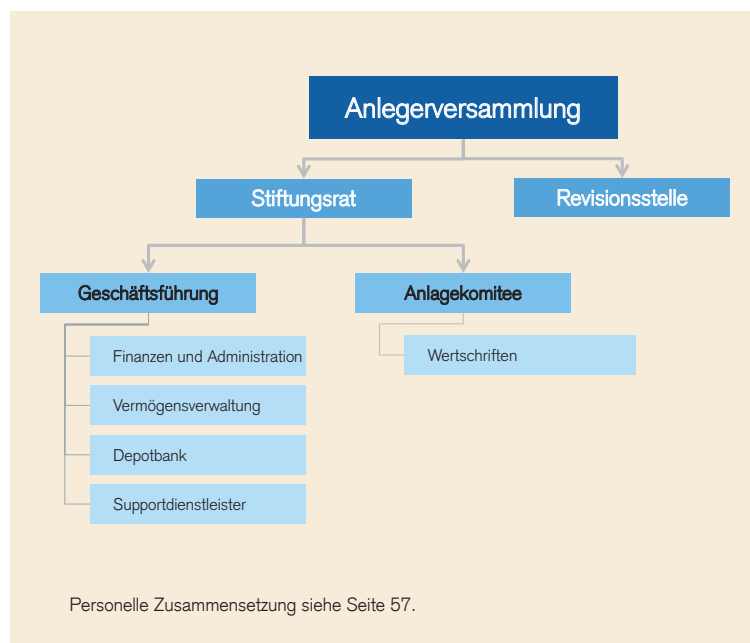
Die Übernahme betrifft indirekt aufgrund der bestehenden, umfangreichen Vertrags- und Delegationsverhältnisse mit der Credit Suisse (Schweiz) AG auch die Anlagestiftung. Die Übernahme sowie die Entscheide bezüglich des Schweizer Geschäfts können deshalb mittelfristig zu Anpassungen bei der Verwaltung und bei den Dienstleistungen gegenüber der Anlagestiftung führen.

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen (nach Art. 26a ASV) per 30. Juni 2023

Keine Überschreitungen von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen vorhanden.

Überschreitung von Kategorienbegrenzungen in gemischten Anlagegruppen (nach Art. 29 Abs. 1 Bst. e ASV) per 30. Juni 2023

Anlagegruppe/ Benchmark	Überschreitung der Kategorienbegrenzung nach Art. 55 BVV 2 Aktienanteil von	Anteil Aktien	Anteil Alternative Anlagen	Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach Art. 54 und 54a BVV 2
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real CB CSA 2 Mixta-BVG 65 Real	max. 50% überschritten	64,62%	8,94%	Nein
CSA 2 Mixta-BVG 75 CB CSA 2 Mixta-BVG 75	Aktienanteil von max. 50% überschritten	75,15%	0,00%	Nein
CSA 2 Mixta-BVG 100 CB CSA 2 Mixta-BVG 100	Aktienanteil von max. 50% überschritten	99,86%	0,00%	Nein
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 75	Aktienanteil von max. 50% überschritten	75,21%	0,00%	Nein



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 57 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 im Organisationsreglement. Der Aufgabenbereich der Anlagekomitees erstreckt sich auf die strategische Ausrichtung der Anlagegruppen im Rahmen der Anlagerichtlinien, der Überwachung der Produktperformance und der Berichterstattung des Risikomanagements. Im Weiteren verfügt das Anlagekomitee über eine Antragskompetenz an den Stiftungsrat in Bezug auf die Positionierung der Produkte. 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 Gläu-

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

Internes Kontroll-System (IKS)

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

Integrität und Loyalität

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

Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen

a) Überwachung der Anlagerichtlinien

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien wird für alle Anlagegruppen in regelmässigen Abständen durch eine vom Portfolio-management unabhängige Stelle kontrolliert. Die Ergebnisse dieser Kontrollen werden der Geschäftsführung der CSA 2 sowie den jeweiligen Anlagekomitees 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.

