

47. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung



Herausgeber
Credit Suisse Anlagestiftung
Postfach 800
8070 Zürich

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

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



Credit Suisse Anlagestiftung (CSA)

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

Über 850 Vorsorgeeinrichtungen, darunter beispielsweise Pensionskassen, Sammel- und Gemeinschaftsstiftungen, Freizügigkeitsstiftungen und Einrichtungen der Säule 3a, sind der Anlagestiftung beigetreten.

Kurzporträt

| | |
|--|---|
| Gründungsjahr | 1974 |
| Stifterin | Credit Suisse (Schweiz) AG |
| Anzahl Anlagegruppen | 42 |
| Nettovermögen | CHF 20 449 385 (in Tausend ohne Doppelzählungen) |
| Depotbank | Credit Suisse (Schweiz) AG |
| Geschäftsführerin | Alexandrine Kiechler |
| Stellvertreter | Ernst Kessler |
| Präsident des Stiftungsrats | Beat Zeller |
| Vertretung im Stiftungsrat | Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 7 |
| Vertretung in Anlagekomitees (AK) | |
| AK Wertschriften | Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 5 |
| AK Immobilien Schweiz | Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 4 |
| AK Hypotheken Schweiz | Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 2; Dritte: 1 |
| AK Energie-Infrastruktur Schweiz | Pensionskassen (Anleger): 3; Dritte: 2 |
| Revisionsstelle | PricewaterhouseCoopers AG, Zürich |
| Investment Controlling | 4 Anlagekomitees |
| | Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse Funds AG |
| | Produktspezifisches Risikomanagement: Credit Suisse Funds AG |
| | Derivat-Controlling: Credit Suisse (Schweiz) AG |
| Aufsicht | Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) |

Kurspublikationen

Hier finden Sie die aktuellen Kurse unserer Anlagegruppen:

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

Inhaltsverzeichnis

Vorwort

| | |
|---|--|
| Entwicklung der Märkte | |
| Entwicklung der Anlagestiftung | |
| Annualisierte Performance und Volatilität | |
| Übersicht Anlagegruppen/-klassen | |
| Benchmarkänderungen | |

Jahresrechnungen

Mischvermögen

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

Festverzinsliche Vermögen

| | |
|--------------------------------|-------|
| CSA Low-Risk Strategy CHF E | 39/40 |
| CSA Low-Risk Strategy CHF G | 39/40 |
| CSA Money Market CHF | 41 |
| CSA Swiss Bonds CHF | 42 |
| CSA Short Term Bonds CHF | 43 |
| CSA Foreign Bonds CHF | 44 |
| CSA Mid Yield Bonds CHF | 45 |
| CSA Inflation Linked Bonds CHF | 46 |
| CSA International Bonds | 47 |
| CSA Equity Linked Bonds | 48 |

Aktienvermögen (aktives Management)

| | |
|--|-------|
| CSA Equity Switzerland | 49/50 |
| CSA Equity Switzerland L | 49/50 |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland | 51/52 |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L | 51/52 |

| | | |
|----|--|-------|
| 6 | CSA Fund Selection Equity Switzerland | 53/54 |
| 8 | CSA Fund Selection Equity Switzerland L | 53/54 |
| 12 | CSA Fund Selection Equity Europe | 55/56 |
| 14 | CSA Fund Selection Equity Europe L | 55/56 |
| 16 | CSA Fund Selection Equity USA | 57 |
| 19 | CSA Fund Selection Equity Dragon Countries | 58 |
| | CSA Fund Selection Equity Emerging Markets | 59 |

Aktienvermögen (passives Management)

| | |
|--------------------|-------|
| CSA Swiss Index | 60/61 |
| CSA Swiss Index L | 60/61 |
| CSA Nippon Index | 62/63 |
| CSA Nippon Index L | 62/63 |

Hypothekenvermögen

| | |
|------------------------|----|
| CSA Hypotheken Schweiz | 64 |
|------------------------|----|

Immobilienvermögen

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

Alternative Vermögen

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

| | |
|---|-----|
| Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen | |
| CSA Mezzanine | 90 |
| CSA Stammvermögen | 91 |
| Anhang | |
| Allgemeine Angaben und Erläuterungen | 92 |
| Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen | 95 |
| Corporate Governance | 96 |
| Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen | 97 |
| Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen bei Immobilien- und Hypotheken- Anlagegruppen | 99 |
| Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen | 100 |
| Konditionenübersicht | 102 |
| Übersicht Derivate | 104 |
| Rückerstattungen | 106 |
| Organe | 108 |
| Bericht der Revisionsstelle | 110 |

Zeitgemässe Anlagevorschriften für Pensionskassen



Beat Zeller

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



Alexandrine Kiechler

Geschäftsführerin
der Credit Suisse Anlagestiftungen, Zürich

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

Seit der Einführung der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV 2) im Jahr 1985 wurden die Anlagerichtlinien mehrmals aktualisiert und im Jahr 2008 grundlegend überarbeitet. Im Rahmen dieser Überarbeitungen wurde in den Erläuterungen des Verordnungsgebers jeweils betont, dass die Vermögensanlage in der Eigenverantwortung (sog. Prudent Investor Rule) der Pensionskassen läge und die Anlagebegrenzungen der BVV 2 lediglich die Funktion grober Leitplanken hätten. Dies hinderte ihn allerdings nicht, im Nachgang zur Finanzkrise

korrigierend einzugreifen und eine Abgrenzung zwischen klassischen und nichtklassischen Forderungen zu implementieren. Effektiv wird der Formulierung, der Auslegung sowie der Einhaltung der BVV 2 Anlagerichtlinien aber seit jeher insbesondere seitens Aufsichtsbehörden, Berater und Revisionsstellen grosse Aufmerksamkeit beigemessen. Entsprechend müssen Pensionskassen, die gestützt auf ihr Reglement die Anagemöglichkeiten erweitern, die Einhaltung der Bestimmungen zu Sicherheit und Risikoverteilung in der Jahresrechnung schlüssig darlegen können. Die Motionäre sehen aber gerade darin den Grund, warum sich Pensionskassen scheuen, insbesondere in alternative Anlagen zu investieren oder deren Begrenzung zu überschreiten. Sie sind überzeugt, dass die Aufhebung der Anlagerichtlinien der BVV 2 zugunsten der Prudent Investor Rule oder zumindest eine Reklassifizierung bestimmter Anlagen in «nicht alternative Anlagen», die Investitionen in diese Anlagekategorien ansteigen lassen und so eine höhere Rendite resultieren würde. Die Vorstösse zielen auch darauf ab, das Anlageverhalten der Pensionskassen zugunsten bestimmter Anlagen, zum Beispiel nichtkотиerte Schweizer Jungunternehmen oder Infrastruktur, zu beeinflussen, zu fördern oder zumindest zu erleichtern. Neben einer potenziell höheren Rendite könnten Pensionskassen so ihre Rolle als verantwortungsvoller Anleger in der Realwirtschaft stärken.² Diese zusätzlichen Investitionen, so die Argumentation, würden nichtbörsenkотиerte Schweizer Unternehmen unterstützen, was wiederum die Innovationskraft und den Wirtschaftsnachwuchs des Landes fördere.³ Die Stellungnahmen des Bundesrats zu diesen Forderungen verwiesen im Wesentlichen auf die vergleichsweise liberal ausgestalteten Anlagerichtlinien. Er betonte zudem immer wieder, dass insbesondere Private Equity häufig illiquid, schwierig zu bewerten und kostenintensiv sei sowie spezifisches Fachwissen notwendig mache. Entsprechend sei eine unterschiedliche Behandlung solcher Anlagen in den Anlagevorschriften für zwangsgesparte Gelder der beruflichen Vorsorge gerechtfertigt, sinnvoll und bewährt.⁴

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

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

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

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

Beat Zeller

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

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

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

Alexandrine Kiechler

¹ Motion 21.3017, eingereicht am 5.2.2021 von der Kommission für soziale Sicherheit und Gesundheit NR

² Motion 16.3414, eingereicht am 9.6.2016 von Claude Bégli

³ Motion 15.3905, eingereicht am 23.9.2015 von Thomas Weibel

⁴ Stellungnahmen des Bundesrats zur Motion Thomas Weibel und zur Motion Bégli

⁵ Amtliches Bulletin der Sommersession 2021 des Nationalrats, Votum Andri Silberschmidt

Entwicklung der Märkte

Weltwirtschaft: auf dem Weg der Besserung

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

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

USA

In den USA hat der Einzug der Demokraten ins Weisse Haus eine fiskalpolitische Wende eingeläutet, die zu einem markanten Anstieg des verfügbaren Einkommens und des Privatkonsums führte. Folglich erholt sich der Arbeitsmarkt rasant. Allerdings halten die ausgeweitete Arbeitslosenhilfe, gesundheitliche Bedenken oder das nach wie vor eingeschränkte Kinderbetreuungsangebot einige Arbeitnehmende vom Arbeitsmarkt fern, sodass Betriebe Schwierigkeiten haben, offene Stellen zu besetzen. Dies führt vor allem im Niedriglohnsegment zu Lohndruck und verstärkt die Angst vor Überhitzung und Inflation. Die US-Notenbank (Fed) hat dennoch mehrfach

bekräftigt, an der geldpolitischen Stützung festzuhalten, bis eine nachhaltige Erholung der Wirtschaft und des Arbeitsmarkts gesichert ist. Eine Zinserhöhung scheint damit bis zum Jahr 2023 vom Tisch. Allerdings dürfte im Herbst eine Reduzierung der Anleihenkäufe angekündigt werden.

Eurozone und Schweiz

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

China

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

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

Aktien- und Obligationenmärkte: im Zeichen der Erholung

Aktien

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

Anleihen

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

dies zunehmende Skepsis bezüglich der konjunkturellen Aussichten widerspiegelt oder eher die hohe Überschussliquidität, die bei Banken die Nachfrage nach amerikanischen Staatsanleihen nach oben treibt, bleibt zu beobachten.

Devisenmärkte: aus den sicheren Häfen in zyklische Währungen

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

Immobilienanlagen: Wohneigentum boomt, Geschäftsimmobilien leiden

International

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

Schweiz

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

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

Büro Schweiz

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

Indirekte Immobilienanlagen

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

Ausblick: Auf den Boom folgt die Normalisierung

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

Franziska Fischer
Credit Suisse AG
CIO Office Schweiz

Entwicklung der Anlagestiftung

Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse

August 2020

Die Anlagegruppe CSA Hypotheken Schweiz wird für Zeichnungen wieder geschlossen.

Oktober 2020

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

November 2020

Die Anlegerversammlung wählt Corrado Tedeschi in den Stiftungsrat.

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

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

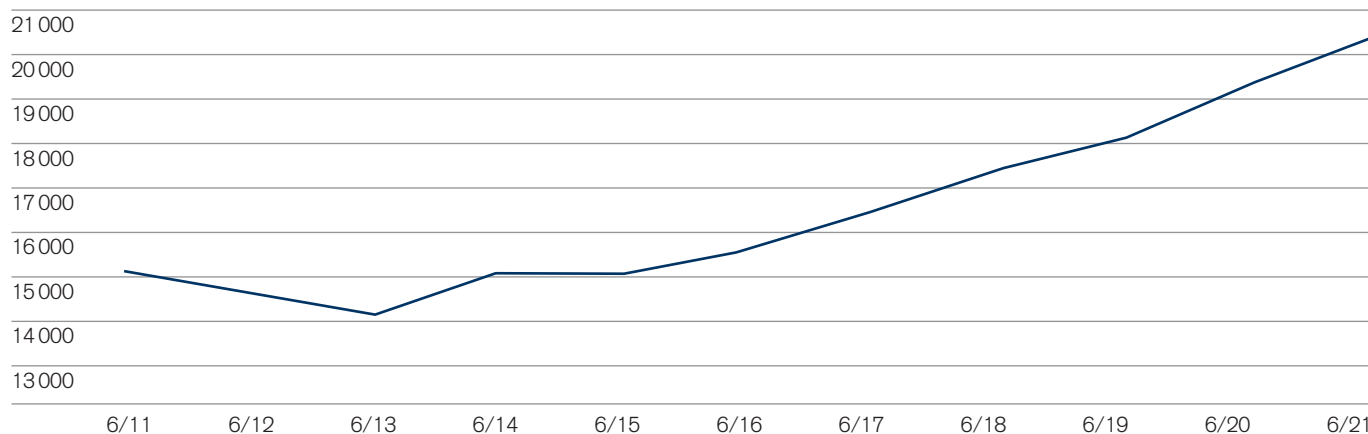
Dezember 2020

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

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

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

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



■ Nettovermögen in Mio. CHF

Januar 2021

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

Mai 2021

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

Vermögensveränderung 2020/2021

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

Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2021

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

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

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

²⁾ Die Ausschüttung in der CSA Real Estate Switzerland und in der CSA Energie-Infrastruktur Schweiz ist performanceneutral.

