

# 45. 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](http://credit-suisse.com/anlagestiftung)  
verfügbar.



# Credit Suisse Anlagestiftung (CSA)

---

- Offen für steuerbegünstigte Vorsorgeeinrichtungen sowie Freizügigkeitsstiftungen und Gelder der Säule 3a
- Über 945 angeschlossene Vorsorgeeinrichtungen

---

## Kurzporträt

<b>Gründungsjahr</b>	1974
<b>Stifterin</b>	Credit Suisse (Schweiz) AG
<b>Anzahl Produkte</b>	45
<b>Nettovermögen</b>	CHF 18 132 759 (in Tausend ohne Doppelzählungen)
<b>Depotbank</b>	Credit Suisse (Schweiz) AG
<b>Geschäftsführerin</b>	Alexandrine Kiechler
<b>Stellvertreter</b>	Ernst Kessler
<b>Präsident des Stiftungsrats</b>	Beat Zeller
<b>Vertretung im Stiftungsrat</b>	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 8
<b>Vertretung in Anlagekomitees (AK)</b>	
AK Wertschriften	Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 4
AK Immobilien Schweiz	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 3
AK Hypotheken Schweiz	Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 2; Dritte: 1
AK Energie-Infrastruktur Schweiz	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 3
<b>Revisionsstelle</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich
<b>Investment Controlling</b>	4 Anlagekomitees  Investment Guideline Monitoring: Credit Suisse Funds AG  Derivat-Controlling: Credit Suisse (Schweiz) AG
<b>Aufsicht</b>	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

---

## Kurspublikationen

Hier finden Sie die aktuellen Kurse unserer Anlagegruppen:

---

<b>Internet</b>	<a href="http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung">www.credit-suisse.com/anlagestiftung</a> <a href="http://www.kgast.ch">www.kgast.ch</a>
<b>Reuters</b>	CSAMA
<b>Bloomberg</b>	CSAM

# Inhaltsverzeichnis

## Vorwort

Entwicklung der Märkte	
Entwicklung der Anlagestiftung	
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 Bond Strategy CHF E	39/40
CSA Low-Risk Bond Strategy CHF G	39/40
CSA Money Market CHF	41
CSA Swiss Bonds CHF	42
CSA Short Term Bonds CHF	43
CSA Foreign Bonds CHF	44
CSA Mid Yield Bonds CHF	45
CSA Inflation Linked Bonds CHF	46
CSA International Bonds	47
CSA Global Bonds Hedged	48/49
CSA Global Bonds Hedged L	48/49
CSA Global Corporate Bonds Hedged	50
CSA Bonds EUR	51
CSA Bonds USD	52
CSA Equity Linked Bonds	53

## Aktienvermögen (aktives Management)

CSA Equity Switzerland	54/55
CSA Equity Switzerland L	54/55
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	56/57
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	56/57
CSA Fund Selection Equity Switzerland	58/59
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	58/59
CSA Fund Selection Equity Europe	60/61
CSA Fund Selection Equity Europe L	60/61
CSA Fund Selection Equity USA	62
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	63
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	64

## Aktienvermögen (passives Management)

CSA Swiss Index	65/66
CSA Swiss Index L	65/66
CSA Euro Index	67/68
CSA Euro Index L	67/68
CSA Nippon Index	69/70
CSA Nippon Index L	69/70

## Hypothekenvermögen

CSA Hypotheken Schweiz	71
------------------------	----

## Immobilienvermögen

CSA Real Estate Switzerland	72/73
CSA Real Estate Switzerland M	72/73
CSA Real Estate Switzerland Commercial	74
CSA Real Estate Switzerland Residential	75
CSA Real Estate Germany	76
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	77/78
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	77/78
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M	77/78

## Alternative Vermögen

CSA Insurance Linked Strategies	80–83
CSA Insurance Linked Strategies L	80–83
CSA Insurance Linked Strategies L2	80–83
CSA Insurance Linked Strategies L3	80–83
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A	84–87
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L	84–87
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2	84–87
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3	84–87
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A	88/89
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L	88/89
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M	88/89

<b>Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen</b>	
CSA Mezzanine	90
<b>CSA-Stammvermögen</b>	91
<b>Anhang</b>	
Allgemeine Angaben und Erläuterungen	92
Corporate Governance	96
Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen	97
Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	98
Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen	100
Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen	101
Konditionenübersicht	103
Übersicht Derivate	105
Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungs- entschädigungen	106
Organe	107
Bericht der Revisionsstelle	109

## Stärkung der Corporate Governance und Erweiterung der Anlage-richtlinien: Revision der Verordnung als Chance erkennen und nutzen!



**Beat Zeller**

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



**Alexandrine Kiechler**

Geschäftsführerin  
der Credit Suisse Anlagestiftungen, Zürich

Der Schwerpunkt der Revision der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV), welche per 1.8.2019 in Kraft tritt, liegt in der Stärkung der Corporate Governance und in der Flexibilisierung der Anlagerichtlinien. Künftig wird der gesamte Stiftungsrat von der Anlegerversammlung gewählt. Das Ernennungsrecht der Stifterin entfällt. Die personelle Trennung von Stiftungsrat, Verwaltung und Vermögensverwaltung erhält mehr Gewicht. Gleichzeitig formuliert die ASV-Neufassung die Anlagerichtlinien etwas flexibler. So dürfen beispielsweise unter gewissen Bedingungen die Begrenzungen einzelner Schuldner und Gesellschaftsbeteiligungen überschritten werden, der Umfang von Direktanlagen im alternativen Bereich sowie von Anlagen in ausländische kollektive Anlagen wurde ausgedehnt. Damit stärkt der Gesetzgeber die Selbstverantwortung der leitenden Organe. Es liegt nun an diesen, bei Beanspruchung dieser Erweiterungen im Gegenzug Prozesse und Strukturen hinsichtlich Kontrollaktivitäten zu überprüfen, allenfalls neu zu definieren und aufzusetzen. Im Ergebnis gewährt der Gesetzgeber damit der Branche einen Vertrauensvorschuss. Dies kann die Branche als Chance nutzen, um diesem Vertrauen mit einer hohen Qualität in der Aufbau- bzw. Ablauforganisation, insbesondere bezüglich Kontrollsystem, gerecht zu werden. Es gehört zu den Kernaufgaben des Stiftungsrats als obersten geschäftsführenden Organs, den Aufbau und den Unterhalt eines adäquaten internen Kontrollsystems sicherzustellen. Aufgrund der erwähnten Ausweitung der Anlagerichtlinien und der damit allenfalls einhergehenden Risiken kommt künftig dem Risikomanagement als der zentralen

Disziplin innerhalb des internen Kontrollsystems eine noch wichtigere Rolle zu. Je nach Anlagekategorie (Aktien, Obligationen, Immobilien, weitere alternative Anlagen) stehen unterschiedliche Kontrollansätze zur Verfügung. Sie unterscheiden sich im Wesentlichen im Reifegrad der angewandten Methoden und daraus abgeleitet der eingesetzten Risikomodelle. Je nach Anlagekategorie sind allenfalls alternative Lösungen anzustreben, um bestehende Risikomanagementstrukturen zu verfeinern.

Generell umfasst das Risikomanagement die Gesamtheit aller Massnahmen zur Erfassung, Messung, Steuerung, Überwachung und Kommunikation von Risiken. Es ist die Summe umfangreicher, formaler Strukturen und Prozesse, und nicht selten sind verschiedene Parteien involviert. Dabei ist eine funktionale Trennung der operativen Einheiten in jedem Fall zu gewährleisten. So sollten beispielsweise in jedem Fall vorgelagerte Einheiten, wie das Portfolio- und das Investment Management von nachgelagerten Einheiten wie dem Produktrisikomanagement aufgabenspezifisch separiert werden. Darüber hinaus wird erwartet, dass die Anlagestiftung alle wesentlichen Risiken auf Ebene der Gesamtstiftung wie auch auf Ebene ihrer Anlagegruppen identifiziert und erfasst. Als wesentlich einzustufen sind dabei grundsätzlich Gegenpartierisiken, Marktpreisrisiken, Liquiditätsrisiken sowie operationelle Risiken (inklusive Rechts- und Reputationsrisiken). Mit zu berücksichtigen sind dabei auch die mit den genannten Risiken verbundenen Risikokonzentrationen.

Zur Beurteilung der Wesentlichkeit sollte sich der Stiftungsrat regelmässig und anlassbezogen einen Überblick über alle Ebenen hinweg verschaffen. Auch wenn sich dieser Risikomanagement-Grundsatz bereits aus der treuhänderischen Verantwortung ableiten lässt, geht es auf beiden Ebenen im Wesentlichen auch darum, die Infrastruktur im Risikomanagement positiv zu prägen und Qualitätssicherung zu betreiben.

Praktisch gesehen, geht es um die Ausgestaltung eines unternehmensweiten Risikomanagements, das sich konkret in ein gesellschaftsbezogenes operationales Risikomanagement (OpRisk) und in ein gegenstandsbezogenes Produktrisikomanagement (InvRisk)<sup>1</sup> aufteilen lässt. Das gesellschaftsbezogene OpRisk einer Anlagestiftung ist in seiner Struktur bekannt und in der Regel qualitativ gut erfasst. Basierend auf dem Kapitalmarktansatz, gilt das gegenstandsbezogene InvRisk, sofern es sich um traditionelle Anlagen wie zum Beispiel Aktien oder Obligationen handelt, als in seinen Risikomodellen ausgereift und standardisiert. Im Bereich der alternativen Anlagen (z. B. Immobilien, Infrastrukturanlagen, die aufgrund der langanhaltenden Niedrigzinsphase zunehmend wichtig werden) ist das gegenstandsbezogene InvRisk jedoch nach wie vor methodisch wenig



erschlossen. Das daraus resultierende Informationsdefizit und die damit einhergehende eingeschränkte Transparenz sind mit ein Grund für die grundsätzlich höheren Renditemöglichkeiten. Im Gegenzug bewegen sich die Risiken in einem entsprechenden Bereich.

Während indirekte (liquide) alternative Anlagen im Rahmen des Risikomanagements vielfach über die bestehenden Prozesse aus dem traditionellen Investmentbereich (z. B. IGM, Risk Monitoring über Limit-Systeme) abgedeckt werden, müssen für direkte (illiquide) alternative Anlagen in der Regel massgeschneiderte Risikomanagementlösungen entwickelt werden. Historisch bedingt werden vielfach controlling-basierte, deskriptive (qualitative) Verfahren eingesetzt. Diese sind jedoch sehr stark retrospektiv ausgerichtet. Zudem basieren diese Verfahren auf einem sehr hohen manuellen Aufwand und sind äusserst starr, unflexibel und fragmentiert. Markteinflüsse können generell nicht integriert auf Produktebene abgebildet werden. Zu den einschlägigen Risikomess- und -bewertungsverfahren zählen beispielsweise Scoringmodelle, Ratingverfahren, Nutzwert-(SWOT-)Analysen sowie Fragenkataloge und Checklisten.