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, stichtags-bezogene 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 2023

Nr.	Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Kurswert	Nettovermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettovermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage
1	CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	Pictet – Short-Term Money Market USD -I-	1 226 094	CHF	64 665 581	2 049 006 957	3,16%	Die liquiden Mittel (CHF, Fremdwährungen) können in Form von Bankguthaben auf Sicht und Zeit sowie in Form von Geldmarktanlagen (inkl. Obligationen mit einer Laufzeit bzw. Restlaufzeit von max. zwölf Monaten) bei inländischen Schuldnern gehalten werden. Es dürfen nicht mehr als 10% des Vermögens der Anlagegruppe pro Schuldner investiert sein.	3,16%	Eine Limitierung von Geldmarktanlagen auf inländische Schuldner widerspricht grundsätzlich dem globalen Anlageuniversum der Anlagegruppe und schränkt eine genügende Diversifikation zur Anlage liquider Mittel unnötig ein.
2	CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	Pictet CH – Short-Term Money Market USD -J dy-	1 129 237	CHF	98 907 713	2 049 006 957	4,83%	Die liquiden Mittel (CHF, Fremdwährungen) können in Form von Bankguthaben auf Sicht und Zeit sowie in Form von Geldmarktanlagen (inkl. Obligationen mit einer Laufzeit bzw. Restlaufzeit von max. zwölf Monaten) bei inländischen Schuldnern gehalten werden. Es dürfen nicht mehr als 10% des Vermögens der Anlagegruppe pro Schuldner investiert sein.	4,83%	Eine Limitierung von Geldmarktanlagen auf inländische Schuldner widerspricht grundsätzlich dem globalen Anlageuniversum der Anlagegruppe und schränkt eine genügende Diversifikation zur Anlage liquider Mittel unnötig ein.

Kennzahlen

Detaillierte Angaben zur annualisierten Performance und zur Volatilität siehe Seite 7.

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

Angaben zur Portfoliokonstruktion gemäss Hinweis zur Steueroptimierung (siehe Seite 46).

CSA 2 World Index	30.6.2023
Sichtguthaben	0,1 %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0,0 %
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) Equity Canada	2,9 %
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	5,4 %
– CSIF (CH) Equity EMU	8,4 %
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	5,6 %
– CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue	2,9 %
– CSIF (CH) III Equity US Blue – Pension Fund	63,1 %
– CSIF (CH) III Equity World ex CH Small Cap Blue – Pension Fund	10,9 %
Sonstige Vermögenswerte	0,7 %
Total	100,0 %

Konditionenübersicht per 30.6.2023

Konditionenübersicht per 30.6.2023

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER _{GAST} *		Spread/Swing Faktor**		Erwerbs- und Entässerungs-möglichkeit	Frak-tionen	Mindest-zeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publikation	Valuta
			Abrech-nungs-methode	Abrech-nungs-methode	Auf-schlag	Ab-schlag							
Mischvermögen													
CSA 2 Mixta-BVG 25	887 902	CSABV25 SW	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 E ⁹⁾	43 665 396	CS2M25E SW	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 G	46 505 677		NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E ⁹⁾	43 663 749	CSAMIXE SW	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2	121 173 324	CSAMIL2 SW	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	25	x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35	887 904	CSABV35 SW	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35 E ⁹⁾	43 665 406	CS2M35E SW	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35 G	46 505 678		NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45	887 909	CSABV45 SW	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45 E ⁹⁾	43 665 413	CS2M45E SW	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45 G	46 505 679		NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	23 113 662	CSABVL3 SW	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	50	x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E ⁹⁾	116 680 729	CSM6REC SW	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G	114 059 676		NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 75 E ⁹⁾	43 665 420	CS2M75E SW	NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG 75 G	46 505 680		NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x		1	2
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E ⁹⁾	43 665 425	CS2I25E SW	Spread	0,23	0,04	12.00 Uhr	ja		x	x		2	3
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E ⁹⁾	43 665 431	CS2I35E SW	Spread	0,20	0,05	12.00 Uhr	ja		x	x		2	3
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E ⁹⁾	43 668 934	CBC245E SW	Spread	0,18	0,06	12.00 Uhr	ja		x	x		2	3
CSA 2 Mixta-BVG Index 75	112 546 430	CSMI7CA SW	Spread	0,12	0,09	12.00 Uhr	ja		x	x		2	3
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E ⁹⁾	43 668 938	CS2I75E SW	Spread	0,12	0,09	12.00 Uhr	ja		x	x		2	3
CSA 2 Mixta-BVG 100 G	114 059 627		NAV	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		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	quartalsweise ²⁾	ja		x	x		2)	2)
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L	32 336 252	CSAMREL SW	Spread	0,00	2,00	quartalsweise ²⁾	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	quartalsweise ²⁾	ja	20	x	x		2)	2)
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S ⁹⁾	32 336 245	CSAMRES SW	Spread	0,00	2,00	quartalsweise ²⁾	ja		x	x		2)	2)
Aktienvermögen (passives Management)													
CSA 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	Spread	0,08	0,04	15.00 Uhr	nein		x	x		2	3
CSA 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	Spread	0,08	0,04	15.00 Uhr	nein	5	x	x		2	3
Alternative Vermögen													
CSA 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	Spread	-2,00 ¹⁰⁾	2,00	quartalsweise ⁷⁾	nein		x	x		7)	7)