³⁾ In EUR.

⁴⁾ Nicht kalkulierbar, da Basisdaten nur quartalsweise vorliegen.

⁵⁾ YTD Performance seit Lancierung (nicht annualisiert). Aufgrund zu geringer Datenreihen wird die Volatilitätszahl frühestens zwölf Monate ab Lancierung publiziert.

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

Quelle: SimCorp Dimension

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

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

| Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark | Investment Manager | Vermögen in Mio. CHF | | | Anzahl Ansprüche | | | Inventarwert in CHF | |
|--|---|----------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|---------------------|-----------|
| | | 30.6.2021 | 30.6.2020 | +/- in % | 30.6.2021 | 30.6.2020 | +/- in % | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
| CSA Short Term Bonds CHF Valor 2 070 709 SBI Domestic AAA-BBB 1-3Y (TR) (07/07) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 20,1 | 23,2 | -13,4 | 18 291 | 21 148 | -13,5 | 1 100.19 | 1 098.18 |
| CSA Foreign Bonds CHF Valor 287 571 SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 77,0 | 86,1 | -10,6 | 55 191 | 62 088 | -11,1 | 1 394.49 | 1 387.31 |
| CSA Mid Yield Bonds CHF Valor 1 082 332 SBI AAA-BBB (TR) (07/07) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 359,3 | 367,3 | -2,2 | 242 298 | 250 968 | -3,5 | 1 483.09 | 1 463.49 |
| CSA Mezzanine^{1) 2)} Valor 2 314 683 SBI AAA-BBB (TR) (07/07) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 1,1 | 0,9 | 22,6 | 38 614 | 38 614 | 0,0 | 29.00 | 23.66 |
| CSA Inflation Linked Bonds CHF Valor 1 764 678 CB CSA Inflation Linked Bonds CHF | Credit Suisse Investment Partners (Schweiz) AG | 24,0 | 24,5 | -2,0 | 20 399 | 21 910 | -6,9 | 1 176.22 | 1 117.82 |
| CSA International Bonds Valor 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 95,2 | 163,1 | -41,6 | 76 862 | 129 755 | -40,8 | 1 238.42 | 1 256.94 |
| CSA Global Bonds Hedged Valor 10 399 033 Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | - | 23,8 | -100,0 | - | 19 171 | -100,0 | - | 1 240.96 |
| CSA Global Bonds Hedged L Valor 11 269 640 Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | - | 0,0 | -100,0 | - | 10 | -100,0 | - | 1 212.98 |
| CSA Global Corporate Bonds Hedged Valor 13 953 439 Barclays Global Aggr. Corp. (TR) (CHF-H) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | - | 23,6 | -100,0 | - | 18 473 | -100,0 | - | 1 275.70 |
| CSA Bonds EUR Valor 287 501 Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | - | 3,5 | -100,0 | - | 29 667 | -100,0 | - | 117.86 |
| CSA Bonds USD Valor 392 578 Barclays US Aggr. ex Sec. Cust. (TR) (04/15) | Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | - | 2,7 | -100,0 | - | 17 362 | -100,0 | - | 155.88 |
| CSA Equity Linked Bonds Valor 287 572 Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12) | Credit Suisse Investment Partners (Schweiz) AG | 67,0 | 62,3 | 7,6 | 23 138 | 24 443 | -5,3 | 2 896.10 | 2 547.71 |
| CSA Equity Switzerland Valor 287 567 SPI (TR) (06/06) | Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 58,2 | 58,1 | 0,2 | 16 874 | 20 310 | -16,9 | 3 451.79 | 2 863.02 |
| CSA Equity Switzerland L Valor 4 541 793 SPI (TR) | Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 171,7 | 196,0 | -12,4 | 47 401 | 65 301 | -27,4 | 3 623.04 | 3 001.77 |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland Valor 10 733 071 SPI (TR) | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 91,8 | 95,7 | -4,1 | 32 957 | 42 970 | -23,3 | 2 784.60 | 2 227.99 |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland L Valor 10 734 846 SPI (TR) | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 560,6 | 449,5 | 24,7 | 198 921 | 199 541 | -0,3 | 2 818.06 | 2 252.51 |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland Valor 1 039 194 SPI EXTRA (TR) (06/03) | Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 35,0 | 29,5 | 18,7 | 9 694 | 10 651 | -9,0 | 3 610.82 | 2 769.54 |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L Valor 3 181 053 SPI EXTRA (TR) | Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 13,4 | 20,9 | -35,7 | 3 601 | 7 311 | -50,7 | 3 733.29 | 2 857.78 |
| CSA Fund Selection Equity Europe Valor 287 502 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06) | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 47,7 | 43,9 | 8,7 | 14 853 | 18 743 | -20,8 | 3 208.42 | 2 340.08 |
| CSA Fund Selection Equity Europe L Valor 1 957 973 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06) | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 159,4 | 139,9 | 13,9 | 80 981 | 97 541 | -17,0 | 1 967.83 | 1 433.82 |
| CSA Fund Selection Equity USA Valor 12 701 578 MSCI USA (NR) | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 147,1 | 157,6 | -6,7 | 40 946 | 59 897 | -31,6 | 3 592.04 | 2 631.49 |
| CSA Fund Selection Equity Dragon Countries Valor 135 404 MSCI AC Far East ex Japan (NR) (01/11) | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 82,0 | 99,8 | -17,8 | 52 342 | 83 450 | -37,3 | 1 566.98 | 1 195.54 |
| CSA Fund Selection Equity Emerging Markets Valor 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10) | Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 36,3 | 30,1 | 20,8 | 19 055 | 21 240 | -10,3 | 1 905.97 | 1 415.57 |

| Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark | Investment Manager | Vermögen in Mio. CHF | | | Anzahl Ansprüche | | | Inventarwert in CHF | |
|---|--|----------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|---------------------|-----------|
| | | 30.6.2021 | 30.6.2020 | +/- in % | 30.6.2021 | 30.6.2020 | +/- in % | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
| CSA Swiss Index Valor 887 912 SMI (TR) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 73,0 | 72,5 | 0,7 | 28 365 | 34 374 | -17,5 | 2 572.10 | 2 107.91 |
| CSA Swiss Index L Valor 1 870 547 SMI (TR) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 29,4 | 32,1 | -8,3 | 9 006 | 11 996 | -24,9 | 3 269.31 | 2 676.42 |
| CSA Euro Index Valor 349 349 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | – | 9,5 | -100,0 | – | 7 286 | -100,0 | – | 1 302.46 |
| CSA Euro Index L Valor 1 870 549 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | – | 0,0 | -100,0 | – | 10 | -100,0 | – | 1 412.04 |
| CSA Nippon Index Valor 349 351 MSCI Japan (TR) (10/17) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 14,5 | 15,6 | -7,1 | 11 525 | 15 073 | -23,5 | 1 255.74 | 1 033.20 |
| CSA Nippon Index L Valor 1 870 546 MSCI Japan (TR) (10/17) | Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 0,0 | 0,0 | 21,7 | 10 | 10 | 0,0 | 1 599.20 | 1 314.38 |
| CSA Hypotheken Schweiz Valor 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07) | Avobis Invest AG | 1 598,1 | 1 598,6 | 0,0 | 1 303 306 | 1 310 310 | -0,5 | 1 226.19 | 1 220.00 |
| CSA Real Estate Switzerland¹⁷⁾ Valor 1 312 300 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18) | Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 4 782,0 | 4 639,5 | 3,1 | 2 445 522 | 2 401 040 | 1,9 | 1 955.41 | 1 932.29 |
| CSA Real Estate Switzerland M¹⁷⁾ Valor 39 836 446 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18) | Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 1 311,9 | 1 301,6 | 0,8 | 665 584 | 665 584 | 0,0 | 1 970.99 | 1 955.52 |
| CSA Real Estate Switzerland Residential¹⁾ Valor 2 522 609 KGAST Immo-Index Wohnen (TR) (07/18) | Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 932,4 | 860,9 | 8,3 | 460 152 | 451 389 | 1,9 | 2 026.29 | 1 907.17 |
| CSA Real Estate Switzerland Commercial¹⁾ Valor 11 354 362 KGAST Immo-Index Geschäft (TR) (07/18) | Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 1 317,0 | 1 319,7 | -0,2 | 808 984 | 843 155 | -4,1 | 1 628.02 | 1 565.24 |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments Valor 3 108 145 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments | Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 62,2 | 54,9 | 13,3 | 23 520 | 24 169 | -2,7 | 2 645.10 | 2 271.78 |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L Valor 3 109 433 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments | Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 229,0 | 205,2 | 11,6 | 85 437 | 89 214 | -4,2 | 2 680.45 | 2 299.81 |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M Valor 20 025 324 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments | Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 172,8 | 148,9 | 16,1 | 61 534 | 62 144 | -1,0 | 2 808.97 | 2 396.65 |
| CSA Real Estate Germany¹⁾³⁾ Valor 23 547 751 Kein Benchmark | Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 676,7 | 608,0 | 11,3 | 487 095 | 483 124 | 0,8 | 1 389.18 | 1 258.56 |
| CSA Insurance Linked Strategies¹⁾ Valor 1 603 633 LIBOR CHF 3M +350 bps p.a. | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 112,9 | 163,2 | -30,8 | 95 372 | 139 829 | -31,8 | 1 184.09 | 1 166.80 |
| CSA Insurance Linked Strategies L¹⁾ Valor 10 157 421 LIBOR CHF 3M +350 bps p.a. | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 76,1 | 159,9 | -52,4 | 62 687 | 133 962 | -53,2 | 1 213.54 | 1 193.34 |
| CSA Insurance Linked Strategies L2¹⁾ Valor 14 690 467 LIBOR CHF 3M +350 bps p.a. | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 53,5 | 102,7 | -47,9 | 43 248 | 84 620 | -48,9 | 1 236.87 | 1 213.76 |
| CSA Insurance Linked Strategies L3¹⁾ Valor 32 772 314 LIBOR CHF 3M +350 bps p.a. | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 41,2 | 41,5 | -0,6 | 33 154 | 34 032 | -2,6 | 1 242.63 | 1 218.14 |
| CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1⁵⁾ Valor 58 006 145 Kein Benchmark | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 9,0 | – | – | 81 724 | – | – | 109.58 | – |

| Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark | Investment Manager | Vermögen in Mio. CHF | | | Anzahl Ansprüche | | | Inventarwert in CHF | |
|--|--|----------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|---------------------|-----------|
| | | 30.6.2021 | 30.6.2020 | +/- in % | 30.6.2021 | 30.6.2020 | +/- in % | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
| CSA Insurance Linked Strategies | | | | | | | | | |
| Side-Pocket 1 FR⁶⁾ | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 4,6 | – | – | 42 421 | – | – | 109.58 | – |
| Valor 59 393 577 Kein Benchmark | | | | | | | | | |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed A¹⁾ | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 9,1 | 9,3 | –1,5 | 11 321 | 11 617 | –2,5 | 807.59 | 799.33 |
| Valor 37 362 632 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | | | | | | | | | |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L¹⁾ | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | – | 0,0 | –100,0 | – | 10 | –100,0 | – | 804.26 |
| Valor 37 362 637 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | | | | | | | | | |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2¹⁾ | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | – | 32,4 | –100,0 | – | 40 000 | –100,0 | – | 809.01 |
| Valor 37 362 640 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | | | | | | | | | |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3¹⁾ | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | – | 115,0 | –100,0 | – | 120 768 | –100,0 | – | 952.40 |
| Valor 37 362 648 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | | | | | | | | | |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4^{1) 4)} | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 114,5 | – | – | 114 257 | – | – | 1 001.87 | – |
| Valor 111 766 390 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | | | | | | | | | |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1⁵⁾ | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 3,6 | – | – | 33 298 | – | – | 109.06 | – |
| Valor 58 006 202 Kein Benchmark | | | | | | | | | |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR⁶⁾ | Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd. | 0,9 | – | – | 8 669 | – | – | 109.06 | – |
| Valor 59 393 594 Kein Benchmark | | | | | | | | | |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A¹⁾ | Energy Infrastructure Partners AG | 71,2 | 60,5 | 17,6 | 64 584 | 61 792 | 4,5 | 1 101.89 | 979.60 |
| Valor 35 328 126 Kein Benchmark | | | | | | | | | |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L¹⁾ | Energy Infrastructure Partners AG | 1 223,3 | 1 044,9 | 17,1 | 834 049 | 805 651 | 3,5 | 1 466.73 | 1 296.93 |
| Valor 22 656 688 Kein Benchmark | | | | | | | | | |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M¹⁾ | Energy Infrastructure Partners AG | 268,7 | 232,8 | 15,4 | 171 716 | 171 000 | 0,4 | 1 564.92 | 1 361.56 |
| Valor 35 328 307 Kein Benchmark | | | | | | | | | |

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

¹⁾ Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

²⁾ In geordneter Abwicklung.