Im Rahmen der FinTech-Bewegung wurden in jüngster Vergangenheit jedoch sehr interessante Methoden entwickelt, die eine Anwendung mathematisch-statistischer Verfahren auch auf diese sehr individuellen Anlageklassen erlauben. Gemäss Fredy Hasenmaile, Leiter Real Estate Economics der Credit Suisse, liegt ein Grund dafür in stärker werden Computerleistungen und anwenderfreundlicheren Programmen, die der zukunftsbezogenen Unsicherheit in den für Bewertungsfragen gängigen DCF-Verfahren über tausende verschiedene Zukunftskonstellationen, unter anderem über Monte-Carlo-Verfahren Rechnung, tragen. Daraus resultierende Risiken können damit abgebildet und als Informationen an Investoren weitergeleitet werden.<sup>2</sup>

Eine solche interessante Softwarelösung ist RealEstimate® der Firma Tachycon®. Diese neueste analytische Technologie ermöglicht die Entwicklung und Implementierung quantitativer (Markt-)Modelle bei nicht traditionellen Anlagen. Dabei wird das umfangreiche interne Expertenwissen in verschiedenen Modellwelten gebündelt und über Zusammenhänge, Abhängigkeiten und sonstige wertbeeinflussende Merkmale erklärt. Historische Zeitreihen – ergänzt um Prognosen von Research-Experten – erlauben zudem eine Visualisierung der Zukunft.

Über die in der Analysesoftware hinterlegten stochastischen Prozesse werden die Dynamiken der Marktmodelle auf die

einzelnen Investments projiziert, um eine Verteilungsfunktion auf Basis einzelner Zahlungsströme zu ermitteln. Aus diesen Verteilungen heraus können Analysten Services in Form von innovativen Kennzahlen und Auswertungen zur Verfügung stellen. Diese sind sodann darauf ausgerichtet, zukunftsbezogene Aussagen über die Qualität und die Nachhaltigkeit einzelner Anlagen und Produkte zu machen.

RealEstimate® erlaubt zudem ein anlageklassenübergreifendes Benchmarking. Methodisch begründet sich das entwickelte Verfahren auf den faktischen Transfer des Kapitalmarktansatzes aus dem Markt der traditionellen Anlagen in den Markt der illiquiden alternativen Anlagen. Damit werden Analysen entlang des gesamten Lebenszyklus unterstützt, vom Sourcing über die Akquisition und das Asset Management bis zum Exit. Die Methodik hebt die Qualität und die Transparenz der Anlageentscheidungen auf ein neues Level. Bestehenden Vorbehalten und/oder Unsicherheiten von Stiftungsräten, Komitees und Investoren gegenüber dem sogenannten Private Market – beispielsweise Unklarheiten in der Preisfindung und der Bewertung illiquider Anlagen, Probleme beim Erkennen von Anlageopportunitäten, fehlen der Vergleich mit anderen Anlageklassen – kann mithilfe dieser Software und den darin entwickelten Modellen auf professionelle Weise begegnet werden.

Programme dieser Art weisen auf die neuesten systemtechnischen Entwicklungen im Bereich der illiquiden alternative Anlagen hin. Sie führen zu einer Vereinheitlichung in Methodik und Logik, reduzieren Informationsdefizite und steigern Markteffizienzen. Zudem führen der universelle Sprachgebrauch und die ganzheitliche Kundenansprache zu mehr Vertrauen und werden unserer Meinung nach früher oder später den gesamten Markt erfassen.

Wir als Anlagestiftung haben uns zu diesem innovativen Schritt entschlossen und nutzen die RealEstimate®-Technologie zur Analyse unseres Bestands bei ausgewählten Anlagegruppen. Damit wollen wir einen neuen Standard in diesem Teilbereich des produktspezifischen Risikomanagements setzen, der sowohl unseren Investoren wie auch dem Stiftungsrat zugutekommt und den Anforderungen des Regulators und der Aufsicht gerecht wird.

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

Beat Zeller

Alexandrine Kiechler

<sup>1</sup> Das InvRisk (Investmentrisiko) umfasst allgemein den Prozess der Identifizierung, Analyse und Akzeptanz oder Minderung von Unsicherheiten bei Investitionen.

<sup>2</sup> Vgl. Hasenmaile, F., Head Real Estate Economics, in: Immobilien Monitor 2. Quartal 2017, Seite 3.

# Entwicklung der Märkte

## Weltwirtschaft: markante Wachstumsverlangsamung

Die Weltwirtschaft hat im zweiten Halbjahr 2018 markant an Schwung verloren. Gleichzeitig nahmen die Unterschiede zwischen den einzelnen Währungsräumen zu. Während die US-Wirtschaft noch vergleichsweise robust expandierte, fiel das Wirtschaftswachstum im Euroraum äusserst verhalten aus. Italien rutschte sogar in eine technische Rezession, und Deutschland schrammte nur knapp daran vorbei. In China wiederum setzte sich die graduelle Wachstumsverlangsamung fort. Angesichts der konjunkturellen Eintrübung und der Tatsache, dass sich die Inflation in nahezu allen Industrieländern in der Komfortzone der Zentralbanken bewegte, gaben die grossen Zentralbanken ihre Bestrebungen zur Normalisierung der Geldpolitik zugunsten einer wieder stärker stimulierenden Geldpolitik auf. Im ersten Halbjahr 2019 beschleunigte sich das Wachstum in den grossen Industrieländern zumindest wieder, wobei teilweise gestützt durch temporäre Faktoren: In Deutschland trugen Nachholeffekte bei den Automobilverkäufen zum stärksten Konsumwachstum seit dem Sommer 2011 bei, und die Bauwirtschaft profitierte vom milden Winter; im Vereinigten Königreich wurde in Erwartung des Brexit massiv in die Lagerbestände investiert. In den grossen Schwellenländern liess das Wachstum hingegen weiter nach. Namentlich in China zeigten sich erste Folgen des Handelsstreits mit den USA, und auch die Binnen nachfrage schwächte sich ab.

### USA

Im Gegensatz zu den meisten anderen grossen Volkswirtschaften präsentiert sich die US-Wirtschaft in relativ robuster Verfassung. Trotzdem schlug die US-Notenbank Fed anlässlich ihrer Sitzung im Januar 2019 erstmals seit Jahren einen vorsichtigeren Ton an und gab bekannt, vorerst mit weiteren Leitzinserhöhungen zuzuwarten. Begründet wurde dieser Entscheid mit dem deutlich höheren Risiko einer globalen Wachstumsabkühlung – allen voran in Europa und Asien. Mit Verdeutlichung der globalen Wachstumsverlangsamung wurden von der US-Notenbank im Jahresverlauf schliesslich zunehmend Zinssenkungserwartungen geschürt. Inflationsrisiken scheinen tatsächlich noch keine zu herrschen: Das Lohnwachstum und die Kerninflation haben zwar leicht angezogen, verblieben aber im historischen Vergleich auf moderaten Niveaus. Gleichzeitig schwächen sich die positiven Effekte der expansiven Fiskalpolitik bis auf Weiteres ab.

### Eurozone und Schweiz

Die Wirtschaftslage im Euroraum hat sich in der zweiten Jahreshälfte 2018 deutlich eingetrübt. Die Schwäche der Industrie war sowohl nach Industriezweigen als auch nach Mitgliedsländern verbreitet. Insbesondere die Produktionsausfälle in der deutschen Automobilindustrie, die mit der Einführung neuer Abgasnormen zusammenhängen, zogen sich

länger hin als anfänglich angenommen. Im ersten Quartal 2019 beschleunigte sich das Wachstum dann wieder leicht, wobei eine schwache Exportnachfrage und nach wie vor zu hohe Lagerbestände die Erholung bremsen. Stützend wirkte demgegenüber der private Konsum, der unter anderem von der soliden Arbeitsmarktlage gestützt wurde. Die Arbeitslosigkeit in der Eurozone ist mittlerweile auf dem tiefsten Stand seit der Finanzkrise. Angesichts der nach wie vor tiefen Inflation und der unsicheren wirtschaftlichen Aussichten hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Geldpolitik mittels der erneuten Vergabe subventionierter Kredite wieder expansiver gestaltet und begonnen, Zinssenkungserwartungen zu schüren.

Im Zuge der nachlassenden Dynamik der Weltwirtschaft endet auch eine starke Wachstumsphase der Schweizer Exportwirtschaft. Dank eines vergleichsweise soliden Binnenkonsums war das Wachstum hierzulande aber nach wie vor vergleichsweise solide. Die Schweizer Geldpolitik bleibt zudem expansiv, zumal die Nationalbank mit der Bewertung des Schweizer Frankens nach wie vor nicht zufrieden ist.

### Schwellenländer

Erwartungsgemäss hat sich das Wachstum der chinesischen Wirtschaft im Berichtszeitraum weiter verlangsamt. Die Folgen des Handelskonflikts mit den USA wurden zunehmend sichtbar. Chinas Export- und Importwachstum schwächte sich um die Jahreswende stark ab, wobei sich wegen des chinesischen Mond-Neujahrs und der Lageraufstockung vor den Zollerhöhungen die Interpretation der Exportzahlen erschwerte. Die schwachen Importzahlen reflektieren aber sicherlich auch eine geringere Inlandnachfrage in China, die ebenso in den verhaltenen Detailhandelsumsätzen zum Ausdruck kommt. Die Regierung ergriff noch 2018 verschiedene Massnahmen, um die Kreditvergabe von Banken an Unternehmen zu bremsen. Und obwohl sie einige Vorhaben bereits wieder rückgängig gemacht hat, entwickelte sich die Investitionstätigkeit weiterhin nur verhalten. Die Exportschwäche dauert zudem an, was weitere Lockerungsmassnahmen der chinesischen Zentralbank erwarten lässt. Auch die Lage der meisten anderen Schwellenländer hat sich merklich eingetrübt. So schrumpfte die Wirtschaftsleistung in grossen Ländern wie Brasilien, Indien oder Russland zeitweilig.