- Abrechnungsmethoden**
NAV = Abrechnung zum Nettoinventarwert ohne Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeabschlag
Spread = Abrechnung zum Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag oder minus Rücknahmeabschlag
- * Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrunde liegenden TER um die TER_{GAST}.
** Spread = Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeabschlag in % des Nettoinventarwerts. Der Spread dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Kostenverursacher und verbleibt im Anlagevermögen.
*** CSA- und CSA-2-Anlagegruppen sowie kollektive Anlagen der Credit Suisse Funds AG und anderer Anbieter.
- 1 TER_{GAST} per 30.6.2022: Bei der Publikation lag die definitive TER per 30.6.2023 noch nicht vor. Sobald diese vorliegt, wird die neue TER im Factsheet ausgewiesen (spätestens per 31.12.2023).
 - 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 NREVE (European Association for Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles) oder inhaltlich abweichenden anderen länderspezifischen TER-Kostenquoten-Konzepten ausgewiesen.
 - 4 Der ausgewiesene TER_{GAST} beinhaltet zusätzlich Gebühren externer Depotbanken.
 - 5 Die Anspruchsklasse «E» ist Vorsorgeeinrichtungen (1e-Stiftungen) vorbehalten, die gemäss Art. 1e BVV 2 ausschliesslich Lohnanteile über dem anderthalbfachen oberen Grenzbetrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVG versichern.
 - 6 Diese Anspruchsklasse «S» ist Anlegern vorbehalten, die im Hinblick auf die Lancierung der Anlagegruppe eine Kapitalzusage abgegeben haben, und beschränkt sich im Umfang auf die gesamte zum damaligen Zeitpunkt gemachte Kapitalzusage.
 - 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_{GAST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 31.8.2022-30.6.2023 und wurde annualisiert.
 - 10 Gemäss Ziffer 5 des Prospekts Abs. Aussergewöhnliche Marktsituationen.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2023

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF)	Exposure BVV 2 ³⁾ (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität ^{4) 5)} (in TCHF)	Gegenpartei
CSA 2 World Index	Long Future	3	–	544.60	540.69	540.69	652.38	Derivatbörse
	Total	3	–	544.60	540.69	540.69	652.38	
CSA 2 Mixta-BVG 25	Long Future	3	–	13 714.80	12 863.45	12 863.45	24 715.82	Derivatbörse
	Long Termin	3	12.86	12 110.19	12 112.87	–	–	Depotbank
	Total	6	12.86	25 824.99	24 976.32	12 863.45	24 715.82	
CSA 2 Mixta-BVG 35	Long Future	5	–	21 575.88	19 994.31	19 994.31	35 089.86	Derivatbörse
	Long Termin	6	–15.69	22 085.06	22 089.73	–	–	Depotbank
	Total	11	–15.69	43 660.93	42 084.04	19 994.31	35 089.86	
CSA 2 Mixta-BVG 45	Long Future	5	–	17 100.94	15 834.96	15 834.96	23 755.15	Derivatbörse
	Long Termin	7	–193.15	22 092.19	22 099.80	–	–	Depotbank
	Total	12	–193.15	39 193.13	37 934.76	15 834.96	23 755.15	
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Long Future	5	–	4 731.62	4 422.95	4 422.95	9 274.48	Derivatbörse
	Long Termin	2	–6.11	832.93	832.63	–	–	Depotbank
	Total	7	–6.11	5 564.54	5 255.58	4 422.95	9 274.48	
CSA 2 Private Equity	Long Termin	2	–401.37	80 574.84	80 586.56	–	–	Depotbank
	Total	2	–401.37	80 574.84	80 586.56	–	–	
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	Long Termin	7	–238.93	–364 306.61	–364 306.61	–	–	Depotbank
	Total	7	–238.93	–364 306.61	–364 306.61	–	–	
CSA 2 Mixta-BVG 75	Long Future	3	–	6 042.18	5 738.12	5 738.12	7 437.11	Derivatbörse
	Long Termin	6	–40.76	2 916.64	2 917.50	–	–	Depotbank
	Total	9	–40.76	8 958.81	8 655.63	5 738.12	7 437.11	
CSA 2 Mixta-BVG Index 75	Long Future	2	–	427.31	424.68	424.68	606.53	Derivatbörse
	Total	2	–	427.31	424.68	424.68	606.53	
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real	Long Future	2	–	451.55	449.48	449.48	1 006.53	Derivatbörse
	Long Termin	6	2.18	1 151.55	1 152.15	–	–	Depotbank
	Total	2	2.18	1 603.10	1 601.63	449.48	1 006.53	
CSA 2 Mixta-BVG 100	Long Future	3	–	727.41	724.42	724.42	1 105.94	Derivatbörse
	Long Termin	1	2.52	441.74	441.89	–	–	Depotbank
	Total	4	2.52	1 169.15	1 166.31	724.42	1 105.94	