³⁾ Währungsumrechnung per Stichtag 30.6.2021 (verwendeter Umrechnungskurs: 1.0962);
Währungsumrechnung per Stichtag 30.6.2020 (verwendeter Umrechnungskurs: 1.0643).

⁴⁾ Lanciert am 1.6.2021

⁵⁾ Lanciert am 1.11.2020

⁶⁾ Lanciert am 1.1.2021

⁷⁾ Ab diesem Geschäftsjahr werden jeweils die Inventarwerte je Anspruch vor Ausschüttung ausgewiesen.
Für eine bessere Vergleichbarkeit wurden ebenfalls die Vorjahreswerte angepasst.

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

Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 102 und 103.

Benchmarkänderungen

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

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

Vermögensrechnung

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

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse I | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 1 124 717 851.29 | 943 050 520.95 | 648 349 563.74 | 610 119 010.16 | 257 418 499.93 | 213 008 605.67 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 397 613 358.60 | 385 507 557.82 | 104 571 519.30 | 150 417 330.62 | 52 610 204.00 | 103 006 079.38 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –309 426 074.95 | –214 922 676.63 | –105 336 904.10 | –117 373 040.57 | –50 309 503.15 | –62 196 908.16 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –938 308.11 | –1 517 641.53 | 21 726.15 | –236 098.29 | 68 145.84 | –234 534.41 |
| Gesamterfolg | 16 825 429.01 | 12 600 090.68 | 6 917 994.60 | 5 422 361.82 | 4 506 211.86 | 3 835 257.45 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 1 228 792 255.84 | 1 124 717 851.29 | 654 523 899.69 | 648 349 563.74 | 264 293 558.48 | 257 418 499.93 |

Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

| | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 825 847.652 | 689 312.282 | 454 751.671 | 431 583.158 | 179 081.140 | 150 441.923 |
| Ausgegebene Ansprüche | 318 980.762 | 294 212.574 | 72 932.595 | 105 820.401 | 36 315.339 | 72 173.002 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –243 260.154 | –157 677.204 | –73 452.268 | –82 651.888 | –34 666.534 | –43 533.785 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 901 568.260 | 825 847.652 | 454 231.998 | 454 751.671 | 180 729.945 | 179 081.140 |

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 1 440.95 | 1 425.72 | 1 462.37 | 1 437.44 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 5.46 | 7.12 | 15.05 | 16.61 |

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

Vermögensrechnung

| Anspruchsklasse L2 | | Anspruchsklasse L3 | |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| 42 496 467.31 | 49 139 518.83 | 176 453 319.94 | 70 783 385.92 |
| 121 131 664.55 | 12 084 147.87 | 119 299 970.75 | 119 999 999.95 |
| –131 890 457.65 | –19 352 728.25 | –21 889 210.05 | –15 999 999.65 |
| 92 701.95 | –16 438.82 | –1 120 882.05 | –1 030 570.01 |
| 560 846.45 | 641 967.68 | 4 840 376.10 | 2 700 503.73 |
| 32 391 222.61 | 42 496 467.31 | 277 583 574.69 | 176 453 319.94 |
| 37 897.070 | 44 497.201 | 154 117.771 | 62 790.000 |
| 106 765.090 | 10 852.491 | 102 967.738 | 105 366.680 |
| –116 275.160 | –17 452.622 | –18 866.192 | –14 038.909 |
| 28 387.000 | 37 897.070 | 238 219.317 | 154 117.771 |
| 1 141.06 | 1 121.37 | 1 165.24 | 1 144.93 |
| 12.03 | 13.18 | 12.45 | 13.68 |

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

Erfolgsrechnung

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

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

Erfolgsrechnung

| Anspruchsklasse L2 | | Anspruchsklasse L3 | |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| 550 887.49 | 611 510.97 | 2 450 296.67 | 1 312 853.97 |
| 922 902.19 | 96 323.94 | 950 802.10 | 1 111 589.94 |
| 1 473 789.68 | 707 834.91 | 3 401 098.77 | 2 424 443.91 |
| 3.56 | 0.00 | 30.50 | 0.00 |
| 8 744.36 | 8 719.71 | 26 489.99 | 22 803.46 |
| 104 094.64 | 59 101.74 | 213 358.82 | 151 518.49 |
| 2.85 | 3.07 | 9.95 | 4.70 |
| 1 019 440.91 | 140 606.56 | 195 834.99 | 141 444.68 |
| 1 132 286.32 | 208 431.08 | 435 724.25 | 315 771.33 |
| 341 503.36 | 499 403.83 | 2 965 374.52 | 2 108 672.58 |
| –48 795.63 | –34 570.17 | –417 062.06 | –140 299.18 |
| 292 707.73 | 464 833.66 | 2 548 312.46 | 1 968 373.40 |
| 268 138.72 | 177 134.02 | 2 292 063.64 | 732 130.33 |
| 560 846.45 | 641 967.68 | 4 840 376.10 | 2 700 503.73 |
| 341 503.36 | 499 403.83 | 2 965 374.52 | 2 108 672.58 |
| 341 503.36 | 499 403.83 | 2 965 374.52 | 2 108 672.58 |

CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

Vermögensrechnung

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

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

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 1 108.78 | 1 031.50 | 1 112.33 | 1 033.22 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 9.58 | 12.26 | 11.24 | 13.91 |

CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

Erfolgsrechnung

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

CSA Mixta-BVG 15 Plus E

Valor 43 663 719

CSA Mixta-BVG 15 Plus I

Valor 46 329 594

Vermögensrechnung

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

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

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 1 140.37 | 1 042.08 | 1 137.92 | 1 040.87 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 9.96 | 12.10 | 8.87 | 11.22 |

CSA Mixta-BVG 15 Plus E

Valor 43 663 719

CSA Mixta-BVG 15 Plus I

Valor 46 329 594

Erfolgsrechnung

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

CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Vermögensrechnung

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

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse I | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 1 737 183 278.34 | 1 816 453 919.84 | 1 666 421 548.50 | 1 741 254 466.86 | 70 761 729.84 | 75 199 452.98 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 117 286 603.60 | 135 714 797.66 | 114 547 652.55 | 133 296 431.07 | 2 738 951.05 | 2 418 366.59 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –195 016 737.10 | –227 711 168.76 | –187 291 219.35 | –219 705 405.38 | –7 725 517.75 | –8 005 763.38 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 2 966 784.26 | 11 997.00 | 2 782 728.04 | –76 666.65 | 184 056.22 | 88 663.65 |
| Gesamterfolg | 174 675 434.84 | 12 713 732.60 | 167 170 278.90 | 11 652 722.60 | 7 505 155.94 | 1 061 010.00 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 1 837 095 363.94 | 1 737 183 278.34 | 1 763 630 988.64 | 1 666 421 548.50 | 73 464 375.30 | 70 761 729.84 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 1 000 252.517 | 1 053 706.314 | 954 336.190 | 1 004 168.484 | 45 916.327 | 49 537.830 |
| Ausgegebene Ansprüche | 64 372.633 | 77 327.740 | 62 672.084 | 75 761.458 | 1 700.549 | 1 566.282 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –107 553.495 | –130 781.537 | –102 736.661 | –125 593.752 | –4 816.834 | –5 187.785 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 957 071.655 | 1 000 252.517 | 914 271.613 | 954 336.190 | 42 800.042 | 45 916.327 |

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 1 929.00 | 1 746.16 | 1 716.46 | 1 541.10 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 0.00 | 0.00 | 9.40 | 12.62 |

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Erfolgsrechnung

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

CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

CSA Mixta-BVG Equity 75

Valor 38 261 482

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Vermögensrechnung

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

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse I | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 1 066 884 488.73 | 970 569 825.78 | 996 328 526.51 | 903 475 905.94 | 70 555 962.22 | 67 093 919.84 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 217 447 950.64 | 227 917 872.67 | 193 851 239.25 | 209 620 149.04 | 23 596 711.39 | 18 297 723.63 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –131 295 903.08 | –146 848 577.70 | –125 403 313.43 | –131 173 746.21 | –5 892 589.65 | –15 674 831.49 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –5 584 762.09 | –2 775 389.82 | –4 317 013.58 | –2 156 022.79 | –1 267 748.51 | –619 367.03 |
| Gesamterfolg | 155 937 465.07 | 18 020 757.80 | 143 771 020.60 | 16 562 240.53 | 12 166 444.47 | 1 458 517.27 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 1 303 389 239.27 | 1 066 884 488.73 | 1 204 230 459.35 | 996 328 526.51 | 99 158 779.92 | 70 555 962.22 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 656 976.409 | 607 973.943 | 612 658.684 | 564 956.832 | 44 317.725 | 43 017.111 |
| Ausgegebene Ansprüche | 125 617.066 | 141 395.776 | 111 828.246 | 129 867.639 | 13 788.820 | 11 528.137 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –75 857.773 | –92 393.310 | –72 392.993 | –82 165.787 | –3 464.780 | –10 227.523 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 706 735.702 | 656 976.409 | 652 093.937 | 612 658.684 | 54 641.765 | 44 317.725 |

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 1 846.71 | 1 626.24 | 1 814.71 | 1 592.05 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 0.00 | 15.34 | 3.11 | 21.02 |

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

Erfolgsrechnung

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

CSA Mixta-BVG Index 75

Valor 38 261 472

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

CSA BVG 25–45 Dynamic I

Valor 30 725 295

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

CSA Low-Risk Strategy CHF E

Valor 43 663 477

CSA Low-Risk Strategy CHF G

Valor 47 884 957

Vermögensrechnung

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

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse E | | Anspruchsklasse G | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 81 587 084.27 | 15 101 112.26 | 27 702 976.14 | 15 091 117.38 | 53 884 108.13 | 9 994.88 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 91 601 043.10 | 109 392 299.05 | 20 358 600.15 | 20 921 561.05 | 71 242 442.95 | 88 470 738.00 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –53 173 996.15 | –42 567 952.85 | –17 087 323.85 | –8 152 311.40 | –36 086 672.30 | –34 415 641.45 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –101 277.13 | 311 172.50 | –47 225.40 | 77 100.28 | –54 051.73 | 234 072.22 |
| Gesamterfolg | –591 375.85 | –649 546.69 | –169 828.54 | –234 491.17 | –421 547.31 | –415 055.52 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 119 321 478.24 | 81 587 084.27 | 30 757 198.50 | 27 702 976.14 | 88 564 279.74 | 53 884 108.13 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 82 272.342 | 15 105.844 | 27 946.212 | 15 095.844 | 54 326.130 | 10.000 |
| Ausgegebene Ansprüche | 92 384.765 | 110 006.643 | 20 538.616 | 21 037.175 | 71 846.149 | 88 969.468 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –53 742.075 | –42 840.145 | –17 286.301 | –8 186.807 | –36 455.774 | –34 653.338 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 120 915.032 | 82 272.342 | 31 198.527 | 27 946.212 | 89 716.505 | 54 326.130 |

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 985.85 | 991.30 | 987.16 | 991.86 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 9.53 | 10.69 | 10.27 | 11.45 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Low-Risk Strategy CHF E

Valor 43 663 477

CSA Low-Risk Strategy CHF G

Valor 47 884 957

Erfolgsrechnung

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

CSA Money Market CHF

Valor 287 500

Vermögensrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

Erfolgsrechnung

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

CSA Swiss Bonds CHF

Valor 287 565

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Short Term Bonds CHF

Valor 2 070 709

Vermögensrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

Erfolgsrechnung

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

CSA Foreign Bonds CHF

Valor 287 571

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

Vermögensrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

Erfolgsrechnung

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

CSA Inflation Linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

Vermögensrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

Erfolgsrechnung

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

CSA International Bonds

Valor 287 566

Vermögensrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

Erfolgsrechnung

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

CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Vermögensrechnung

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

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 254 166 382.48 | 319 234 665.98 | 58 147 905.33 | 60 951 446.82 | 196 018 477.15 | 258 283 219.16 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 4 705 336.85 | 7 309 208.95 | 319 394.85 | 3 793 281.85 | 4 385 942.00 | 3 515 927.10 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –72 381 885.90 | –83 856 912.45 | –10 802 364.90 | –8 389 406.20 | –61 579 521.00 | –75 467 506.25 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 4 107 584.79 | 3 719 095.65 | 645 637.05 | 65 255.17 | 3 461 947.74 | 3 653 840.48 |
| Gesamterfolg | 39 383 630.26 | 7 760 324.35 | 9 934 859.62 | 1 727 327.69 | 29 448 770.64 | 6 032 996.66 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 229 981 048.48 | 254 166 382.48 | 58 245 431.95 | 58 147 905.33 | 171 735 616.53 | 196 018 477.15 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 85 611 | 110 717 | 20 310 | 21 941 | 65 301 | 88 776 |
| Ausgegebene Ansprüche | 1 509 | 2 418 | 109 | 1 268 | 1 400 | 1 150 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –22 845 | –27 524 | –3 545 | –2 899 | –19 300 | –24 625 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 64 275 | 85 611 | 16 874 | 20 310 | 47 401 | 65 301 |