### Aktien- und Obligationenmärkte: Rückkehr der Volatilität

#### Aktien

Die Aktienmarktentwicklung der vergangenen zwölf Monate war geprägt durch zwei gänzlich unterschiedliche Entwicklungen in den zwei Jahreshälften: Im zweiten Halbjahr 2018 – und insbesondere gegen Ende des vergangenen Jahres – gaben die Kurse weltweit deutlich nach. Sorgen über den



Handelsstreit und steigende Zinsen führten zu hoher Volatilität und markanten Kurseinbrüchen. Zu Jahresbeginn 2019 drehten die Kurse wieder. Insbesondere die Kehrtwende der US-Notenbank beruhigte die Märkte und leitete eine Erholung ein, die Aktienmärkte wie den Schweizerischen SMI oder die amerikanischen Börsen auf neue historische Höchststände brachte. Die wieder gestiegene Risikobereitschaft wurde zwar durch aufflammende Konjunktursorgen und Bedenken bezüglich einer Eskalation im Handelsstreit zwischen den USA und China zwischenzeitlich gemindert, sie behielt aber die Oberhand. Global gesehen konnte der Einbruch von Ende 2018 insgesamt aber nicht ganz wettgemacht werden. Dies vor allem deshalb, weil die Performance von Eurozonen-Aktien hinterherhinkte, wobei italienische, deutsche und spanische Titel am schwächsten abschnitten. Ebenfalls unterdurchschnittlich war die Entwicklung des britischen FTSE 100 Index, der unter den Brexit-Querelen litt. Auch die Performance in den Schwellenländern war insgesamt nur verhalten, auch wenn einige jüngst kräftige Gewinne verzeichnen konnten: Namentlich der russische Index sticht hierbei hervor, aber auch chinesische Aktien gewannen insgesamt dazu.

#### Anleihen

Noch vor einem Jahr hat die geldpolitische Straffung in den USA die Renditen in die Höhe getrieben, insbesondere diejenigen von Anleihen mit kurzen Laufzeiten. Längere Laufzeiten verzeichneten zwar ebenfalls höhere Renditen (unter anderem als Folge gestiegener Inflationserwartungen), die US-Zinskurve verflachte sich aber deutlich, bevor sie zeitweilig sogar invertierte. Auch in der Schweiz und der Eurozone bewegten sich die Renditen auf 10-jährige Staatsanleihen im zweiten Halbjahr 2018 zeitweise im positiven Bereich. Gleichzeitig trennten sich Investoren im Umfeld steigender US-Zinsen von Anlagen aus Schwellenländern, was auch die dortigen Renditen in die Höhe trieb. Um die Jahreswende zog es die Investoren dann aber verstärkt weg von Aktien zurück in sichere Anleihen, was global zu wieder sinkenden Renditen auf Staatsanleihen führte. Die Abkehr der Zentralbanken von der Normalisierung der Geldpolitik hin zur Erwartung von Zinssenkungen liess das Zinsniveau weiter absinken; die Verzinsung zehnjähriger Staatspapiere sank in Deutschland auf ein Allzeittief und notierte in der Schweiz nur noch knapp darüber. Auch die US-Zinsen gaben deutlich nach, ebenso die Renditen auf Staatsanleihen der meisten Schwellenländer.

#### Devisenmärkte: Trendumkehr in engen Korridoren

Die Wechselkurse zwischen Euro, US-Dollar und Schweizer Franken bewegten sich in vergleichsweise engen Korridoren. Volatilität gab es lange Zeit nur beim Britischen Pfund, das je nach Ausgangslage in der Brexit-Debatte gewann oder verlor. Zu Beginn der Berichtsperiode konnte der Euro in der Tendenz etwas gegenüber dem US-Dollar und dem Schweizer Franken zulegen. Im Zuge der gestiegenen Konjunkturrisiken und der veränderten Zins- und Wachstumserwartungen wertete der US-Dollar im Frühling aber gegenüber den meisten Währungen wieder auf. Insgesamt wurde der Euro innert Jahresfrist um 4% günstiger im Vergleich zum US-Dollar, während sich das Austauschverhältnis zwischen US-Dollar und Schweizer Franken nur wenig verändert hat. Mit der Kehrtwende der Zentralbanken und der

gestiegenen Risikoaversion gewann auch der Schweizer Franken gegenüber dem Euro etwas an Wert. Während sich die Verluste der meisten Schwellenländerwährungen gegenüber dem US-Dollar in Grenzen hielten, verlor der argentinische Peso im Berichtszeitraum beinahe die Hälfte an Wert, die türkische Lira rund ein Fünftel. Abgewertet hat auch der chinesische Renminbi Yuan, und zwar um rund 7%.

#### Immobilienanlagen: Tiefzinspolitik hält Investorennachfrage hoch

##### International

Die tieferen Zinsen und die Lockerung der Geldpolitik im ersten Halbjahr 2019 haben weltweit die Nachfrage nach Immobilien stimuliert und für ein hohes Transaktionsvolumen gesorgt. Das Tiefzinsniveau wirkt sich zudem zyklusverlängernd zu einem Zeitpunkt aus, an dem sich die Anfangsrenditen in den kommerziellen Immobilienmärkten der meisten entwickelten Länder bereits auf relativ niedrigem Niveau befinden. So sind die Anfangsrenditen in Kontinentaleuropa im vergangenen Jahr auf ein neues historisches Tief gesunken, während diese in den USA und der Region Asien-Pazifik grösstenteils stabil geblieben sind. Zudem sind die europäischen Märkte weniger weit fortgeschritten im Zyklus, sodass die durchschnittliche Leerstandsquote nach wie vor rückläufig ist bei gleichzeitig starkem Mietwachstum. Dieser Trend dürfte sich auch in den kommenden Quartalen fortsetzen, angetrieben von relativ starker Binnennachfrage in Europa trotz allgemein schwächerem Wachstum. Der Büroimmobilienmarkt in Grossbritannien ist trotz Brexit-Unsicherheit relativ stabil geblieben, nicht zuletzt dank des schwachen Pfunds und hoher Nachfrage ausländischer Investoren. Hingegen verzeichnen Einzelhandelsimmobilien starke Preiskorrekturen vor dem Hintergrund des wachsenden Onlinehandels.

##### Schweiz

Die Aussichten auf dem Schweizer Mietwohnungsmarkt haben sich über die vergangenen zwölf Monate aus Investorensicht weiter eingetrübt. Zeuge davon sind wachsende Überangebote; für über 5% aller Mietwohnungen werden gegenwärtig Mieter gesucht. Die Angebotsziffer, die den Anteil ausgeschriebener Wohnungen am Bestand misst, hat sich zwar in den letzten Quartalen stabilisiert, bewegt sich jedoch auf dem höchsten Niveau der vergangenen 13 Jahre. Ausserhalb der besten Lagen in den Agglomerationen hat sich die Marktmacht daher von den Vermietern auf die Mieter verlagert. Um längere Leerstände zu vermeiden, müssen Erstere zunehmend auch die Mietpreise nach unten anpassen. Gemäss Wüest Partner lagen die Mieten ausgeschriebener Wohnungen im ersten Quartal 2019 um 1,9% tiefer als im Vorjahresquartal. Dank hoher Renditeprämien liessen sich die Investoren von den steigenden Risiken jedoch nicht abschrecken, sie haben aber etwas den Fuss vom Gas genommen: Im ersten Quartal 2019 war die Anzahl baubewilligter Mietwohnungen abermals rückläufig. Mit 5 700 Wohneinheiten wurden über 1 500 Wohnungen weniger baubewilligt als noch vor Jahresfrist. Weil aber nach wie vor viele Baugesuche eingereicht werden, dürfte die Bautätigkeit im Mietwohnungsmarkt bis auf Weiteres die Nachfrage übersteigen.

##### Büro Schweiz

Die dank zunehmender Beschäftigung steigende Nachfrage bei moderater Ausweitung des Angebots hat zu einer Erho-

lung bei den Büroflächenmärkten geführt. Insbesondere bei den inneren Büromärkten der Grosszentren ist das ausgeschriebene Flächenangebot deutlich zurückgegangen. Allerdings hat sich die Erholung noch nicht in die äusseren und peripheren Büromärkte ausgeweitet. Bei den Büromieten ist die Erholung vor allem in der Stadt Zürich zu erkennen, wo die Mieten 2018 um 5% gestiegen sind. In den Regionen Basel und Bern sind sie in den letzten Jahren mehr oder weniger stabil geblieben. Dagegen sind die Mieten in Genf und Lausanne weiter rückläufig, was aber bei fortschreitender Erholung ein Ende finden sollte.

#### Indirekte Immobilienanlagen

Trotz der eingetrübten Ertragssituation können sich die Ausschüttungsrenditen von direkten und indirekten Immobilienanlagen in der Schweiz weiterhin sehen lassen. So ist etwa die Renditeprämie der kotierten Schweizer Immobilienfonds gegenüber der Rendite 10-jähriger Eidgenossen zwischen Mitte 2018 und Mitte 2019 um 37 Basispunkte auf das Niveau von 324 Basispunkten gestiegen. Die anhaltend hohe Nachfrage reflektiert sich in einer sich fortsetzenden Renditekompression bei Direktanlagen an urbanen Standorten und zuletzt wieder deutlich gestiegenen Agios und Prämien bei den indirekten Anlagen. Letztere haben dank der sinkenden Zinserwartungen und dem breiten Aufwärtstrend an der Börse markant zugelegt. Im Vorjahresvergleich erreichten sie per 30.6.2019 eine Gesamtrendite von 9,8% (kotierte Schweizer Immobilienfonds) respektive 8,6% (kotierte Schweizer Immobilienaktien).

#### Ausblick: schwaches Wachstum, aber keine Rezession

Das Weltwirtschaftswachstum dürfte in den kommenden zwölf Monaten schwach bleiben. Die Handelsstreitigkeiten und eine gedämpfte Nachfrage nach Investitionsgütern hinterlassen deutlich Spuren in der globalen Industrieproduktion, vor allem in Deutschland und in China. Die Weltwirtschaft sollte aber nicht in eine Rezession abgleiten. Schliesslich bleibt die Kaufkraft der Haushalte dank guter Arbeitsmarktlage und tiefer Teuerung weltweit hoch, höhere Staats-

ausgaben (beziehungsweise tiefere Steuern) sind selbst in Europa kein Tabu mehr, und die Zentralbanken stützen die Wirtschaft. So rechnen wir damit, dass sowohl die US-Notenbank als auch die Europäische Zentralbank die Zinsen senken und ihre Geldpolitik expansiver gestalten werden. Auch in der Schweiz präsentiert sich die Ausgangslage für den privaten Konsum vergleichsweise komfortabel: Die nach wie vor gute Arbeitsmarktlage und die leicht stärkere Zuwanderung wirken bis auf Weiteres stützend. Das dynamische Konsumwachstum wird aber den nachlassenden Schwung der Exportwirtschaft nicht kompensieren können, weshalb sich das Wirtschaftswachstum in der Schweiz insgesamt abschwächen wird. Angesichts sinkender Leitzinsen im Ausland ist die Wahrscheinlichkeit gestiegen, dass auch die Schweizerische Nationalbank den Leitzins senkt. Spielraum dafür besteht durchaus noch. Eine Zinssenkung würde die SNB aber wohl nur vornehmen, wenn der Aufwertungsdruck auf den Schweizer Franken derart gross wäre, dass selbst allfällige Interventionen am Devisenmarkt diesen nicht mindern können. Wir rechnen entsprechend nicht damit, dass der Euro markant gegenüber dem Schweizer Franken an Wert verlieren wird. Auf der anderen Seite limitieren aber die zahlreichen politischen Risiken das Abwertungspotenzial des Schweizer Frankens.