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

1 Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2023.

2 Das ökonomische Exposure gibt an, welches Engagement mit einem Portfolio eingegangen wird. Dazu werden die derivativen Instrumente mit ihren Basisinstrument «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 30.6.2023

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 2 Mixta-BVG 25	Short Future	1	–	–807.90	–808.49	808.49	13 788.25		Derivatbörse
	Short Termin	1	40.51	–8 784.45	–8 784.45	8 784.45	8 971.85	EUR	Depotbank
	Short Termin	1	–23.70	–1 520.88	–1 520.88	1 520.88	21 921.38	USD	Depotbank
	Total	3	16.81	–11 113.23	–11 113.83	11 113.83	44 681.48		
CSA 2 Mixta-BVG 35	Short Termin	1	72.02	–15 616.80	–15 616.80	15 616.80	16 367.98	EUR	Depotbank
	Short Termin	2	21.60	–5 723.23	–5 725.68	5 725.68	67 281.77	USD	Depotbank
	Total	1	72.02	–21 340.03	–21 342.48	21 342.48	83 649.75		
CSA 2 Mixta-BVG 45	Short Termin	1	66.15	–12 200.63	–12 200.63	12 200.63	14 714.52	EUR	Depotbank
	Short Termin	1	–2.36	–4 470.12	–4 473.19	4 473.19	69 136.66	USD	Depotbank
	Total	2	63.79	–16 670.75	–16 673.81	16 673.81	83 851.18		
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Short Future	1	–	–283.24	–283.32	283.32	1 092.46		Derivatbörse
	Short Termin	1	14.06	–1 951.42	–1 952.10	1 952.10	1 990.75	EUR	Depotbank
	Short Termin	3	0.69	–3 968.11	–3 970.26	3 970.26	8 431.30	USD	Depotbank
	Total	5	14.75	–6 202.78	–6 205.68	6 205.68	11 514.51		
CSA 2 Private Equity	Short Termin	3	–603.84	–48 521.56	–48 793.97	48 793.97	59 102.04	GBP	Depotbank
	Short Termin	1	76.34	–8 733.30	–8 789.81	8 789.81	11 072.09	AUD	Depotbank
	Short Termin	2	372.47	–102 183.43	–102 485.25	102 485.25	129 495.29	EUR	Depotbank
	Short Termin	5	748.52	–270 272.37	–271 701.55	271 701.55	349 796.01	USD	Depotbank
	Total	11	593.50	–429 710.66	–431 770.57	431 770.57	549 465.43		
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	Short Termin	1	4 120.91	–143 465.36	–143 596.67	143 596.67	158 692.48	AUD	Depotbank
	Short Termin	2	302.01	–14 126.03	–14 130.02	14 130.02	16 012.13	CNH	Depotbank
	Short Termin	2	–7.13	–5 687.43	–5 690.39	5 690.39	6 319.55	DKK	Depotbank
	Short Termin	3	–251.81	–381 889.39	–382 143.10	382 143.10	424 611.97	EUR	Depotbank
	Short Termin	2	273.48	–153 537.54	–153 720.34	153 720.34	170 861.40	GBP	Depotbank
	Short Termin	1	69.87	–8 620.06	–8 629.50	8 629.50	9 581.80	HKD	Depotbank
	Short Termin	2	1 733.47	–53 363.93	–53 335.54	53 335.54	60 535.76	JPY	Depotbank
	Short Termin	1	174.09	–10 714.04	–10 722.98	10 722.98	11 845.12	NOK	Depotbank
	Short Termin	2	229.73	–17 836.24	–17 849.06	17 849.06	20 111.13	SEK	Depotbank
	Short Termin	1	191.75	–13 872.20	–13 883.51	13 883.51	15 190.84	SGD	Depotbank
	Short Termin	4	8 866.29	–1 397 638.80	–1 399 500.04	1 399 500.04	1 416 957.23	USD	Depotbank
	Total	21	15 702.66	–2 200 751.00	–2 203 201.14	2 203 201.14	2 310 719.40		
CSA 2 Mixta-BVG 75	Short Termin	1	5.39	–536.41	–536.78	536.78	16 862.60	USD	Depotbank
	Total	1	5.39	–536.41	–536.78	536.78	16 862.60		
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real	Short Termin	1	5.11	–683.00	–683.24	683.24	817.26	EUR	Depotbank
	Short Termin	2	13.01	–1 609.24	–1 610.35	1 610.35	2 542.27	USD	Depotbank
	Short Termin	1	1.71	–297.61	–297.76	297.76	189.75	AUD	Depotbank
	Short Termin	1	31.32	–309.60	–309.49	309.49	317.99	JPY	Depotbank
	Short Termin	1	–3.33	–202.70	–202.82	202.82	320.09	CAD	Depotbank
	Short Termin	1	1.93	–284.35	–284.35	284.35	406.22	GBP	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 100	Total	7	49.76	–3 386.49	–3 388.00	3 388.00	4 593.59		
	Short Termin	2	3.45	–585.58	–585.63	585.63	758.44	EUR	Depotbank
	Short Termin	1	2.75	–268.21	–268.39	268.39	1 011.76	USD	Depotbank
	Short Termin	1	4.22	–595.21	–595.52	595.52	775.64	AUD	Depotbank
	Short Termin	1	92.73	–928.79	–928.47	928.47	1 529.45	JPY	Depotbank
	Short Termin	2	–6.65	–540.54	–540.86	540.86	640.18	CAD	Depotbank
	Short Termin	1	0.32	–113.67	–113.74	113.74	265.05	GBP	Depotbank
	Total	8	96.82	–3 031.99	–3 032.60	3 032.60	4 980.51		