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 3 451.79 | 2 863.02 | 3 623.04 | 3 001.77 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 58.78 | 59.21 | 65.24 | 65.35 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

Erfolgsrechnung

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

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

Vermögensrechnung

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

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 50 391 601.02 | 91 601 604.43 | 29 498 362.51 | 38 576 959.06 | 20 893 238.51 | 53 024 645.37 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 13 081 085.25 | 2 366 980.65 | 565 732.25 | 1 727 134.25 | 12 515 353.00 | 639 846.40 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –28 596 206.40 | –41 747 861.35 | –3 418 688.00 | –10 541 019.45 | –25 177 518.40 | –31 206 841.90 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 2 262 300.63 | –1 459 259.53 | 202 508.20 | –23 413.20 | 2 059 792.43 | –1 435 846.33 |
| Gesamterfolg | 11 308 091.95 | –369 863.18 | 8 155 383.34 | –241 298.15 | 3 152 708.61 | –128 565.03 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 48 446 872.45 | 50 391 601.02 | 35 003 298.30 | 29 498 362.51 | 13 443 574.15 | 20 893 238.51 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 17 962 | 32 257 | 10 651 | 13 816 | 7 311 | 18 441 |
| Ausgegebene Ansprüche | 3 785 | 935 | 185 | 715 | 3 600 | 220 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –8 452 | –15 230 | –1 142 | –3 880 | –7 310 | –11 350 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 13 295 | 17 962 | 9 694 | 10 651 | 3 601 | 7 311 |

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 3 610.82 | 2 769.54 | 3 733.29 | 2 857.78 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 2.17 | 27.70 | 8.65 | 34.33 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

Erfolgsrechnung

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

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

Vermögensrechnung

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

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 545 205 313.06 | 536 882 640.39 | 95 736 655.02 | 111 757 003.98 | 449 468 658.04 | 425 125 636.41 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 58 562 656.60 | 35 771 824.25 | 3 087 003.70 | 12 926 531.30 | 55 475 652.90 | 22 845 292.95 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –90 285 090.70 | –48 043 427.90 | –26 912 426.70 | –34 184 499.50 | –63 372 664.00 | –13 858 928.40 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 8 027 476.88 | 1 783 235.32 | 1 527 028.30 | 2 011 039.88 | 6 500 448.58 | –227 804.56 |
| Gesamterfolg | 130 832 157.87 | 18 811 041.00 | 18 333 794.19 | 3 226 579.36 | 112 498 363.68 | 15 584 461.64 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 652 342 513.71 | 545 205 313.06 | 91 772 054.51 | 95 736 655.02 | 560 570 459.20 | 449 468 658.04 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 242 511 | 247 423 | 42 970 | 51 910 | 199 541 | 195 513 |
| Ausgegebene Ansprüche | 25 021 | 16 924 | 1 291 | 6 656 | 23 730 | 10 268 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –35 654 | –21 836 | –11 304 | –15 596 | –24 350 | –6 240 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 231 878 | 242 511 | 32 957 | 42 970 | 199 921 | 199 541 |

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 2 784.60 | 2 227.99 | 2 818.06 | 2 252.51 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 25.60 | 29.82 | 28.49 | 32.37 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

Erfolgsrechnung

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

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Vermögensrechnung

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

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 183 716 506.09 | 198 578 263.99 | 43 860 058.31 | 50 517 976.96 | 139 856 447.78 | 148 060 287.03 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 19 311 893.60 | 25 860 153.70 | 13 146 693.00 | 6 016 262.65 | 6 165 200.60 | 19 843 891.05 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –57 796 311.90 | –20 585 979.30 | –22 459 091.70 | –9 040 755.65 | –35 337 220.20 | –11 545 223.65 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 5 637 406.47 | –419 633.84 | 209 496.43 | 1 110 716.32 | 5 427 910.04 | –1 530 350.16 |
| Gesamterfolg | 56 141 923.74 | –19 716 298.46 | 12 897 445.35 | –4 744 141.97 | 43 244 478.39 | –14 972 156.49 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 207 011 418.00 | 183 716 506.09 | 47 654 601.39 | 43 860 058.31 | 159 356 816.61 | 139 856 447.78 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 116 284 | 112 758 | 18 743 | 19 481 | 97 541 | 93 277 |
| Ausgegebene Ansprüche | 8 418 | 15 267 | 4 938 | 2 748 | 3 480 | 12 519 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –28 868 | –11 741 | –8 828 | –3 486 | –20 040 | –8 255 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 95 834 | 116 284 | 14 853 | 18 743 | 80 981 | 97 541 |

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 3'208.42 | 2'340.08 | 1'967.83 | 1'433.82 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 14.16 | 29.55 | 10.36 | 19.64 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

Erfolgsrechnung

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

CSA Fund Selection Equity USA

Valor 12 701 578

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Valor 135 404

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Vermögensrechnung

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

| | Konsolidierung | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 1.7.2020– 30.6.2021 | 1.7.2019– 30.6.2020 | 1.7.2020– 30.6.2021 | 1.7.2019– 30.6.2020 | 1.7.2020– 30.6.2021 | 1.7.2019– 30.6.2020 |
| | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 104 563 525.62 | 114 436 838.08 | 72 457 245.63 | 82 176 745.23 | 32 106 279.99 | 32 260 092.85 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 2 632 314.80 | 11 682 097.89 | 2 422 699.55 | 7 877 895.24 | 209 615.25 | 3 804 202.65 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –24 292 616.25 | –27 988 424.28 | –15 857 767.45 | –21 878 993.98 | –8 434 848.80 | –6 109 430.30 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 991 399.58 | 1 882 795.56 | 768 661.10 | 1 150 789.44 | 222 738.48 | 732 006.12 |
| Gesamterfolg | 18 506 479.19 | 4 550 218.37 | 13 166 832.36 | 3 130 809.70 | 5 339 646.83 | 1 419 408.67 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 102 401 102.94 | 104 563 525.62 | 72 957 671.19 | 72 457 245.63 | 29 443 431.75 | 32 106 279.99 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 46 370 | 53 355 | 34 374 | 40 744 | 11 996 | 12 611 |
| Ausgegebene Ansprüche | 1 172 | 5 749 | 1 097 | 4 084 | 75 | 1 665 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –10 171 | –12 734 | –7 106 | –10 454 | –3 065 | –2 280 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 37 371 | 46 370 | 28 365 | 34 374 | 9 006 | 11 996 |

Inventarwert pro Anspruch 2 572.10 2 107.91 3 269.31 2 676.42

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch 52.38 44.71 69.67 59.58

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Erfolgsrechnung

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

CSA Nippon Index

Valor 349 351

CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

Vermögensrechnung

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

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

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 1 255.74 | 1 033.20 | 1 599.20 | 1 314.38 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 17.43 | 21.78 | 23.77 | 29.19 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Nippon Index

Valor 349 351

CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

Erfolgsrechnung

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

CSA Hypotheken Schweiz

Valor 287 573

Vermögensrechnung

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

Erfolgsrechnung

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

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

Vermögensrechnung

| | 30.6.2021 CHF | 30.6.2020 CHF |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in | | |
| – Sichtguthaben | 35 143.11 | 103 166.90 |
| Kurzfristige Forderungen | 84 600 034.06 | 83 635 194.95 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 4 026 752.53 | 6 111 421.58 |
| Grundstücke | | |
| – Angefangene Bauten (inkl. Land) | 272 702 000.00 | 281 524 000.00 |
| – Fertige Bauten (inkl. Land) | 7 719 333 000.00 | 7 220 840 000.00 |
| Miteigentumsanteile | 212 802 000.00 | 211 749 000.00 |
| Beteiligungen | 80 736 000.00 | 80 112 000.00 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 8 374 234 929.70 | 7 884 074 783.43 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 85 482 697.34 | 98 000 431.21 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 116 565 340.44 | 96 976 518.15 |
| Latente Steuern | 228 415 000.00 | 201 530 000.00 |
| Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen) | 1 849 900 000.00 | 1 546 500 000.00 |
| Nettovermögen | 6 093 871 891.92 | 5 941 067 834.07 |

Veränderung des Nettovermögens

| | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 5 941 067 834.07 | 5 653 073 027.89 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 120 657 988.06 | 151 546 673.45 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –36 720 577.41 | –70 245 385.46 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 19 853 265.35 | 52 700 677.24 |
| Ausschüttung | –193 397 007.62 | –200 449 191.71 |
| Gesamterfolg | 242 410 389.47 | 354 442 032.66 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode (konsolidiert) | 6 093 871 891.92 | 5 941 067 834.07 |

Aufsplittung Nettovermögen A-Klasse 4 782 011 219.49 4 639 507 938.20

Aufsplittung Nettovermögen M-Klasse 1 311 860 672.77 1 301 559 895.11

Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (konsolidiert)

| | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 3 066 624 | 3 021 585 |
| Ausgegebene Ansprüche | 63 498 | 82 365 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –19 016 | –37 326 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 3 111 106 | 3 066 624 |

Entwicklung der Ansprüche im Umlauf A-Klasse

| | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 2 401 040 | 2 356 001 |
| Ausgegebene Ansprüche | 63 498 | 82 365 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –19 016 | –37 326 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 2 445 522 | 2 401 040 |

Entwicklung der Ansprüche im Umlauf M-Klasse

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

Zur Wiederanlage zurückbehaltener

Ertrag pro Anspruch A-Klasse 0.00 0.00

Zur Wiederanlage zurückbehaltener

Ertrag pro Anspruch M-Klasse 0.00 0.00

| | 30.6.2021 CHF | 30.6.2020 CHF |
|---|------------------|------------------|
| A-Klasse | | |
| NAV | 4 782 011 219.49 | 4 639 507 938.20 |
| Kapitalwert nach Transaktionen | 1 881.43 | 1 823.72 |
| Kapitalerfolg | 24.34 | 49.34 |
| Kapitalwert je Anspruch | 1 905.77 | 1 873.06 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs je Anspruch | 49.64 | 59.23 |
| Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung | 1 955.41 | 1 932.29 |
| Ausschüttung | –49.60 | –59.23 |
| Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung | 1 905.81 | 1 873.06 |

M-Klasse

| | | |
|---|------------------|------------------|
| NAV | 1 311 860 672.77 | 1 301 559 895.11 |
| Kapitalwert nach Transaktionen | 1 878.62 | 1 814.67 |
| Kapitalerfolg | 30.39 | 63.94 |
| Kapitalwert je Anspruch | 1 909.01 | 1 878.61 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs je Anspruch | 61.98 | 76.91 |
| Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung | 1 970.99 | 1 955.52 |
| Ausschüttung | –61.99 | –76.90 |
| Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung | 1 909.00 | 1 878.62 |