Das chinesische Wirtschaftswachstum wiederum dürfte sich weiter verlangsamen, obwohl die Regierung die Folgen des Handelsstreits zu mildern versucht.

Der grosse Unsicherheitsfaktor für unsere Prognosen bleiben die politischen Entwicklungen. Jede weitere Eskalation der Handelsstreitigkeiten würde sich negativ auf das Wirtschaftswachstum auswirken bzw. die Wahrscheinlichkeit für weitere Zinssenkungen erhöhen. Und auch in Europa, namentlich in Italien oder beim Brexit, ist zahlreiches Risikopotenzial vorhanden.

Claude Maurer  
Credit Suisse AG  
CIO Office Schweiz

# Entwicklung der Anlagestiftung

## Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse

### Juli 2018

Die CSA Real Estate Germany ändert den Zeichnungsmodus und kann neu quartalsweise gezeichnet werden.

### September 2018

Der Stiftungsrat beschliesst für die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland die Umstellung der Ertragsverwendung von Thesaurierung auf Ausschüttung.

### November 2018

Die Anlegerversammlung wählt Stefan Schedle, Emmanuel Vauclair, René Wieser sowie Gion Pagnoncini in den Stiftungsrat und beschliesst die Wiederwahl von vier Mitgliedern für eine weitere Amtsdauer von vier Jahren.

### Dezember 2018

Die Anlagestiftung lanciert die CSA Low-Risk Bond Strategy CHF, das erste Produkt einer umfassenden 1e-Produktpalette.

### Februar 2019

Die Anlagestiftung lanciert die neue Anlagegruppe CSA Mixta-BVG 15 Plus.

### Mai 2019

Die Anlagegruppe CSA Energie-Infrastruktur Schweiz tätigt eine grössere Investition und ruft in diesem Zusammenhang Kapital im Umfang von CHF 498 Millionen ab.

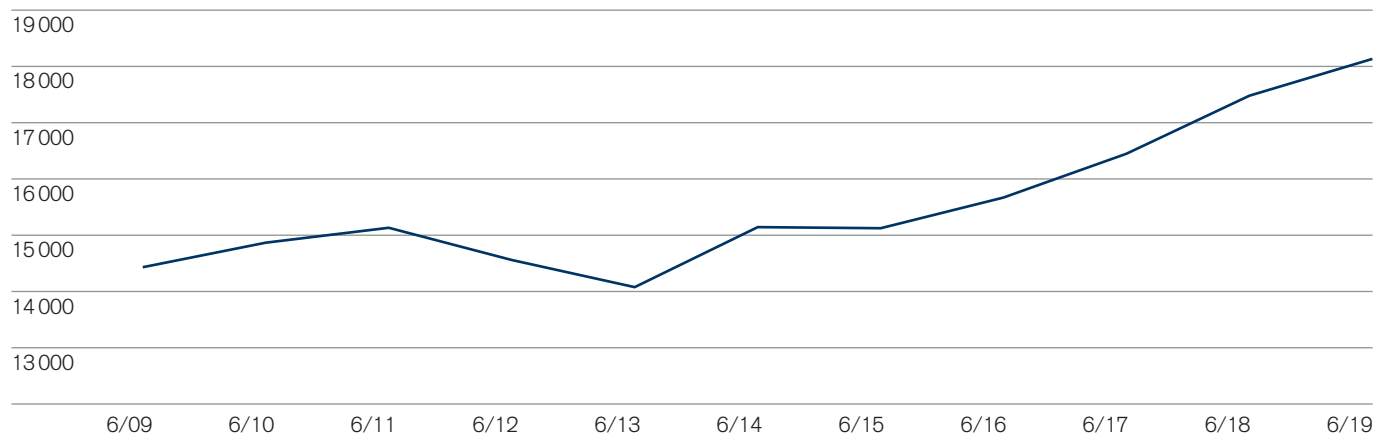
Der Stiftungsrat wählt Ernst Kessler zum stellvertretenden Geschäftsführer. In dieser Funktion tritt er die Nachfolge von André Baumann an.

Die Anlagestiftung lanciert die neue Anlagegruppe CSA Mixta-BVG 15.

### Vermögensveränderung 2018/2019

	in Mio. CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20 296
Ausgaben von Ansprüchen	1 823
Kapitalausschüttungen	0
Rücknahmen von Ansprüchen	-1 869
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-38
Gesamterfolg	756
Veränderung Abgrenzungen Immobilien	0
Liquidationen	0
<b>Zwischentotal</b>	<b>20 968</b>
Abzüglich Doppelzahlungen:	
Mixta-BVG	-2 805
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-30
<b>Nettovermögen (abzüglich Doppelzahlungen)</b>	
<b>Ende Geschäftsjahr 2018/2019</b>	<b>18 133</b>
Veränderung gegenüber Vorjahr	3,7%

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



■ Nettovermögen in Mio. CHF

## Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2019

	Performance in %			Volatilität in %		
	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
<b>Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeitsgeldern- und/oder Geldern aus der Säule 3a</b>						
<b>Mischvermögen</b>						
CSA Mixta-BVG Basic	1,9%	1,4%	1,9%	0,8%	0,9%	1,0%
CSA Mixta-BVG Defensiv	3,6%	2,9%	3,6%	3,2%	3,3%	4,1%
CSA Mixta-BVG	4,2%	3,5%	4,0%	4,3%	4,6%	5,7%
CSA Mixta-BVG Maxi	4,8%	4,0%	4,2%	5,3%	5,6%	7,2%
CSA Mixta-BVG Index 25		3,0%	4,3%		3,4%	4,1%
CSA Mixta-BVG Index 35		3,6%	4,7%		4,3%	5,6%
CSA Mixta-BVG Index 45		4,2%	5,1%		5,4%	7,1%
CSA Mixta-BVG Equity 75			2,9%			12,4%
CSA Mixta-BVG Index 75			3,2%			12,0%
<b>Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen</b>						
<b>Mischvermögen</b>						
CSA Mixta-BVG Index 45 I		4,6%	5,5%		5,4%	7,1%
CSA Mixta-BVG Basic I	2,6%	2,0%	2,5%	0,8%	0,9%	1,0%
CSA Mixta-BVG Basic L2			2,6%			1,0%
CSA Mixta-BVG Basic L3		2,1%	2,6%		0,9%	1,0%
CSA Mixta-BVG 15 E <sup>1)</sup>			0,9%			
CSA Mixta-BVG 15 G <sup>1)</sup>			0,9%			
CSA Mixta-BVG 15 Plus I <sup>1)</sup>			2,7%			
CSA Mixta-BVG 15 Plus E <sup>1)</sup>			2,7%			
CSA Mixta-BVG I	5,0%	4,4%	4,8%	4,3%	4,6%	5,7%
CSA BVG 25-45 Dynamic I			5,8%			7,3%
<b>Festverzinsliche Vermögen</b>						
CSA Low-Risk Bond Strategy CHF E <sup>1) 2)</sup>			0,0%			
CSA Low-Risk Bond Strategy CHF G <sup>1) 2)</sup>			-0,1%			
CSA Money Market CHF	-0,2%	-0,7%	-0,8%	0,2%	0,1%	0,1%
CSA Swiss Bonds CHF <sup>2)</sup>	2,7%	2,1%	4,4%	2,8%	3,0%	2,7%
CSA Short Term Bonds CHF <sup>2)</sup>	0,7%	0,0%	-0,1%	0,7%	0,4%	0,3%
CSA Foreign Bonds CHF <sup>2)</sup>	2,2%	1,1%	2,5%	1,8%	1,5%	1,0%
CSA Mid Yield Bonds CHF <sup>2)</sup>	3,2%	1,9%	3,7%	2,1%	2,1%	2,4%
CSA Inflation Linked Bonds CHF <sup>2)</sup>	1,1%	-0,1%	-0,7%	1,8%	1,8%	1,2%
CSA International Bonds <sup>2)</sup>	1,3%	3,0%	3,7%	8,1%	6,4%	4,6%
CSA Global Bonds Hedged <sup>2)</sup>		1,2%	3,7%		2,9%	2,6%
CSA Global Bonds Hedged L <sup>2)</sup>		1,3%	3,8%		2,9%	2,6%
CSA Global Corporate Bonds Hedged <sup>2)</sup>		1,6%	5,0%		3,4%	3,5%
CSA Bonds EUR <sup>2)</sup>	0,5%	1,0%	0,3%	8,1%	7,9%	4,7%
CSA Bonds USD <sup>2)</sup>	2,4%	4,9%	6,6%	9,8%	7,4%	4,9%
CSA Equity Linked Bonds <sup>2)</sup>	4,8%	4,1%	-0,5%	8,7%	8,3%	7,0%
<b>Aktienvermögen (aktives Management)</b>						
CSA Equity Switzerland <sup>2)</sup>	9,5%	7,1%	12,4%	11,3%	11,8%	13,5%
CSA Equity Switzerland L <sup>2)</sup>	10,0%	7,2%	12,6%	11,4%	11,8%	13,5%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland <sup>2)</sup>	10,8%	8,3%	-5,2%	13,4%	14,0%	16,6%
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L <sup>2)</sup>	11,1%	8,5%	-5,0%	13,5%	14,0%	16,6%
CSA Fund Selection Equity Switzerland <sup>2)</sup>		7,5%	11,0%		11,6%	14,1%
CSA Fund Selection Equity Switzerland L <sup>2)</sup>		7,6%	11,1%		11,6%	14,1%
CSA Fund Selection Equity Europe <sup>2)</sup>	6,4%	3,2%	-6,0%	14,3%	14,5%	18,4%
CSA Fund Selection Equity Europe L <sup>2)</sup>	6,5%	3,3%	-5,9%	14,3%	14,5%	18,4%
CSA Fund Selection Equity USA <sup>2)</sup>		11,7%	6,9%		14,1%	19,3%
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries <sup>2)</sup>	5,8%	6,5%	-1,1%	13,3%	12,8%	17,5%
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets <sup>2)</sup>	3,5%	4,1%	-1,5%	13,3%	12,6%	17,0%
<b>Aktienvermögen (passives Management)</b>						
CSA Swiss Index	9,4%	6,1%	18,4%	11,6%	12,1%	13,7%
CSA Swiss Index L	9,5%	6,2%	18,5%	11,6%	12,1%	13,7%
CSA Euro Index	5,4%	2,6%	-2,6%	14,8%	14,2%	16,9%
CSA Euro Index L	5,5%	2,7%	-2,5%	14,8%	14,1%	16,9%
CSA Nippon Index	4,3%	6,1%	-6,0%	13,2%	13,1%	14,9%
CSA Nippon Index L	4,4%	6,2%	-5,9%	13,2%	13,1%	14,9%

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

<sup>1)</sup> Performance seit Lancierung (nicht annualisiert). Aufgrund zu geringer Datenreihen wird die Volatilitätszahl frühestens zwölf Monate ab Lancierung publiziert.