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

- Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2023.
- Das ökonomische Exposure gibt an, welches Engagement mit einem Portfolio eingegangen wird. Dazu werden die derivativen Instrumente mit ihren Basisinstrument «gleichnamig» gemacht, was die Aggregation aller Positionen innerhalb einer Anlagekategorie erlaubt.
- Der Unterschied zum ökonomischen Exposure liegt in der Behandlung der Optionen. Engagementserhöhende Optionspositionen werden zum vollen Basiswertvolumen, 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.
- 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 2022/2023 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2022/2023 keine Rückerstattungen erhalten



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**, Regional Vice President Customer Evolution EMEA der SAP SE, Zürich
- **Emmanuel Vaclair**, 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 (bis 31.5.2023)**, 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**, Client Coverage Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Gebhard Giselsbrecht**, Head Special Projects, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Anlagekomitee Wertschriften

Vertreter der Anleger

- **Andreas Kissling (bis 24.1.2023)**, 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 & Strategy der Pensionskasse der Credit Suisse Group (Schweiz), Zürich

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Jürg Roth**, Client Coverage 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 zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (Anlagestiftung) – bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, der Bilanz und der Erfolgsrechnung des Stammvermögens für das am 30. Juni 2023 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsverfahren – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 7 bis 56) dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Anlagestiftung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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

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

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrats für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrolle, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrolle der Anlagestiftung abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem obersten Organ bzw. dessen zuständigem Ausschuss unter anderem über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel der internen Kontrolle, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Raffael Simone
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Yael Fries
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 25. September 2023



CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG 2. SÄULE

SYA

P.O. Box 100

CH-8070 Zürich

credit-suisse.com