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

CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

CSA Real Estate Switzerland M

Valor 39 836 446

Erfolgsrechnung

| | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
|--|-------------------------------|-------------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|
| – Soll-Mietertrag | 317 220 253.93 | 326 810 100.09 | Verwendung des Erfolgs | | |
| – Minderertrag Leerstand | –19 562 527.38 | –21 112 646.31 | Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 162 654 910.54 | 193 532 003.80 |
| – Inkassoverluste auf Mietzinsen | –283 888.71 | –817 336.61 | Zur Ausschüttung bestimmte (realisierte) | | |
| Mietertrag netto | 297 373 837.84 | 304 880 117.17 | Kapitalgewinne | 0.00 | 0.00 |
| | | | Vortrag des Vorjahrs | 7 496.63 | 23 456.66 |
| Erträge aus Miteigentumsanteilen | 8 370 881.45 | 9 220 710.79 | Nicht zur Ausschüttung vorgesehene | | |
| – Instandhaltung | –22 804 297.63 | –22 723 549.76 | Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread) | –90 274.10 | –150 956.21 |
| – Instandsetzung | –48 764 048.53 | –21 052 343.12 | Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 162 572 133.07 | 193 404 504.25 |
| Unterhalt Immobilien | –71 568 346.16 | –43 775 892.88 | Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | –162 557 443.36 | –193 397 007.62 |
| | | | Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 0.00 | 0.00 |
| – Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren | –7 096 264.07 | –7 039 880.33 | Vortrag auf neue Rechnung | 14 689.71 | 7 496.63 |
| – Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten | –5 935 101.67 | –8 715 188.80 | Verwendung des Erfolgs A-Klasse | | |
| – Versicherungen | –3 273 869.33 | –3 027 862.53 | Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 121 399 645.77 | 142 343 960.01 |
| – Verwaltungshonorare | –11 203 438.97 | –11 531 338.67 | Zur Ausschüttung bestimmte (realisierte) | | |
| – Vermietungs- und Insertionskosten | –1 659 864.61 | –2 284 630.68 | Kapitalgewinne | 0.00 | 0.00 |
| – Steuern und Abgaben | –3 634 726.72 | –3 614 989.64 | Vortrag des Vorjahrs | 1 800.96 | 22 395.18 |
| – Übriger Betriebsaufwand | –940 955.70 | –1 701 782.83 | Nicht zur Ausschüttung vorgesehene | | |
| Betriebsaufwand | –33 744 221.07 | –37 915 673.48 | Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread) | –90 274.10 | –150 956.21 |
| Operatives Ergebnis (Bruttogewinn) | 200 432 152.06 | 232 409 261.60 | Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 121 311 172.63 | 142 215 398.98 |
| – Aktivzinsen | 2 861.15 | 1 905.93 | Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | –121 297 891.20 | –142 213 598.02 |
| – Baurechtszinserträge | 208 469.40 | 208 469.40 | Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 0.00 | 0.00 |
| – Übrige Erträge | 1 134 425.61 | 745 280.99 | Vortrag auf neue Rechnung | 13 281.43 | 1 800.96 |
| Sonstige Erträge | 1 345 756.16 | 955 656.32 | Verwendung des Erfolgs M-Klasse | | |
| – Hypothekenzinsen | –14 378 737.98 | –15 163 846.63 | Nettoertrag des Rechnungsjahrs | 41 255 265.50 | 51 188 043.79 |
| – Sonstige Passivzinsen | –53 356.90 | –58 322.66 | Zur Ausschüttung bestimmte (realisierte) | | |
| – Baurechtszinsen | –1 513 040.05 | –1 514 161.65 | Kapitalgewinne | 0.00 | 0.00 |
| Finanzierungsaufwand | –15 945 134.93 | –16 736 330.94 | Vortrag des Vorjahrs | 5 695.67 | 1 061.48 |
| – Verwaltungskosten | –23 698 301.57 | –23 093 865.03 | Nicht zur Ausschüttung vorgesehene | | |
| – Übriger Verwaltungsaufwand | –156 345.00 | –335 732.30 | Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread) | 0.00 | 0.00 |
| Verwaltungsaufwand | –23 854 646.57 | –23 429 597.33 | Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 41 260 961.17 | 51 189 105.27 |
| – Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen | 1 702 933.66 | 3 188 665.83 | Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | –41 259 552.16 | –51 183 409.60 |
| – Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –1 026 149.84 | –2 855 651.68 | Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 0.00 | 0.00 |
| Ertrag/Aufwand aus Mutationen | | | Vortrag auf neue Rechnung | 1 409.01 | 5 695.67 |
| Ansprüche | 676 783.82 | 333 014.15 | | | |
| Nettoertrag | 162 654 910.54 | 193 532 003.80 | | | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 10 818 673.31 | 10 364 212.59 | | | |
| Realisierter Erfolg | 173 473 583.85 | 203 896 216.39 | | | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 95 821 805.62 | 178 099 816.27 | | | |
| Veränderung latente Steuern | –26 885 000.00 | –27 554 000.00 | | | |
| Gesamterfolg | 242 410 389.47 | 354 442 032.66 | | | |

CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

Vermögensrechnung

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

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

Erfolgsrechnung

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

CSA Real Estate Switzerland Residential

Valor 2 522 609

Vermögensrechnung

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

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

Erfolgsrechnung

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

Vermögensrechnung

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

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

Erfolgsrechnung

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

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

Vermögensrechnung

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

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 409 019 021.30 | 418 571 700.98 | 54 906 636.25 | 74 387 682.44 | 205 175 084.85 | 185 972 279.96 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 8 362 501.85 | 61 881 783.07 | 976 866.34 | 9 973 100.86 | 7 385 635.51 | 49 761 780.78 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –19 938 262.83 | –96 193 189.55 | –2 446 780.17 | –33 418 801.57 | –15 988 753.76 | –40 236 761.61 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –47 199.42 | 270 643.46 | –860.83 | 822 580.94 | –103 938.00 | –2 280 944.33 |
| Gesamterfolg | 66 673 203.20 | 24 488 083.29 | 8 776 823.46 | 3 142 073.58 | 32 541 460.09 | 11 958 730.05 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 464 069 264.11 | 409 019 021.30 | 62 212 685.05 | 54 906 636.25 | 229 009 488.69 | 205 175 084.85 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 175 527 | 191 054 | 24 169 | 34 728 | 89 214 | 85 850 |
| Ausgegebene Ansprüche | 3 194 | 26 119 | 377 | 4 105 | 2 817 | 21 075 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –8 230 | –41 646 | –1 026 | –14 664 | –6 594 | –17 711 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 170 491 | 175 527 | 23 520 | 24 169 | 85 437 | 89 214 |

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 2 645.10 | 2 271.78 | 2 680.45 | 2 299.81 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 36.19 | 40.46 | 39.55 | 43.55 |

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

Vermögensrechnung

Anspruchsklasse M

| 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
|-------------------------------|-------------------------------|
| 148 937 299.95 | 158 211 738.38 |
| 0.00 | 2 146 901.43 |
| –1 502 728.90 | –22 537 626.37 |
| 57 599.41 | 1 729 006.85 |
| 25 354 919.65 | 9 387 279.66 |

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| 172 847 090.11 | 148 937 299.95 |
|-----------------------|-----------------------|

| | |
|---------------|---------------|
| 62 144 | 70 476 |
| 0 | 939 |
| –610 | –9 271 |
| 61 534 | 62 144 |

| | |
|-----------------|-----------------|
| 2 808.97 | 2 396.65 |
|-----------------|-----------------|

| | |
|--------------|--------------|
| 55.17 | 57.55 |
|--------------|--------------|

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

Erfolgsrechnung

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

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

Erfolgsrechnung

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

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Vermögensrechnung

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

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 467 179 247.58 | 528 176 514.66 | 163 152 277.45 | 195 312 969.99 | 159 862 689.41 | 170 736 054.69 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 54 027 746.50 | 34 091 774.71 | 19 864 585.40 | 305 997.35 | 16 788 177.30 | 0.00 |
| Rücknahmen von Ansprüchen | –243 933 856.77 | –103 647 858.51 | –72 201 738.06 | –35 071 396.25 | –102 568 241.79 | –13 822 647.50 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 1 692 152.82 | –2 045 247.35 | 465 273.61 | –845 866.13 | 724 190.12 | –288 695.83 |
| Gesamterfolg | 4 727 374.62 | 10 604 064.09 | 1 649 392.89 | 3 450 572.49 | 1 266 400.97 | 3 237 978.05 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 283 692 664.73 | 467 179 247.58 | 112 929 791.29 | 163 152 277.45 | 76 073 216.01 | 159 862 689.41 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 392 443.659 | 452 243.093 | 139 829.034 | 170 225.357 | 133 962.357 | 145 801.036 |
| Ausgegebene Ansprüche | 45 257.994 | 28 694.713 | 16 996.059 | 269.145 | 14 036.376 | 0.000 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –203 240.973 | –88 494.147 | –61 452.773 | –30 665.468 | –85 311.785 | –11 838.679 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 234 460.680 | 392 443.659 | 95 372.320 | 139 829.034 | 62 686.948 | 133 962.357 |

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 1 184.09 | 1 166.80 | 1 213.54 | 1 193.34 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Vermögensrechnung

| Anspruchklasse L2 | | Anspruchklasse L3 | |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| 102 708 640.58 | 74 787 836.39 | 41 455 640.24 | 87 339 653.67 |
| 10 805 316.45 | 33 785 777.36 | 6 569 667.35 | 0.00 |
| –61 518 527.93 | –7 968 037.70 | –7 645 348.99 | –46 785 777.06 |
| 497 049.61 | –28 672.73 | 5 639.48 | –882 012.66 |
| 999 443.09 | 2 131 737.26 | 812 137.67 | 1 783 776.29 |
| 53 491 921.80 | 102 708 640.58 | 41 197 735.75 | 41 455 640.24 |
| 84 620.268 | 62 922.700 | 34 032.000 | 73 294.000 |
| 8 861.274 | 28 425.568 | 5 364.285 | 0.000 |
| –50 233.734 | –6 728.000 | –6 242.681 | –39 262.000 |
| 43 247.808 | 84 620.268 | 33 153.604 | 34 032.000 |
| 1 236.87 | 1 213.76 | 1 242.63 | 1 218.14 |
| 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Erfolgsrechnung

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| Ertrag | | | | | | |
| Erträge der Rückerstattungen | 373 158.20 | 468 747.15 | 0.00 | 0.00 | 120 676.33 | 160 279.27 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen | –142 106.29 | –259.03 | –82 372.59 | –259.03 | –44 052.11 | 0.00 |
| Total Erträge abzüglich: | 231 051.91 | 468 488.12 | –82 372.59 | –259.03 | 76 624.22 | 160 279.27 |
| | | | | | | |
| Passivzinsen | –0.01 | 4 123.10 | –1 131.11 | 1 786.94 | 1 366.14 | 1 249.69 |
| Negativzinsen | 44 621.78 | 39 172.73 | 16 514.62 | 13 964.38 | 13 517.89 | 13 277.34 |
| Verwaltungskosten | 1 694 982.26 | 2 166 975.62 | 751 427.11 | 948 735.02 | 554 778.37 | 734 824.06 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –466 236.30 | –130 576.51 | –200 037.62 | –93 965.12 | –212 266.26 | –23 974.49 |
| Total Aufwendungen | 1 273 367.73 | 2 079 694.94 | 566 773.00 | 870 521.22 | 357 396.14 | 725 376.60 |
| | | | | | | |
| Nettoertrag | –1 042 315.82 | –1 611 206.82 | –649 145.59 | –870 780.25 | –280 771.92 | –565 097.33 |
| | | | | | | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | –34 800 656.60 | –13 317 133.51 | –13 866 764.96 | –4 640 870.35 | –9 332 006.49 | –4 926 265.96 |
| Realisierter Erfolg | –35 842 972.42 | –14 928 340.33 | –14 515 910.55 | –5 511 650.60 | –9 612 778.41 | –5 491 363.29 |
| | | | | | | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 40 570 347.04 | 25 532 404.42 | 16 165 303.44 | 8 962 223.09 | 10 879 179.38 | 8 729 341.34 |
| Gesamterfolg | 4 727 374.62 | 10 604 064.09 | 1 649 392.89 | 3 450 572.49 | 1 266 400.97 | 3 237 978.05 |
| | | | | | | |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs | –1 042 315.82 | –1 611 206.82 | –649 145.59 | –870 780.25 | –280 771.92 | –565 097.33 |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapital- gewinnen/-verlusten | 1 042 315.82 | 1 611 206.82 | 649 145.59 | 870 780.25 | 280 771.92 | 565 097.33 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Erfolgsrechnung

| Anspruchsklasse L2 | | Anspruchsklasse L3 | |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| 156 398.85 | 206 425.64 | 96 083.02 | 102 042.24 |
| –12 832.16 | 0.00 | –2 849.43 | 0.00 |
| 143 566.69 | 206 425.64 | 93 233.59 | 102 042.24 |
| 329.34 | 857.29 | –564.38 | 229.18 |
| 8 779.91 | 8 566.36 | 5 809.36 | 3 364.65 |
| 274 806.39 | 361 481.01 | 113 970.39 | 121 935.53 |
| –52 717.06 | –3 503.35 | –1 215.36 | –9 133.55 |
| 231 198.58 | 367 401.31 | 118 000.01 | 116 395.81 |
| –87 631.89 | –160 975.67 | –24 766.42 | –14 353.57 |
| –6 555 534.75 | –3 329 958.32 | –5 046 350.40 | –420 038.88 |
| –6 643 166.64 | –3 490 933.99 | –5 071 116.82 | –434 392.45 |
| 7 642 609.73 | 5 622 671.25 | 5 883 254.49 | 2 218 168.74 |
| 999 443.09 | 2 131 737.26 | 812 137.67 | 1 783 776.29 |
| –87 631.89 | –160 975.67 | –24 766.42 | –14 353.57 |
| 87 631.89 | 160 975.67 | 24 766.42 | 14 353.57 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

CSA Insurance Linked Strategies Fixed A

Valor 37 362 632

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L

Valor 37 362 637

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2

Valor 37 362 640

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3

Valor 37 362 648

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4

Valor 111 766 390

Vermögensrechnung

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

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

Inventarwert pro Anspruch 807.59 799.33 0.00 804.26

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch 0.00 0.00 0.00 0.00

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

CSA Insurance Linked Strategies Fixed A

Valor 37 362 632

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L

Valor 37 362 637

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2

Valor 37 362 640

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3

Valor 37 362 648

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4

Valor 111 766 390

Vermögensrechnung

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

CSA Insurance Linked Strategies Fixed A

Valor 37 362 632

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L

Valor 37 362 637

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2

Valor 37 362 640

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3

Valor 37 362 648

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4

Valor 111 766 390

Erfolgsrechnung

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

CSA Insurance Linked Strategies Fixed A

Valor 37 362 632

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L

Valor 37 362 637

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2

Valor 37 362 640

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3

Valor 37 362 648

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4

Valor 111 766 390

Erfolgsrechnung

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

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1

Valor 58 006 145

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR

Valor 59 393 577

Vermögensrechnung

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

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

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 109.58 | 109.58 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 0.02 | 0.03 |

Weitere Informationen zur Anlagegruppe siehe Anhang Seite 93.