<sup>2)</sup> Berechnungen basieren auf dem vom unterliegenden Fonds hergeleiteten Unswung NAV.

Hinweis: Statistische Kennzahlen sind unter [www.credit-suisse.com/anlagestiftung](http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung) abrufbar.

Quelle: SimCorp Dimension



## Übersicht Anlagegruppen/-klassen

Anlagegruppe/-klasse	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche Inventarwert in CHF				
		30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018
<b>CSA Mixta-BVG Basic*</b> Valor 1 486 149 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>610,1</b>	582,8	4,7	<b>431 583</b>	419 920	2,8	<b>1 413.68</b>	1 387.82
<b>CSA Mixta-BVG Defensiv*</b> Valor 788 833 CB CSA Mixta-BVG Defensiv	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>668,4</b>	620,1	7,8	<b>377 973</b>	363 393	4,0	<b>1 768.31</b>	1 706.31
<b>CSA Mixta-BVG*</b> Valor 287 570 CB CSA Mixta-BVG	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>1 741,3</b>	1 741,8	0,0	<b>1 004 168</b>	1 044 156	-3,8	<b>1 734.03</b>	1 668.10
<b>CSA Mixta-BVG Maxi*</b> Valor 888 066 CB CSA Mixta-BVG Maxi	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>1 255,3</b>	1 239,0	1,3	<b>750 376</b>	771 814	-2,8	<b>1 672.86</b>	1 605.32
<b>CSA Mixta-BVG Equity 75*</b> Valor 38 261 482 CB CSA Mixta-BVG Equity 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>23,3</b>	10,8	116,4	<b>22 096</b>	10 510	110,2	<b>1 055.04</b>	1 025.02
<b>CSA Mixta-BVG Index 25*</b> Valor 11 520 271 CB CSA Mixta-BVG Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>221,4</b>	197,7	11,9	<b>163 940</b>	152 793	7,3	<b>1 350.31</b>	1 294.18
<b>CSA Mixta-BVG Index 35*</b> Valor 11 520 273 CB CSA Mixta-BVG Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>310,1</b>	278,4	11,4	<b>216 817</b>	203 857	6,4	<b>1 430.17</b>	1 365.50
<b>CSA Mixta-BVG Index 45*</b> Valor 10 382 676 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>903,5</b>	832,3	8,5	<b>564 957</b>	547 028	3,3	<b>1 599.19</b>	1 521.52
<b>CSA Mixta-BVG Index 75*</b> Valor 38 261 472 CB CSA Mixta-BVG Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>63,8</b>	31,4	102,9	<b>60 303</b>	30 671	96,6	<b>1 057.87</b>	1 025.00
<b>CSA Mixta-BVG Basic I</b> Valor 1 503 660 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>213,0</b>	195,5	8,9	<b>150 442</b>	141 603	6,2	<b>1 415.89</b>	1 380.92
<b>CSA Mixta-BVG Basic L2</b> Valor 24 869 342 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>49,1</b>	58,8	-16,5	<b>44 497</b>	54 636	-18,6	<b>1 104.33</b>	1 076.84
<b>CSA Mixta-BVG Basic L3</b> Valor 23 113 558 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>70,8</b>	69,0	2,6	<b>62 790</b>	62 790	0,0	<b>1 127.30</b>	1 099.03
<b>CSA Mixta-BVG 15 E<sup>3)</sup></b> Valor 45 868 145 CB CSA Mixta-BVG 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>0,0</b>	-	-	<b>10</b>	-	-	<b>1 008.45</b>	-
<b>CSA Mixta-BVG 15 G<sup>3)</sup></b> Valor 46 505 676 CB CSA Mixta-BVG 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>5,0</b>	-	-	<b>5 000</b>	-	-	<b>1 008.55</b>	-
<b>CSA Mixta-BVG 15 Plus I<sup>4)</sup></b> Valor 46 329 594 CB CSA Mixta-BVG 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>28,6</b>	-	-	<b>27 852</b>	-	-	<b>1 027.01</b>	-
<b>CSA Mixta-BVG 15 Plus E<sup>4)</sup></b> Valor 43 663 719 CB CSA Mixta-BVG 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>0,4</b>	-	-	<b>350</b>	-	-	<b>1 027.35</b>	-
<b>CSA Mixta-BVG I</b> Valor 2 733 319 CB CSA Mixta-BVG	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>75,2</b>	87,2	-13,7	<b>49 538</b>	60 181	-17,7	<b>1 518.02</b>	1 448.41
<b>CSA Mixta-BVG Index 45 I</b> Valor 11 269 573 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>67,1</b>	82,1	-18,2	<b>43 017</b>	55 510	-22,5	<b>1 559.70</b>	1 478.38
<b>CSA BVG 25-45 Dynamic I</b> Valor 30 725 295 CB CSA BVG 25-45 Dynamic	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>25,5</b>	25,4	0,5	<b>21 964</b>	23 111	-5,0	<b>1 161.89</b>	1 098.24
<b>CSA Low-Risk Bond Strategy CHF E<sup>5)</sup></b> Valor 43 663 477 SBI AAA-A 1-5Y (TR)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>15,1</b>	-	-	<b>15 096</b>	-	-	<b>999.69</b>	-
<b>CSA Low-Risk Bond Strategy CHF G<sup>3)</sup></b> Valor 47 884 957 SBI AAA-A 1-5Y (TR)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>0,0</b>	-	-	<b>10</b>	-	-	<b>999.49</b>	-
<b>CSA Money Market CHF</b> Valor 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>17,8</b>	18,5	-3,9	<b>18 507</b>	19 094	-3,1	<b>962.82</b>	970.78

Anlagegruppe/-klasse	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche Inventarwert in CHF				
		30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018
<b>CSA Swiss Bonds CHF</b> Valor 287 565 SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>334,3</b>	318,0	5,1	<b>182 179</b>	181 027	0,6	<b>1 835.06</b>	1 756.78
<b>CSA Short Term Bonds CHF</b> Valor 2 070 709 SBI Domestic AAA-BBB 1-3Y (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>25,1</b>	17,4	44,9	<b>22 642</b>	15 612	45,0	<b>1 110.56</b>	1 111.47
<b>CSA Foreign Bonds CHF</b> Valor 287 571 SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>100,8</b>	133,7	-24,6	<b>71 975</b>	97 485	-26,2	<b>1 400.32</b>	1 371.40
<b>CSA Mid Yield Bonds CHF</b> Valor 1 082 332 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>371,9</b>	380,1	-2,2	<b>252 398</b>	267 579	-5,7	<b>1 473.57</b>	1 420.70
<b>CSA Mezzanine<sup>1) 2)</sup></b> Valor 2 314 683 SBI AAA-BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>3,0</b>	2,2	31,7	<b>38 614</b>	38 614	0,0	<b>76.41</b>	58.00
<b>CSA Inflation Linked Bonds CHF</b> Valor 1 764 678 CB CSA Inflation Linked Bonds CHF	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>29,3</b>	85,3	-65,7	<b>25 137</b>	72 692	-65,4	<b>1 165.24</b>	1 173.40
<b>CSA International Bonds</b> Valor 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>154,3</b>	193,2	-20,2	<b>125 280</b>	162 783	-23,0	<b>1 231.43</b>	1 186.98
<b>CSA Global Bonds Hedged</b> Valor 10 399 033 Bloomberg Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>22,3</b>	26,0	-14,3	<b>18 563</b>	22 463	-17,4	<b>1 201.71</b>	1 158.66
<b>CSA Global Bonds Hedged L</b> Valor 11 269 640 Bloomberg Barclays Global Aggr. (TR) (CHF-Hdg)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>0,0</b>	0,0	3,8	<b>10</b>	10	0,0	<b>1 173.78</b>	1 130.84
<b>CSA Global Corporate Bonds Hedged</b> Valor 13 953 439 Bloomberg Barclays Global Aggr. Corp. (TR) (CHF-H)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>20,8</b>	35,5	-41,4	<b>17 102</b>	30 569	-44,1	<b>1 215.24</b>	1 160.27
<b>CSA Bonds EUR</b> Valor 287 501 Bloomberg Barclays Euro-Aggr. (TR) (12/14)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>37,1</b>	39,9	-6,9	<b>30 490</b>	32 816	-7,1	<b>1 217.77</b>	1 215.46
<b>CSA Bonds USD</b> Valor 392 578 Bloomberg Barclays US Aggr. ex Sec. Cust. (TR) (04/15)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>26,1</b>	30,5	-14,4	<b>18 118</b>	22 563	-19,7	<b>1 438.63</b>	1 349.61
<b>CSA Equity Linked Bonds</b> Valor 287 572 Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>63,1</b>	74,2	-14,9	<b>23 992</b>	28 065	-14,5	<b>2 631.94</b>	2 645.37
<b>CSA Equity Switzerland</b> Valor 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>61,0</b>	61,2	-0,4	<b>21 941</b>	24 775	-11,4	<b>2 777.97</b>	2 470.58
<b>CSA Equity Switzerland L</b> Valor 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>258,3</b>	238,8	8,1	<b>88 776</b>	92 411	-3,9	<b>2 909.38</b>	2 584.62
<b>CSA Fund Selection Equity Switzerland</b> Valor 10 733 071 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>111,8</b>	123,4	-9,4	<b>51 910</b>	63 590	-18,4	<b>2 152.90</b>	1 940.23
<b>CSA Fund Selection Equity Switzerland L</b> Valor 10 734 846 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>425,1</b>	382,3	11,2	<b>195 513</b>	195 271	0,1	<b>2 174.41</b>	1 957.67
<b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland</b> Valor 1 039 194 SPI EXTRA (TR) (06/03)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>38,6</b>	44,4	-13,1	<b>13 816</b>	15 071	-8,3	<b>2 792.19</b>	2 944.82
<b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland L</b> Valor 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>53,0</b>	77,9	-31,9	<b>18 441</b>	25 731	-28,3	<b>2 875.37</b>	3 026.52