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1

Valor 58 006 145

CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR

Valor 59 393 577

Erfolgsrechnung

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

CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1

Valor 58 006 202

CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR

Valor 59 393 594

Vermögensrechnung

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

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

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Inventarwert pro Anspruch | 109.059 | 109.059 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 0.00 | 0.00 |

Weitere Informationen zur Anlagegruppe siehe Anhang Seite 93.

CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1

Valor 58 006 202

CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR

Valor 59 393 594

Erfolgsrechnung

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

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A

Valor 35 328 126

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

Vermögensrechnung

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

| | Konsolidierung | | Anspruchsklasse A | | Anspruchsklasse L | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF | 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 1 338 235 832.32 | 1 123 806 674.71 | 60 531 893.88 | 38 370 908.14 | 1 044 876 539.87 | 871 858 165.33 |
| Ausserordentliche Ausschüttung | –11 999 997.70 | 0.00 | –547 370.80 | 0.00 | –9 396 795.60 | 0.00 |
| Ausgaben von Ansprüchen | 41 239 200.00 | 227 988 600.00 | 4 630 200.00 | 23 769 000.00 | 35 609 000.00 | 185 219 600.00 |
| Wechsel von Anspruchsklasse A in Anspruchsklasse L | 0.00 | 0.00 | –1 829 025.21 | –846 000.00 | 1 829 025.21 | 846 000.00 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | –179 354.95 | –384 164.34 | –8 423.73 | 104 623.17 | –158 623.61 | –170 629.25 |
| Gesamterfolg | 195 918 239.18 | –13 175 278.05 | 8 386 518.53 | –866 637.43 | 150 568 977.74 | –12 876 596.21 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 1 563 213 918.85 | 1 338 235 832.32 | 71 163 792.67 | 60 531 893.88 | 1 223 328 123.61 | 1 044 876 539.87 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 1 038 443.304 | 857 614.173 | 61 792.461 | 38 376.000 | 805 650.728 | 662 195.919 |
| Ausgegebene Ansprüche | 32 362.429 | 181 035.271 | 4 658.355 | 24 262.461 | 26 987.906 | 142 814.949 |
| Wechsel von Anspruchsklasse A in Anspruchsklasse L | –456.84 | –206.14 | –1 867.11 | –846.00 | 1 410.27 | 639.86 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 1 070 348.895 | 1 038 443.304 | 64 583.705 | 61 792.461 | 834 048.907 | 805 650.728 |
| Inventarwert pro Anspruch | | | 1 101.89 | 979.60 | 1 466.73 | 1 296.93 |
| Ausschüttung pro Anspruch | | | 8.48 | 0.00 | 11.27 | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.82 |

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A

Valor 35 328 126

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

Vermögensrechnung

Anspruchsklasse M

| 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
|-------------------------------|-------------------------------|
| 232 827 398.57 | 213 577 601.24 |
| –2 055 831.30 | 0.00 |
| 1 000 000.00 | 19 000 000.00 |
| 0.00 | 0.00 |
| –12 307.61 | –318 158.26 |
| 36 962 742.91 | 567 955.59 |
| 268 722 002.57 | 232 827 398.57 |

| | |
|--------------------|--------------------|
| 171 000.115 | 157 042.254 |
| 716.168 | 13 957.861 |
| 0.000 | 0.000 |
| 171 716.283 | 171 000.115 |

1 564.92 **1 361.56**

11.97 **0.00**

19.00 **22.72**

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A

Valor 35 328 126

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

Erfolgsrechnung

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

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A

Valor 35 328 126

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

Erfolgsrechnung

Anspruchsklasse M

| 1.7.2020– 30.6.2021 CHF | 1.7.2019– 30.6.2020 CHF |
|-------------------------------|-------------------------------|
|-------------------------------|-------------------------------|

3 386 669.72 3 799 916.56

4 292.14 4 662.57

12 307.61 318 158.26

3 403 269.47 4 122 737.39

25 588.02 91 459.97

16 746.88 9 294.96

34 353.92 37 726.34

63 822.65 98 932.38

0.00 0.00

140 511.47 237 413.65

3 262 758.00 3 885 323.74

0.00 –0.30

3 262 758.00 3 885 323.44

33 699 984.91 –3 317 367.85

36 962 742.91 567 955.59

3 262 758.00 3 885 323.74

0.00 0.00

3 262 758.00 3 885 323.74

CSA Mezzanine*

Valor 2 314 683

Vermögensrechnung

| | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögenswerte | | |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: | | |
| – Sichtguthaben | 885 768.78 | 717 097.38 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: | | |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 235 507.16 | 203 539.08 |
| Darlehen | 1 200 000.00 | 1 200 000.00 |
| Derivative Finanzinstrumente | 152.52 | –5 623.04 |
| Sonstige Vermögenswerte | 21 000.00 | 21 023.06 |
| Gesamtvermögen abzüglich: | 2 342 428.46 | 2 136 036.48 |
| Andere Verbindlichkeiten | 1 222 493.29 | 1 222 255.94 |
| Nettovermögen | 1 119 935.17 | 913 780.54 |
| Inventarwert pro Anspruch | 29.00 | 23.66 |
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 913 780.54 | 2 950 584.87 |
| Kapitalausschüttung | 0.00 | –1 930 700.00 |
| Gesamterfolg | 206 154.63 | –106 104.33 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 1 119 935.17 | 913 780.54 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode | 38 614 | 38 614 |
| Anzahl Ansprüche im Umlauf | 38 614 | 38 614 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch | 0.00 | 0.00 |

Erfolgsrechnung

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

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

CSA Stammvermögen

Bilanz

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

Erfolgsrechnung

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

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

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

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

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

Delegationen

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

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

Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

Verwaltungskosten; Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

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

gen Aufwendungen oder einzeln in der Erfolgsrechnung ausgewiesen.

In der Praxis wird in der Regel die sogenannte Betriebsaufwandquote (BAQ) der Anlagegruppen nachgefragt, weshalb die Geschäftsführung beschlossen hat, in der Konditionenübersicht (Seite 102) nur die jeweilige Betriebsaufwandquote (TER_{KGAST}/TER_{ISA}) auszuweisen. Bei der TER_{KGAST}/TER_{ISA} handelt es sich um ein von der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) anerkanntes TER-Kostenquoten-Konzept. Die Betriebsaufwandquote umfasst neben den hier erwähnten Verwaltungskosten zusätzliche Kosten/Gebühren (inklusive Kosten allfälliger Zielfonds), die einer Anlagegruppe im Laufe eines Geschäftsjahrs direkt oder indirekt belastet werden. Die jeweilige Betriebsaufwandquote errechnet sich als Verhältnis zwischen Kosten und durchschnittlichem Anlagegruppenvermögen.

Es werden keine separaten Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausbezahlt.

Angaben zur Bewertung und zur Konsolidierung Wertschriften

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

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

Hypotheken

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

Immobilien Schweiz und Deutschland

Die Immobilien werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

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

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

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

Infrastrukturanlagen

Die Infrastrukturanlagen werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

Schätzungsexperte: Ernst & Young AG in Zürich

Schätzungsmethode: Die Bewertung der Investmentobjekte der Anlagegruppe erfolgt zu den am Bewertungsstichtag zutreffenden aktuellen Verkehrswerten. Für Vermögenswerte ohne regelmässigen öffentlichen Handel an einem liquiden Markt mit beobachtbaren Preisveröffentlichungen werden die Verkehrswerte nach einer allgemein anerkannten Bewer-

tungsmethode geschätzt. Zu diesen Methoden zählen neben anderen insbesondere die Discounted-Cash-Flow-Methode (DCF), bei der der Marktwert durch die Summe aller in der Zukunft zu erwartenden, auf den Stichtag diskontierten Nettoerträge unter Anwendung eines marktgerechten und risikoadjustierten Diskontierungzinssatzes bestimmt wird, und die Vergleichswertmethode (Transaction Multiples), bei der der Marktwert durch Vergleich mit Preisen für ähnliche oder vergleichbare Bewertungsobjekte ermittelt wird. Die Anlagegruppe investiert teilweise indirekt in Infrastrukturgesellschaften und verwendet dafür unterschiedliche Strukturierungen wie zum Beispiel Investitionen in assoziierte Gesellschaften oder Joint Ventures. Diese Investmentstrukturen sind Finanzbeteiligungen und deshalb keine Unternehmen mit Anlagecharakter. In der Bilanz der Anlagegruppe werden diese in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 26 als Aktiva verbucht und zum Marktwert per Geschäftsjahresende bilanziert, wobei sich dieser massgeblich nach der Bewertung der Infrastrukturanlage richtet.

Insurance Linked Strategies

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

Der Eintritt verschiedener Versicherungsereignisse in den vorgenannten Anlagegruppen hat dazu geführt, dass für mehrere Anlagen im Portfolio eine Bewertungsunsicherheit besteht. Mit Zustimmung der Anleger sowie der Aufsichtsbehörde, der OAK BV, wurden deshalb die «betroffenen» Anlagen per 1. November 2020 in sogenannte Side-Pocket-Anlagegruppen überführt. Es handelt sich dabei um die CSA Insurance Linked Strategies Side Pocket 1 und CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side Pocket 1. Die Bewertung der Anlagen in den Side-Pocket-Anlagegruppen erfolgt bestmöglich, das heisst auf Basis der zum Bewertungszeitpunkt verfügbaren Informationen. Sobald sich die Bewertungsunsicherheit der jeweiligen Anlagen reduziert oder ganz entfällt, erfolgt eine (Teil-)Auflösung der erwähnten Side Pockets, indem die bewertbaren Anlagen wieder in die ursprünglichen Anlagegruppen zurückgeführt oder im Fall von Rücknahmen in Form von Cash an die Anleger ausbezahlt werden.

Securities Lending

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

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

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

Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlungen

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

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 2021 auf der Seite 100 entnommen werden.

Thesaurierung

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

Von diesem Grundsatz ausgenommen sind die nachfolgend aufgeführten Anlagegruppen:

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

Rückstellungen per 30. Juni 2021

| | 30.6.2021 in CHF | in % des Anlage- vermögens | 30.6.2020 in CHF | in % des Anlage- vermögens |
|--|---------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| CSA Mezzanine | | | | |
| Kreditrückstellungen | 1 221 000.00 | 85,05 | 1 221 000.00 | 87,34 |
| CSA Hypotheken Schweiz | | | | |
| Für gefährdete Darlehen | 10 080 000.00 | 0,64 | 9 840 000.00 | 0,62 |
| CSA Real Estate Switzerland | | | | |
| Liquidationssteuern | 228 415 000.00 | 2,78 | 201 530 000.00 | 2,61 |
| CSA Real Estate Switzerland Commercial | | | | |
| Liquidationssteuern | 11 491 000.00 | 0,64 | 9 563 000.00 | 0,56 |
| CSA Real Estate Switzerland Residential | | | | |
| Liquidationssteuern | 32 414 000.00 | 2,73 | 23 880 000.00 | 2,26 |
| CSA Real Estate Germany | | | | |
| Liquidationssteuern | 18 684 985.00 | 2,75 | 13 272 937.00 | 2,00 |

Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen

CSA Real Estate Germany

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

Transaktionen nach Bilanzstichtag

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

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

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

Corporate Governance



* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 108 und 109.

Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Der Stiftungsrat hat die Geschäftsführung delegiert (Geschäftsführungsmandat) und einen Geschäftsführer sowie einen Stellvertreter eingesetzt. Die Überwachung der Einhaltung der Anlagepolitik und das Ergebnis der Anlagentätigkeit hat der Stiftungsrat teilweise an Anlagekomitees delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ist auf den Seiten 108 und 109 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe und des Geschäftsführers sind in den Statuten, im Reglement, im Organisationsreglement sowie in Richtlinien festgehalten.

Anlegerversammlung

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

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

Stiftungsrat

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

Anlagekomitees

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

Geschäftsführung

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

Revisionsstelle

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

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

Ausübung der Stimmrechte

Zur Wahrung der Anlegerinteressen hat der Stiftungsrat die Grundsätze hinsichtlich der Ausübung der Stimmrechte im Rahmen einer Richtlinie zur Ausübung von Stimm- und Gläubigerrechten festgehalten. Die Ausübung der Stimmrechte hat im ausschliesslichen Interesse der Anleger zu erfolgen. Bei klar erkennbaren Anlegerschutzinteressen übt der Stiftungsrat bei direktem Aktienbesitz das Stimmrecht selbst aus oder erteilt klare Anweisung, wie im Einzelfall abzustimmen ist. Die mit direktem Aktienbesitz verbundenen Stimmrechte an Schweizer Unternehmen übt die CSA systematisch aus. Beim direkten Besitz von Aktien ausländischer Unternehmen wird im Einzelfall entschieden, ob die Stimmrechte wahrgenommen werden sollen. Investiert die Anlage-

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

Internes Kontroll-System (IKS)

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

Integrität und Loyalität

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

Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen

a) Überwachung der Anlagerichtlinien

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

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

b) Begründungen zu Abweichungen

Gestützt auf Art. 1.6 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2021

| Nr. Anlagegruppe | Bezeichnung der Anlage | Valor | Einheit | Kurswert | Nettovermögen der Anlagegruppe | Position in % des Nettovermögens | Anforderung | Abweichung | Begründung der Anlage |
|-------------------------------|--------------------------|-----------|---------|----------|--------------------------------|----------------------------------|--|------------|--|
| 1 CSA Real Estate Switzerland | Parking AG Solothurn | 217 444 | CHF | 5 250 | 6 093 871 892 | 0,00% | Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen. | 0,00% | Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Solothurn. Beim Erwerb von Liegenschaften in der autofreien Altstadt von Solothurn ist der Käufer verpflichtet, Aktien der Parking AG Solothurn zu kaufen. Die Höhe der Beteiligung ist abhängig vom Parkplatzbedarf der jeweiligen Liegenschaft. |
| 2 CSA Real Estate Switzerland | Parkleitsystem AG Luzern | 4 297 070 | CHF | 16 500 | 6 093 871 892 | 0,00% | Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen. | 0,00% | Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Luzern. Die Baubestimmungen der Stadt Luzern lassen gewisse Neubauten nur mit entsprechender Beteiligung am Parkleitsystem zu. |

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

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

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

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

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

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

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

Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

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

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

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

Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

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

| | | | |
|--|------------------|---|------------------|
| CSA Low-Risk Strategy CHF | 30.6.2021 | CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland | 30.6.2021 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Low-Risk Strategy CHF | 99,6% | – CS (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund | 99,6% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,4% | Sonstige Vermögenswerte | 0,4% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |
| CSA Money Market CHF | 30.6.2021 | CSA Fund Selection Equity Switzerland | 30.6.2021 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Money Market CHF | 99,7% | – CSIMF Fund Selection Equity Switzerland | 99,5% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,3% | Sonstige Vermögenswerte | 0,5% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |
| CSA Swiss Bonds CHF | 30.6.2021 | CSA Fund Selection Equity Europe | 30.6.2021 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Swiss Bonds CHF | 99,7% | – CSIMF Fund Selection Equity Europe | 99,6% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,3% | Sonstige Vermögenswerte | 0,4% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |
| CSA Short Term Bonds CHF | 30.6.2021 | CSA Fund Selection Equity USA | 30.6.2021 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Medium Term Bonds CHF | 99,6% | – CSIMF Fund Selection Equity USA | 99,9% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,4% | Sonstige Vermögenswerte | 0,1% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |
| CSA Foreign Bonds CHF | 30.6.2021 | CSA Fund Selection Equity Emerging Markets | 30.6.2021 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Foreign Bonds CHF | 99,7 | – CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets | 99,6% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,3 | Sonstige Vermögenswerte | 0,4% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |
| CSA Mid Yield Bonds CHF | 30.6.2021 | CSA Swiss Index | 30.6.2021 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,0% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Mid Yield Bonds CHF | 99,7% | – CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue | 99,2% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,3% | Sonstige Vermögenswerte | 0,8% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |
| CSA Inflation Linked Bonds CHF | 30.6.2021 | CSA Nippon Index | 30.6.2021 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,1% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Inflation Linked Bonds CHF | 99,7% | – CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund | 99,2% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,3% | Sonstige Vermögenswerte | 0,7% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |
| CSA International Bonds | 30.6.2021 | CSA Insurance Linked Strategies | 30.6.2021 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,4% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF International Bonds | 99,3% | – CS Iris C Fund Limited | 99,6% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,7% | Sonstige Vermögenswerte | 0,0% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |
| CSA Equity Switzerland | 30.6.2021 | CSA Insurance Linked Strategies Fixed | 30.6.2021 |
| Sichtguthaben | 0,0% | Sichtguthaben | 0,4% |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | |
| – CSIMF Equity Switzerland | 99,2% | – CS Iris C Fund Limited | 99,5% |
| Sonstige Vermögenswerte | 0,8% | Sonstige Vermögenswerte | 0,1% |
| Total | 100,0% | Total | 100,0% |

Konditionenübersicht per 30.6.2021

Anlagegruppen/-klassen

Valoren-Nr. Bloomberg-Code

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

Mischvermögen

| Betriebsaufwandquote TER _{KASST} * | Abrechnungs-methode | Spread/Swing-Faktor ** | Aufschlag | Ab-schlag | Erwerbs- und Entäußerungs-möglichkeit | Frak-tionen | Mindest-zeichnung | Portfolio-konstruktion | Bewertung zu Schlusspreisen | Preis-publikation | Valuta |
|---|---------------------|------------------------|-----------|-----------|---------------------------------------|-------------|-------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------|
| | | | | | täglich; Eingabeschluss | in | Mio. CHF | Kollektiv- anlagen*** | Abschluss- tag | Abschluss- tag plus Anzahl Tage | |
| CSA Mixta-BVG Basic | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG Defensiv | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG Maxi | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG Equity 75 | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG Index 25 | Spread | 0,22 | 0,04 | 0,04 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 2 | 3 |
| CSA Mixta-BVG Index 35 | Spread | 0,19 | 0,04 | 0,04 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 2 | 3 |
| CSA Mixta-BVG Index 45 | Spread | 0,16 | 0,05 | 0,05 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 2 | 3 |
| CSA Mixta-BVG Index 75 | Spread | 0,12 | 0,07 | 0,07 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 2 | 3 |

Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen

Mischvermögen

| | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--------|------|------|------|-----------|----|----|---|---|---|---|
| CSA Mixta-BVG Basic I | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG Basic L2 | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12,00 Uhr | ja | 25 | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG Basic L3 | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12,00 Uhr | ja | 50 | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG I | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG 15 E ⁷⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG 15 G | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus E ⁷⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus I | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG Index 45 I | Spread | 0,16 | 0,05 | 0,05 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 2 | 3 |
| CSA BVG 25-45 Dynamic I | Spread | 0,09 | 0,02 | 0,02 | 12,00 Uhr | ja | | x | x | 2 | 3 |

Festverzinsliche Vermögen

| | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------|------|------|------|-----------|------|--|---|---|---|---|
| CSA Money Market CHF | NAV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11,00 Uhr | nein | | x | x | 1 | 1 |
| CSA Low-Risk Strategy CHF E ⁷⁾ | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15,30 Uhr | ja | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Low-Risk Strategy CHF G | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15,30 Uhr | ja | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Swiss Bonds CHF | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15,30 Uhr | nein | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Short Term Bonds CHF | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15,30 Uhr | nein | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Foreign Bonds CHF | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15,30 Uhr | nein | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mid Yield Bonds CHF | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15,30 Uhr | nein | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Inflation Linked Bonds CHF | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15,30 Uhr | nein | | x | x | 1 | 2 |
| CSA International Bonds | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15,30 Uhr | nein | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Equity Linked Bonds | SSP | 0,39 | 0,34 | 0,34 | 16,30 Uhr | nein | | x | x | 1 | 3 |

Aktienvermögen (aktives Management)

| | | | | | | | | | | | |
|--|-------------------|------|------|------|-----------|------|----|---|---|---|---|
| CSA Equity Switzerland | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15,30 Uhr | nein | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Equity Switzerland L | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15,30 Uhr | nein | 10 | x | x | 1 | 2 |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 14,30 Uhr | nein | | x | x | 1 | 2 |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 14,30 Uhr | nein | 10 | x | x | 1 | 2 |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10,00 Uhr | nein | | x | x | 2 | 3 |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland L | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10,00 Uhr | nein | 10 | x | x | 2 | 3 |
| CSA Fund Selection Equity Europe | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10,00 Uhr | nein | | x | x | 2 | 3 |
| CSA Fund Selection Equity Europe L | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10,00 Uhr | nein | 10 | x | x | 2 | 3 |
| CSA Fund Selection Equity USA | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10,00 Uhr | nein | | x | x | 2 | 3 |
| CSA Fund Selection Equity Dragon Countries | SSP | 0,21 | 0,25 | 0,25 | 10,00 Uhr | nein | | x | x | 1 | 3 |
| CSA Fund Selection Equity Emerging Markets | NAV ⁴⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10,00 Uhr | nein | | x | x | 2 | 3 |