Anlagegruppe/-klasse	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018
<b>CSA Fund Selection Equity Europe</b> Valor 287 502 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>50,5</b>	69,7	-27,5	<b>19 481</b>	25 257	-22,9	<b>2 593.19</b>	2 759.45
<b>CSA Fund Selection Equity Europe L</b> Valor 1 957 973 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>148,1</b>	165,5	-10,5	<b>93 277</b>	98 051	-4,9	<b>1 587.32</b>	1 687.41
<b>CSA Fund Selection Equity USA</b> Valor 12 701 578 MSCI USA (NR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>162,0</b>	153,7	5,4	<b>66 773</b>	67 710	-1,4	<b>2 426.81</b>	2 269.77
<b>CSA Fund Selection Equity Dragon Countries</b> Valor 135 404 MSCI AC Far East ex Japan (NR) (01/11)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>101,0</b>	67,5	49,7	<b>80 640</b>	53 249	51,4	<b>1 252.94</b>	1 267.40
<b>CSA Fund Selection Equity Emerging Markets</b> Valor 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>29,6</b>	30,1	-1,5	<b>20 459</b>	20 441	0,1	<b>1 447.72</b>	1 470.43
<b>CSA Swiss Index</b> Valor 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>82,2</b>	85,3	-3,7	<b>40 744</b>	50 064	-18,6	<b>2 016.90</b>	1 703.97
<b>CSA Swiss Index L</b> Valor 1 870 547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>32,3</b>	33,0	-2,2	<b>12 611</b>	15 272	-17,4	<b>2 558.09</b>	2 158.87
<b>CSA Euro Index</b> Valor 349 349 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>11,7</b>	13,5	-13,4	<b>7 906</b>	8 892	-11,1	<b>1 476.22</b>	1 514.85
<b>CSA Euro Index L</b> Valor 1 870 549 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (01/11)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>0,0</b>	6,6	-99,8	<b>10</b>	4 010	-99,8	<b>1 598.70</b>	1 639.67
<b>CSA Nippon Index</b> Valor 349 351 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>15,3</b>	20,3	-24,5	<b>14 823</b>	18 460	-19,7	<b>1 032.87</b>	1 098.94
<b>CSA Nippon Index L</b> Valor 1 870 546 MSCI Japan (TR) (10/17)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>0,0</b>	0,0	-5,9	<b>10</b>	10	0,0	<b>1 312.51</b>	1 394.97
<b>CSA Hypotheken Schweiz</b> Valor 287 573 SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)	avobis CREDIT SERVICES AG	<b>1 486,5</b>	1 530,7	-2,9	<b>1 222 614</b>	1 261 682	-3,1	<b>1 215.85</b>	1 213.24
<b>CSA Real Estate Switzerland<sup>1)</sup></b> Valor 1 312 300 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>4 400,6</b>	4 277,2	2,9	<b>2 356 001</b>	2 385 558	-1,2	<b>1 801.70</b>	1 792.97
<b>CSA Real Estate Switzerland M<sup>1)</sup></b> Valor 39 836 446 KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>1 252,5</b>	1 195,9	4,7	<b>665 584</b>	665 584	0,0	<b>1 814.67</b>	1 796.78
<b>CSA Real Estate Switzerland Residential<sup>1)</sup></b> Valor 2 522 609 KGAST Immo-Index Wohnen (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>711,5</b>	690,4	3,1	<b>394 744</b>	399 141	-1,1	<b>1 802.54</b>	1 729.64
<b>CSA Real Estate Switzerland Commercial<sup>1)</sup></b> Valor 11 354 362 KGAST Immo-Index Geschäft (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>1 281,6</b>	1 291,1	-0,7	<b>855 596</b>	896 646	-4,6	<b>1 497.89</b>	1 439.87
<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments</b> Valor 3 108 145 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>74,4</b>	77,9	-4,5	<b>34 728</b>	39 837	-12,8	<b>2 142.01</b>	1 956.16
<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L</b> Valor 3 109 433 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>186,0</b>	171,9	8,2	<b>85 850</b>	86 955	-1,3	<b>2 166.25</b>	1 976.33

Anlagegruppe/-klasse	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018	+/- in %	30.6.2019	30.6.2018
<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M</b>									
Valor 20 025 324 CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	158,2	153,9	2,8	70 476	75 541	-6,7	2 244.90	2 036.95
<b>CSA Real Estate Germany<sup>1)</sup></b>									
Valor 23 547 751 KGASt Immo-Index Geschäft (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	476,2	457,1	4,2	376 820	366 365	2,9	1 263.79	1 247.65
<b>CSA Insurance Linked Strategies<sup>1)</sup></b>									
Valor 1 603 633 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	195,3	283,6	-31,1	170 225	230 259	-26,1	1 147.38	1 231.47
<b>CSA Insurance Linked Strategies L<sup>1)</sup></b>									
Valor 10 157 421 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	170,7	227,1	-24,8	145 801	181 001	-19,4	1 171.02	1 254.42
<b>CSA Insurance Linked Strategies L2<sup>1)</sup></b>									
Valor 14 690 467 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	74,8	82,8	-9,7	62 923	65 211	-3,5	1 188.57	1 270.49
<b>CSA Insurance Linked Strategies L3<sup>1)</sup></b>									
Valor 32 772 314 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	87,3	189,5	-53,9	73 294	148 927	-50,8	1 191.63	1 272.48
<b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed A<sup>1)</sup></b>									
Valor 37 362 632 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	9,2	9,9	-7,2	11 617	11 617	0,0	788.78	850.03
<b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed L<sup>1)</sup></b>									
Valor 37 362 637 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	0,0	0,0	-7,0	10	10	0,0	791.88	851.60
<b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2<sup>1)</sup></b>									
Valor 37 362 640 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	31,8	34,1	-6,8	40 000	40 000	0,0	795.01	853.20
<b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3<sup>1)</sup></b>									
Valor 37 362 648 LIBOR CHF 3M +350 bps p. a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	112,7	55,1	104,3	120 490	55 000	119,1	934.94	1 002.35
<b>CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A<sup>1) 6)</sup></b>									
Valor 35 328 126 Kein Benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	38,4	-	-	38 376	-	-	999.87	-
<b>CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L<sup>1)</sup></b>									
Valor 22 656 688 Kein Benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	871,9	447,2	95,0	662 196	361 123	83,4	1 316.62	1 238.26
<b>CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M<sup>1)</sup></b>									
Valor 35 328 307 Kein Benchmark	Credit Suisse Energy Infrastructure Partners AG	213,6	139,5	53,1	157 042	110 615	42,0	1 360.00	1 261.28

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

<sup>1)</sup> Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

<sup>2)</sup> In geordneter Abwicklung.

<sup>3)</sup> Lanciert am 31.5.2019.

<sup>4)</sup> Lanciert am 28.2.2019.

<sup>5)</sup> Lanciert am 14.12.2018.

<sup>6)</sup> Lanciert am 21.5.2019.

Hinweis: Wertschriftenverzeichnisse, Investment Managers und Benchmarks sind unter [www.credit-suisse.com/anlagestiftung](http://www.credit-suisse.com/anlagestiftung) abrufbar.

Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 103 und 104.

## Benchmarkänderungen

Valor	Anlagegruppe	Datum	alter Benchmark	neuer Benchmark	Grund der Änderung
1 312 300	CSA Real Estate Switzerland	01.07.2018	KGAST Immo-Index (TR)	KGAST Immo-Index Gemischt (TR)	Besserer Vergleich der Performance zum entsprechenden Immobiliensegment der KGAST
39 836 446	CSA Real Estate Switzerland M	01.07.2018	KGAST Immo-Index (TR)	KGAST Immo-Index Gemischt (TR)	Besserer Vergleich der Performance zum entsprechenden Immobiliensegment der KGAST
11 354 362	CSA Real Estate Switzerland Commercial	01.07.2018	KGAST Immo-Index (TR)	KGAST Immo-Index Geschäft (TR)	Besserer Vergleich der Performance zum entsprechenden Immobiliensegment der KGAST
2 522 609	CSA Real Estate Switzerland Residential	01.07.2018	KGAST Immo-Index (TR)	KGAST Immo-Index Wohnen (TR)	Besserer Vergleich der Performance zum entsprechenden Immobiliensegment der KGAST
23 547 751	CSA Real Estate Germany	01.07.2018	KGAST Immo-Index (TR)	KGAST Immo-Index Geschäft (TR)	Besserer Vergleich der Performance zum entsprechenden Immobiliensegment der KGAST





## 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

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	37 782 164.73	6 855 666.88
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	904 678 877.00	898 599 574.95
Sonstige Vermögenswerte	993 476.07	1 093 357.20
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>943 454 517.80</b>	<b>906 548 599.03</b>
Andere Verbindlichkeiten	403 996.85	390 096.72
<b>Nettovermögen</b>	<b>943 050 520.95</b>	<b>906 158 502.31</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	906 158 502.31	886 477 496.89	582 773 106.61	599 021 451.24	195 542 593.84	172 605 924.69
Ausgaben von Ansprüchen	171 608 190.90	147 406 619.85	101 989 062.95	77 484 374.95	62 260 532.55	51 874 430.90
Rücknahmen von Ansprüchen	–153 741 887.70	–136 493 500.20	–85 513 872.35	–98 181 913.50	–49 886 271.30	–31 487 383.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–395 817.65	–181 589.71	–290 489.68	68 156.30	–170 218.03	–188 590.28
Gesamterfolg	19 421 533.09	8 949 475.48	11 161 202.63	4 381 037.62	5 261 968.61	2 738 212.08
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>943 050 520.95</b>	<b>906 158 502.31</b>	<b>610 119 010.16</b>	<b>582 773 106.61</b>	<b>213 008 605.67</b>	<b>195 542 593.84</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	678 949.435	668 576.130	419 920.334	434 897.592	141 602.734	126 767.435
Ausgegebene Ansprüche	124 443.300	110 725.770	72 993.828	56 037.844	44 686.480	37 792.697
Zurückgenommene Ansprüche	–114 080.453	–100 352.465	–61 331.004	–71 015.102	–35 847.291	–22 957.398
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>689 312.282</b>	<b>678 949.435</b>	<b>431 583.158</b>	<b>419 920.334</b>	<b>150 441.923</b>	<b>141 602.734</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 413.68</b>	<b>1 387.82</b>	<b>1 415.89</b>	<b>1 380.92</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2.30</b>	<b>3.27</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