Konditionenübersicht per 30.6.2021

| Anlagegruppennr. / -klassen | Valoren-Nr. | Bloomberg-Code | Aufschlag | Ab- schlag | täglich: Eingabeschluss | in Mio. CHF | Kollektiv- anlagen** | Direkt- anlagen | Abschluss- tag | Folge- tag | Abschluss- tag plus Anzahl Tage |
|--|-------------|----------------|------------------------|---------------|----------------------------|----------------|---------------------------------|--------------------|-------------------|---------------|---------------------------------------|
| Aktienvermögen (passives Management) | | | | | | | | | | | |
| CSA Swiss Index | 887 912 | CSASWIX SW | 0,35 | Spread | 0,02 | 0,02 | 13.00 Uhr | nein | x | x | 1 2 |
| CSA Swiss Index L | 1 870 547 | CSASWII SW | 0,25 | Spread | 0,02 | 0,02 | 13.00 Uhr | nein | 5 | x | 1 2 |
| CSA Nippon Index | 349 351 | CSANIX SW | 0,52 | Spread | 0,03 | 0,03 | 15.00 Uhr | nein | x | x | 2 3 |
| CSA Nippon Index L | 1 870 546 | CSANIII SW | 0,41 | Spread | 0,03 | 0,03 | 15.00 Uhr | nein | 5 | x | 2 3 |
| Hypotheken-/Real-Estate-Vermögen | | | | | | | | | | | |
| CSA Hypotheken Schweiz | 287 573 | CSAHYPO SW | 0,43 | Spread | 0,25 | 0,25 | nur Rückgaben | ja | x | x | 1 2 |
| CSA Real Estate Switzerland | 1 312 300 | CSAIRM2 SW | 0,51 ²⁾ | Spread | 6) | 0,40 | nur Rückgaben ⁵⁾ | ja | x | x | 1 2 |
| CSA Real Estate Switzerland M ¹⁾ | 39 836 446 | CSRESWM SW | 0,14 ²⁾ | Spread | 6) | 0,40 | nur Rückgaben ⁵⁾ | ja | 800 | x | 1 2 |
| CSA Real Estate Switzerland Residential | 2 522 609 | CSRESDN SW | 0,55 ²⁾ | Spread | 6) | 0,40 | nur Rückgaben ⁵⁾ | ja | x | x | 1 2 |
| CSA Real Estate Switzerland Commercial | 11 354 362 | CSARESC SW | 0,51 ²⁾ | Spread | 6) | 0,40 | nur Rückgaben ⁵⁾ | ja | x | x | 1 2 |
| CSA Real Estate Germany | 23 547 751 | CSAREGESW | 0,76 ²⁾ | Spread | 1,00 | 1,00 | quartalsweise ³⁾ | ja | x | x | 3) |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments | 3 108 145 | CSARESA SW | 1,23 | SSP | 0,20 | 0,20 | 14.00 Uhr | nein | x | x | 1 2 |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L | 3 109 433 | CSARESI SW | 1,13 | SSP | 0,20 | 0,20 | 14.00 Uhr | nein | 10 | x | 1 2 |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M ¹⁾ | 20 025 324 | CSARESM SW | 0,57 | SSP | 0,20 | 0,20 | 14.00 Uhr | nein | 20 | x | 1 2 |
| Alternative Vermögen | | | | | | | | | | | |
| CSA Insurance Linked Strategies | 1 603 633 | CSAIDLX SW | 1,22 | NAV | 0,00 | 0,00 | monatl./quarteral ³⁾ | ja | x | x | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies L | 10 157 421 | CSAIDLX SW | 1,02 | NAV | 0,00 | 0,00 | monatl./quarteral ³⁾ | ja | 10 | x | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies L2 | 14 690 467 | CSAILL2 SW | 0,81 | NAV | 0,00 | 0,00 | monatl./quarteral ³⁾ | ja | 25 | x | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies L3 | 32 772 314 | CSAILL3 SW | 0,70 | NAV | 0,00 | 0,00 | monatl./quarteral ³⁾ | ja | 50 | x | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed A | 37 362 632 | CSAILFA SW | 1,59 | NAV | 0,00 | 0,00 | monatl./quarteral ³⁾ | ja | x | x | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4 | 111 766 390 | CSLSFLC SW | 0,61 ⁹⁾ | NAV | 0,00 | 0,00 | monatl./quarteral ³⁾ | ja | 100 | x | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 | 58 006 145 | CSAISSA SW | 0,54 ^{10/12)} | NAV | 0,00 | 0,00 | nicht handelbar ³⁾ | ja | x | x | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR | 59 393 577 | CSAISFC SW | 0,54 ^{11/12)} | NAV | 0,00 | 0,00 | nicht handelbar ³⁾ | ja | x | x | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 | 58 006 202 | GRSF1AC SW | 1,01 ^{10/12)} | NAV | 0,00 | 0,00 | nicht handelbar ³⁾ | ja | x | x | 3) |
| CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR | 59 393 594 | CSAISFR SW | 1,01 ^{11/12)} | NAV | 0,00 | 0,00 | nicht handelbar ³⁾ | ja | x | x | 3) |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A | 35 328 126 | – | 2,16 | Spread | 0,00 | 3,00 | nur Rückgaben ³⁾ | ja | 1 | x | 3) |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L | 22 656 688 | – | 1,65 | Spread | 0,00 | 3,00 | nur Rückgaben ³⁾ | ja | 5 | x | 3) |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M ¹⁾ | 35 328 307 | – | 0,04 | Spread | 0,00 | 3,00 | nur Rückgaben ³⁾ | ja | 200 | x | 3) |
| Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlungen | | | | | | | | | | | |
| CSA Mezzanine | 2 314 683 | CSAMEZZ SW | 1,59 | n/a | n/a | n/a | in Abwicklung | nein | 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 Nettozeichnung

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

[illegible]

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

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

*** CSA-Anlagegruppen sowie kollektive Anlagen der Credit Suisse Funds AG und anderer Anbieter, im Anlagevermögen;

- 1) M = Mandatsklasse. Die Fee wird nicht auf Ebene Anlageklasse erhoben, sondern im Rahmen des Investitionsvertrags.
2) Die Berechnung der Betriebsaufwandsquote (TER_{BV}) basiert auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (TER_{BV} GAV).
3) Bezüglich TER_{BV} NAV siehe Anhang Seite 99.
4) Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.
5) Die unterliegenden Fonds werden nach den Grundsätzen des SSP abgerechnet.
6) Gemäss Ziffer 5 des Prospekts.
7) Die Höhe des Ausgabeaufschlags wird bei jeder Öffnung neu festgelegt und im Voraus publiziert.
8) Die Anspruchsklasse «E» ist Vorsorgeeinrichtungen (1e-Stiftungen) vorbehalten, die gemäss Art. 1e BVV 2 ausschliesslich Lohndarlehen über dem anderthalbfachen oberen Grenzbetrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVG versichern.
9) Der ausgewiesene TER_{GAST} beinhaltet zusätzlich Gebühren von externen Depotbanken.
10) Der ausgewiesene TER_{GAST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.6.2021–30.6.2021 und wurde annualisiert.
11) Der ausgewiesene TER_{GAST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.11.2020–30.6.2021 und wurde annualisiert.
12) Der ausgewiesene TER_{GAST}-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.2021–30.6.2021 und wurde annualisiert.
13) Der ausgewiesene TER_{GAST}-Wert bezieht sich auf das Anlagegruppenvermögen.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2021

| Anlagegruppe | Derivattyp | Anzahl Positionen | Marktwert ¹⁾ (in TCHF) | Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF) | Exposure BVV 2 ³⁾ (in TCHF) | Benötigte Liquidität (in TCHF) | Vorhandene Liquidität ^{4) 5)} (in TCHF) | Gegenpartei |
|-------------------------|-------------|-------------------|--------------------------------------|--|---|-----------------------------------|---|--------------|
| CSA Mixta-BVG | Long Termin | 2 | -10.57 | 7 880.27 | 7 896.09 | – | – | Depotbank |
| | Total | 2 | -10.57 | 7 880.27 | 7 896.09 | – | – | |
| CSA Mixta-BVG Defensiv | Long Future | 1 | – | 2 027.25 | 2 030.26 | 2 030.26 | 28 105.12 | Derivatbörse |
| | Long Termin | 2 | 27.13 | 5 820.51 | 5 829.65 | – | – | Depotbank |
| | Total | 3 | 27.13 | 7 847.76 | 7 859.91 | 2 030.26 | 28 105.12 | |
| CSA Mixta-BVG Index 45 | Long Future | 2 | – | 952.38 | 954.15 | 954.15 | 2 699.30 | Derivatbörse |
| | Total | 2 | – | 952.38 | 954.15 | 954.15 | 2 699.30 | |
| CSA Mixta-BVG Maxi | Long Termin | 2 | -4.94 | 5 802.21 | 5 814.23 | – | – | Depotbank |
| | Total | 2 | -4.94 | 5 802.21 | 5 814.23 | – | – | |
| CSA Swiss Index | Long Future | 1 | – | 834.75 | 835.99 | 835.99 | 881.23 | Derivatbörse |
| | Total | 1 | – | 834.75 | 835.99 | 835.99 | 881.23 | |
| CSA Mixta-BVG Index 35 | Long Future | 1 | – | 198.21 | 198.62 | 198.62 | 820.38 | Derivatbörse |
| | Total | 1 | – | 198.21 | 198.62 | 198.62 | 820.38 | |
| CSA Mixta-BVG Equity 75 | Long Future | 2 | – | 10 411.82 | 10 437.21 | 10 437.21 | 16 608.65 | Derivatbörse |
| | Total | 2 | – | 10 411.82 | 10 437.21 | 10 437.21 | 16 608.65 | |
| CSA Mixta-BVG Index 75 | Long Future | 2 | – | 634.92 | 636.10 | 636.10 | 1 276.10 | Derivatbörse |
| | Total | 2 | – | 634.92 | 636.10 | 636.10 | 1 276.10 | |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus | Long Future | 1 | – | 594.63 | 595.87 | 595.87 | 1 223.74 | Derivatbörse |
| | Total | 1 | – | 594.63 | 595.87 | 595.87 | 1 223.74 | |
| CSA Mixta-BVG 15 | Long Future | 1 | – | 596.25 | 597.14 | 597.14 | 679.86 | Derivatbörse |
| | Long Termin | 2 | 8.28 | 1 135.54 | 1 137.60 | – | – | Depotbank |
| | Total | 3 | 8.28 | 1 731.79 | 1 734.74 | 597.14 | 679.86 | |

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

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

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

³⁾ Der Unterschied zum ökonomischen Exposure liegt in der Behandlung der Optionen. 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 30.6.2021

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

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

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

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

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

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

Rückerstattungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2020/2021 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2020/2021 folgende Rückerstattungen erhalten:

| Zahlungserbringer | Zahlungsempfänger | Höhe der Gutschrift in CHF | Art und Umfang der Anlage |
|---|--|----------------------------|--|
| FIL (Luxembourg) S.A. M&G International Investments S.A. T. Rowe Price International Ltd. | CSA Fund Selection Equity Dragon Countries | 542 959.82 | Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen Drittfonds (vgl. Seite 58). |
| CS IRIS C Fund Limited | CSA Insurance Linked Strategies | 373 158.20 | Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited (vgl. Seite 76 und 77). |
| CS IRIS C Fund Limited | CSA Insurance Linked Strategies Fixed | 328 413.59 | Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies Fixed investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited (vgl. Seite 80 und 81). |

Organe

Geschäftsführung der CSA

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

Stiftungsrat

Präsident

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

Vertreter der Anleger

- **Urs Gfeller**, Leiter Group Investment Management der Novartis International AG, Basel
- **Thomas Scherr**, Leiter & CFO RCM Division EMEA und Stiftungsrat der SAP Pension, Biel
- **Emmanuel Vauclair**, Geschäftsführer der Pensionskasse SRG SSR, Bern
- **Gion Pagnoncini**, Geschäftsführung der Pro Medico Stiftung, Verbandsvorsorge der 2. Säule, Zürich und Partner und Mitinhaber Mark & Michel, Vorsorge- und Versicherungsberatung, Zürich
- **René Wieser**, Stiftungsratspräsident der SWISS Vorsorgestiftung für das Bodenpersonal, Basel
- **Daniel Zwygart**, Leiter Vermögensanlagen der Previs Vorsorge, Bern
- **Corrado Tedeschi** (ab 17.11.2020), Geschäftsführer der Livica Sammelstiftung, Bern

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

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

Anlagekomitee Wertschriften

Vertreter der Anleger

- **Andreas Kissling**, Präsident der Pensionskasse Sika, Baar
- **Hans-Peter Ruesch**, Geschäftsführer der PK Assets AG, Wilen
- **Urs Stadelmann**, Geschäftsführer der Pensionskassen der Dätwyler Holding AG, Altdorf
- **Fabio Strinati**, Leiter Anlagen / Stv. Geschäftsführer der Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Bern
- **Oliver Fässler**, Head Research and Strategy der Pensionskasse der Credit Suisse Group (Schweiz), Zürich

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

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

Anlagekomitee Immobilien Schweiz

Vertreter der Anleger

- **Claudio Campestrin**, Stiftungsrat der Pensionskasse 1 Novartis (bis 31.12.2020: Vizepräsident) und Vizepräsident der Pensionskasse 2 Novartis, Basel
- **Nicola Fuso** (bis 30.11.2020), Leiter Immobilien der CSS Versicherung, Luzern
- **Werner Buchmann**, Mitglied der Direktion der Pensionskasse Graubünden, Chur
- **Toni Rösti**, Leiter Asset Management Medpension vsao asmac, Bern
- **Ivo Vögtli** (ab 24.09.2020), Investment Manager comPlan, Bern

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

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

Anlagekomitee Hypotheken Schweiz

Vertreter der Anleger

- **Christof Beusch**, Geschäftsführer der Pensionskasse Bucherer AG, Luzern
- **Diego Liechti**, Leiter Anlagen der NEST Sammelstiftung, Zürich

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

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

Vertreter Dritte

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

Anlagekomitee Energie-Infrastruktur Schweiz

Vertreter der Anleger

- **Hendrik van der Bie**, Geschäftsführer der IFR AG, St. Gallen / Präsident der Anlagekommission der Swisscanto Sammelstiftungen, Basel
- **Adrian Weibel**, Leiter Kapitalanlagen & stv. Direktor der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen
- **Robert Fuchs** (ab 24.09.2020), CFO der ISS Schweiz und Stiftungsratspräsident der Pensionskasse der ISS Schweiz, Zürich

Vertreter Dritte

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

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung der Credit Suisse Anlagestiftung
Zürich

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

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

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. Juni 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

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

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

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Raffael Simone
Revisionsexperte
Leitender Revisor



Yael Fries
Revisionsexpertin

Zürich, 27. September 2021