## 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	
1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
CHF	CHF	CHF	CHF
58 834 818.10	46 836 642.64	69 007 983.39	68 013 477.95
7 358 595.40	18 047 814.00	0.00	0.00
–18 341 744.05	–6 824 203.15	0.00	0.00
64 890.06	–61 155.73	0.00	0.00
1 222 959.32	835 720.34	1 775 402.53	994 505.44
<b>49 139 518.83</b>	<b>58 834 818.10</b>	<b>70 783 385.92</b>	<b>69 007 983.39</b>
54 636.367	44 121.103	62 790.000	62 790.000
6 762.992	16 895.229	0.000	0.000
–16 902.158	–6 379.965	0.000	0.000
<b>44 497.201</b>	<b>54 636.367</b>	<b>62 790.000</b>	<b>62 790.000</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>1 104.33</b>	<b>1 076.84</b>	<b>1 127.30</b>	<b>1 099.03</b>
<b>2.01</b>	<b>2.77</b>	<b>2.27</b>	<b>3.06</b>

## 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	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Effektenleihen	81.95	643.15	52.27	414.64	18.09	138.08
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 838 503.03	3 364 841.82	1 836 675.67	2 167 815.93	640 043.96	723 776.06
Erträge der Rückerstattungen	0.00	15 646.57	0.00	10 362.12	0.00	3 076.81
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–493 319.97	–324 125.31	–454 657.58	–296 571.10	–34 558.39	–22 819.63
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>2 345 265.01</b>	<b>3 057 006.23</b>	<b>1 382 070.36</b>	<b>1 882 021.59</b>	<b>605 503.66</b>	<b>704 171.32</b>
Passivzinsen	0.00	1 003.38	0.00	649.24	0.00	213.89
Negativzinsen	138 210.68	122 911.56	89 129.19	79 908.53	30 988.05	25 822.96
Verwaltungskosten	4 949 448.88	4 959 105.13	4 573 958.57	4 616 270.66	257 198.30	229 842.67
Sonstige Aufwendungen	118.01	149.16	75.68	98.53	25.29	29.65
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–367 785.92	–406 283.01	–329 216.59	–388 418.26	–28 141.26	–14 860.52
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>4 719 991.65</b>	<b>4 676 886.22</b>	<b>4 333 946.85</b>	<b>4 308 508.70</b>	<b>260 070.38</b>	<b>241 048.65</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–2 374 726.64</b>	<b>–1 619 879.99</b>	<b>–2 951 876.49</b>	<b>–2 426 487.11</b>	<b>345 433.28</b>	<b>463 122.67</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–245 715.81	782 815.31	–158 064.68	503 609.48	–56 014.36	169 465.14
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–2 620 442.45</b>	<b>–837 064.68</b>	<b>–3 109 941.17</b>	<b>–1 922 877.63</b>	<b>289 418.92</b>	<b>632 587.81</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 041 975.54	9 786 540.16	14 271 143.80	6 303 915.25	4 972 549.69	2 105 624.27
<b>Gesamterfolg</b>	<b>19 421 533.09</b>	<b>8 949 475.48</b>	<b>11 161 202.63</b>	<b>4 381 037.62</b>	<b>5 261 968.61</b>	<b>2 738 212.08</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–2 374 726.64	–1 619 879.99	–2 951 876.49	–2 426 487.11	345 433.28	463 122.67
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	2 951 876.49	2 426 487.11	2 951 876.49	2 426 487.11	0.00	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>577 149.85</b>	<b>806 607.12</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>345 433.28</b>	<b>463 122.67</b>

## 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	
1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
5.36	41.60	6.23	48.83
147 971.03	217 673.59	213 812.37	255 576.24
0.00	1 012.14	0.00	1 195.50
–4 104.00	–4 734.58	0.00	0.00
<b>143 872.39</b>	<b>213 992.75</b>	<b>213 818.60</b>	<b>256 820.57</b>
0.00	64.45	0.00	75.80
7 634.10	7 910.48	10 459.34	9 269.59
57 406.65	57 557.99	60 885.36	55 433.81
7.91	9.63	9.13	11.35
–10 428.07	–3 004.23	0.00	0.00
<b>54 620.59</b>	<b>62 538.32</b>	<b>71 353.83</b>	<b>64 790.55</b>
<b>89 251.80</b>	<b>151 454.43</b>	<b>142 464.77</b>	<b>192 030.02</b>
–12 959.70	50 507.90	–18 677.07	59 232.79
<b>76 292.10</b>	<b>201 962.33</b>	<b>123 787.70</b>	<b>251 262.81</b>
1 146 667.22	633 758.01	1 651 614.83	743 242.63
<b>1 222 959.32</b>	<b>835 720.34</b>	<b>1 775 402.53</b>	<b>994 505.44</b>
89 251.80	151 454.43	142 464.77	192 030.02
0.00	0.00	0.00	0.00
<b>89 251.80</b>	<b>151 454.43</b>	<b>142 464.77</b>	<b>192 030.02</b>



## CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

## CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

### Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF
<b>Vermögenswerte</b>	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	83 365.99
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 954 821.84
Sonstige Vermögenswerte	15 002.07
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>5 053 189.90</b>
Andere Verbindlichkeiten	339.34
<b>Nettovermögen</b>	<b>5 052 850.56</b>

	Konsolidierung 31.5.2019– 30.6.2019 CHF	Anspruchsklasse E 31.5.2019– 30.6.2019 CHF	Anspruchsklasse G 31.5.2019– 30.6.2019 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>			
Ausgaben von Ansprüchen	5 010 000.00	10 000.00	5 000 000.00
Gesamterfolg	42 850.56	84.46	42 766.10
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>5 052 850.56</b>	<b>10 084.46</b>	<b>5 042 766.10</b>

<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>			
Ausgegebene Ansprüche	5 010.000	10.000	5 000.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>5 010.000</b>	<b>10.000</b>	<b>5 000.000</b>

	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 008.45</b>	<b>1 008.55</b>

<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>8.63</b>	<b>8.74</b>
--	-------------	-------------

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

## CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

## CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung	Anspruchklasse E	Anspruchklasse G
	31.5.2019– 30.6.2019 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben	29.31	0.04	29.27
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:			
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	44 013.82	87.85	43 925.97
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>44 043.13</b>	<b>87.89</b>	<b>43 955.24</b>
Passivzinsen	0.14	0.00	0.14
Negativzinsen	95.64	0.19	95.45
Verwaltungskosten	36.12	1.16	34.96
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>131.90</b>	<b>1.35</b>	<b>130.55</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>43 911.23</b>	<b>86.54</b>	<b>43 824.69</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–28 957.13	–57.79	–28 899.34
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>14 954.10</b>	<b>28.75</b>	<b>14 925.35</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	27 896.46	55.71	27 840.75
<b>Gesamterfolg</b>	<b>42 850.56</b>	<b>84.46</b>	<b>42 766.10</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>			
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	43 911.23	86.54	43 824.69
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>43 781.87</b>	<b>86.28</b>	<b>43 695.59</b>

# CSA Mixta-BVG 15 Plus E

Valor 43 663 719

# CSA Mixta-BVG 15 Plus I

Valor 46 329 594

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF
<b>Vermögenswerte</b>	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	1 348 944.24
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	27 507 250.72
Derivative Finanzinstrumente	6 043.95
Sonstige Vermögenswerte	109 702.93
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>28 971 941.84</b>
Andere Verbindlichkeiten	8 294.48
Bankverbindlichkeiten	3.09
<b>Nettovermögen</b>	<b>28 963 644.27</b>

	Konsolidierung 28.2.2019– 30.6.2019 CHF	Anspruchsklasse E 28.2.2019– 30.6.2019 CHF	Anspruchsklasse I 28.2.2019– 30.6.2019 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>			
Ausgaben von Ansprüchen	28 353 871.30	352 660.95	28 001 210.35
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–152 036.95	–2 393.73	–149 643.22
Gesamterfolg	761 809.92	9 580.09	752 229.83
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>28 963 644.27</b>	<b>359 847.31</b>	<b>28 603 796.96</b>

<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>			
Ausgegebene Ansprüche	28 201.847	350.269	27 851.578
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>28 201.847</b>	<b>350.269</b>	<b>27 851.578</b>

	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 027.35</b>	<b>1 027.01</b>

<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>10.84</b>	<b>10.50</b>
--	--------------	--------------

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

# CSA Mixta-BVG 15 Plus E

Valor 43 663 719

# CSA Mixta-BVG 15 Plus I

Valor 46 329 594

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung	Anspruchklasse E	Anspruchklasse I
	28.2.2019– 30.6.2019 CHF	28.2.2019– 30.6.2019 CHF	28.2.2019– 30.6.2019 CHF
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben	805.53	9.89	795.64
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:			
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	320 926.10	3 972.43	316 953.67
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	4 752.70	86.11	4 666.59
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>326 484.33</b>	<b>4 068.43</b>	<b>322 415.90</b>
Passivzinsen	8.93	0.13	8.80
Negativzinsen	2 985.45	37.09	2 948.36
Verwaltungskosten	27 082.82	232.70	26 850.12
Sonstige Aufwendungen	85.05	1.08	83.97
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>30 162.25</b>	<b>271.00</b>	<b>29 891.25</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>296 322.08</b>	<b>3 797.43</b>	<b>292 524.65</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–157 474.56	–1 956.25	–155 518.31
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>138 847.52</b>	<b>1 841.18</b>	<b>137 006.34</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	622 962.40	7 738.91	615 223.49
<b>Gesamterfolg</b>	<b>761 809.92</b>	<b>9 580.09</b>	<b>752 229.83</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>			
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	296 322.08	3 797.43	292 524.65
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>296 322.08</b>	<b>3 797.43</b>	<b>292 524.65</b>

# CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	31 133 594.10	35 682 973.73
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	635 823 958.15	583 142 350.93
Derivative Finanzinstrumente	121 732.94	111 387.53
Sonstige Vermögenswerte	1 749 506.98	1 568 754.51
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>668 828 792.17</b>	<b>620 505 466.70</b>
Andere Verbindlichkeiten	455 445.77	445 311.71
<b>Nettovermögen</b>	<b>668 373 346.40</b>	<b>620 060 154.99</b>

<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 768.31</b>	<b>1 706.31</b>
----------------------------------	-----------------	-----------------

### Veränderung des Nettovermögens

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	620 060 154.99	556 684 996.49
Ausgaben von Ansprüchen	90 605 806.45	112 642 197.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–65 571 988.85	–59 910 051.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–164 587.10	–1 057 181.33
Gesamterfolg	23 443 960.91	11 700 193.93
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>668 373 346.40</b>	<b>620 060 154.99</b>

### Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	363 393.468	332 525.643
Ausgegebene Ansprüche	52 749.467	65 991.772
Zurückgenommene Ansprüche	–38 169.834	–35 123.947
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>377 973.101</b>	<b>363 393.468</b>

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener

<b>Ertrag pro Anspruch</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
----------------------------	-------------	-------------

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	95 302.30	20 884.14
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	0.00	–213.19
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 551 572.23	5 033 705.26
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–323 438.29	–443 309.58
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>5 323 436.24</b>	<b>4 611 066.63</b>

Passivzinsen	20.91	19 533.89
Negativzinsen	208 635.07	205 717.56
Verwaltungskosten	5 590 699.04	5 282 837.89
Sonstige Aufwendungen	116.73	147.38
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–232 634.55	–225 403.53
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>5 566 837.20</b>	<b>5 282 833.19</b>

<b>Nettoertrag</b>	<b>–243 400.96</b>	<b>–671 766.56</b>
--------------------	--------------------	--------------------

Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 620 184.53	10 648 498.04
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 376 783.57</b>	<b>9 976 731.48</b>

Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20 067 177.34	1 723 462.45
<b>Gesamterfolg</b>	<b>23 443 960.91</b>	<b>11 700 193.93</b>

### Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–243 400.96	–671 766.56
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	243 400.96	671 766.56

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener

<b>Ertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
---------------	-------------	-------------



# CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

## CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

### Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	53 143 329.47	109 389 099.82
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 759 705 261.00	1 716 210 014.46
Derivative Finanzinstrumente	342 453.20	377 003.94
Sonstige Vermögenswerte	4 590 459.60	4 368 954.51
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>1 817 781 503.27</b>	<b>1 830 345 072.73</b>
Andere Verbindlichkeiten	1 327 583.43	1 425 021.29
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 816 453 919.84</b>	<b>1 828 920 051.44</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 828 920 051.44	1 818 449 985.39	1 741 752 635.85	1 726 719 352.49	87 167 415.59	91 730 632.90
Ausgaben von Ansprüchen	121 590 420.89	138 939 489.50	119 263 410.24	133 479 997.65	2 327 010.65	5 459 491.85
Rücknahmen von Ansprüchen	–204 531 398.95	–182 218 632.80	–187 078 673.75	–168 691 302.50	–17 452 725.20	–13 527 330.30
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	796 844.57	1 110 406.15	1 087 369.71	774 981.95	–290 525.14	335 424.20
Gesamterfolg	69 678 001.89	52 638 803.20	66 229 724.81	49 469 606.26	3 448 277.08	3 169 196.94
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>1 816 453 919.84</b>	<b>1 828 920 051.44</b>	<b>1 741 254 466.86</b>	<b>1 741 752 635.85</b>	<b>75 199 452.98</b>	<b>87 167 415.59</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 104 337.240	1 131 129.860	1 044 155.851	1 065 408.515	60 181.389	65 721.345
Ausgegebene Ansprüche	72 768.063	83 811.265	71 178.735	79 979.996	1 589.328	3 831.269
Zurückgenommene Ansprüche	–123 398.989	–110 603.885	–111 166.102	–101 232.660	–12 232.887	–9 371.225
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>1 053 706.314</b>	<b>1 104 337.240</b>	<b>1 004 168.484</b>	<b>1 044 155.851</b>	<b>49 537.830</b>	<b>60 181.389</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			(CHF) <b>1 734.03</b>	(CHF) <b>1 668.10</b>	(CHF) <b>1 518.02</b>	(CHF) <b>1 448.41</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>9.05</b>	<b>7.66</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

# CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

## CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	269 765.58	110 071.14	258 363.44	104 587.87	11 402.14	5 483.27
Erträge der Effektenleihen	642.90	0.15	615.67	0.14	27.23	0.01
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	14 176 597.64	13 733 189.50	13 586 352.22	13 078 946.34	590 245.42	654 243.16
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–500 554.30	–613 630.68	–501 123.60	–611 680.52	569.30	–1 950.16
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>13 946 451.82</b>	<b>13 229 630.11</b>	<b>13 344 207.73</b>	<b>12 571 853.83</b>	<b>602 244.09</b>	<b>657 776.28</b>
Passivzinsen	12.29	43 849.04	11.75	41 747.43	0.54	2 101.61
Negativzinsen	518 929.99	548 311.62	496 139.23	522 007.55	22 790.76	26 304.07
Verwaltungskosten	17 198 046.94	17 956 817.39	17 060 619.82	17 781 216.71	137 427.12	175 600.68
Sonstige Aufwendungen	116.83	147.38	111.36	139.95	5.47	7.43
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–798 374.02	–723 123.80	–792 067.62	–715 765.00	–6 306.40	–7 358.80
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>16 918 732.03</b>	<b>17 826 001.63</b>	<b>16 764 814.54</b>	<b>17 629 346.64</b>	<b>153 917.49</b>	<b>196 654.99</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–2 972 280.21</b>	<b>–4 596 371.52</b>	<b>–3 420 606.81</b>	<b>–5 057 492.81</b>	<b>448 326.60</b>	<b>461 121.29</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 158 340.71	40 501 129.04	21 246 979.75	38 578 694.90	911 360.96	1 922 434.14
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>19 186 060.50</b>	<b>35 904 757.52</b>	<b>17 826 372.94</b>	<b>33 521 202.09</b>	<b>1 359 687.56</b>	<b>2 383 555.43</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	50 491 941.39	16 734 045.68	48 403 351.87	15 948 404.17	2 088 589.52	785 641.51
<b>Gesamterfolg</b>	<b>69 678 001.89</b>	<b>52 638 803.20</b>	<b>66 229 724.81</b>	<b>49 469 606.26</b>	<b>3 448 277.08</b>	<b>3 169 196.94</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–2 972 280.21	–4 596 371.52	–3 420 606.81	–5 057 492.81	448 326.60	461 121.29
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	3 420 606.81	5 057 492.81	3 420 606.81	5 057 492.81	0.00	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>448 326.60</b>	<b>461 121.29</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>448 326.60</b>	<b>461 121.29</b>

# CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	28 058 851.16	50 200 734.89
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 225 144 402.79	1 186 814 914.39
Derivative Finanzinstrumente	64 315.49	248 479.87
Sonstige Vermögenswerte	3 039 770.72	2 838 823.64
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>1 256 307 340.16</b>	<b>1 240 102 952.79</b>
Andere Verbindlichkeiten	1 029 561.79	1 096 965.48
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 255 277 778.37</b>	<b>1 239 005 987.31</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 672.86</b>	<b>1 605.32</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 239 005 987.31	1 205 339 477.85
Ausgaben von Ansprüchen	94 970 489.50	113 910 870.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–130 233 218.55	–123 871 145.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	871 342.29	–26 657.03
Gesamterfolg	50 663 177.82	43 653 442.04
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 255 277 778.37</b>	<b>1 239 005 987.31</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	771 814.176	778 245.461
Ausgegebene Ansprüche	59 009.186	71 005.351
Zurückgenommene Ansprüche	–80 447.013	–77 436.636
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>750 376.349</b>	<b>771 814.176</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	143 042.16	55 916.18
Erträge der Effektenleihen	1 210.70	64.20
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9 300 789.37	8 862 272.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der		
Ausgabe von Ansprüchen	–424 984.08	–581 528.29
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>9 020 058.15</b>	<b>8 336 724.46</b>
Passivzinsen	209.24	40 038.20
Negativzinsen	187 390.47	242 887.13
Verwaltungskosten	13 212 781.16	13 552 822.75
Sonstige Aufwendungen	116.54	147.38
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei		
Rücknahme von Ansprüchen	–610 899.38	–591 208.49
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>12 789 598.03</b>	<b>13 244 686.97</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–3 769 539.88</b>	<b>–4 907 962.51</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20 275 060.72	28 081 530.80
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>16 505 520.84</b>	<b>23 173 568.29</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	34 157 656.98	20 479 873.75
<b>Gesamterfolg</b>	<b>50 663 177.82</b>	<b>43 653 442.04</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–3 769 539.88	–4 907 962.51
Verlustverrechnung mit angesammelten		
Kapitalgewinnen/-verlusten	3 769 539.88	4 907 962.51
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

# CSA Mixta-BVG Equity 75

Valor 38 261 482

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 717 690.71	471 797.82
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	21 517 160.92	10 275 759.75
Derivative Finanzinstrumente	5 989.68	–570.13
Sonstige Vermögenswerte	91 110.87	36 202.62
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>23 331 952.18</b>	<b>10 783 190.06</b>
Andere Verbindlichkeiten	19 533.75	9 915.29
<b>Nettovermögen</b>	<b>23 312 418.43</b>	<b>10 773 274.77</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 055.04</b>	<b>1 025.02</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10 773 274.77	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	14 538 865.45	11 090 035.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 794 355.95	–406 866.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	131 144.95	–172 922.61
Gesamterfolg	663 489.21	263 028.13
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>23 312 418.43</b>	<b>10 773 274.77</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	10 510.259	0.000
Ausgegebene Ansprüche	14 360.047	10 907.198
Zurückgenommene Ansprüche	–2 774.053	–396.939
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>22 096.253</b>	<b>10 510.259</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>1.17</b>	<b>6.57</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	12.2.2018– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1 694.24	–60.79
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	275 268.23	106 553.59
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–67 305.71	–3 743.41
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>209 656.76</b>	<b>102 749.39</b>
Passivzinsen	86.63	2.30
Negativzinsen	8 286.79	1 369.66
Verwaltungskosten	191 292.22	32 419.63
Sonstige Aufwendungen	109.68	110.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–15 951.05	–227.37
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>183 824.27</b>	<b>33 674.30</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>25 832.49</b>	<b>69 075.09</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–81 499.33	35 479.38
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–55 666.84</b>	<b>104 554.47</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	719 156.05	158 473.66
<b>Gesamterfolg</b>	<b>663 489.21</b>	<b>263 028.13</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	25 832.49	69 075.09
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>25 832.49</b>	<b>69 075.09</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

# CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	44 336.44	20 999.72
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	220 359 277.38	196 736 686.77
Sonstige Vermögenswerte	1 107 760.53	1 116 306.91
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>221 511 374.35</b>	<b>197 873 993.40</b>
Andere Verbindlichkeiten	141 504.07	132 428.93
<b>Nettovermögen</b>	<b>221 369 870.28</b>	<b>197 741 564.47</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 350.31</b>	<b>1 294.18</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	197 741 564.47	175 789 832.00
Ausgaben von Ansprüchen	34 840 010.87	40 461 062.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–20 235 320.82	–21 215 171.38
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–177 098.66	–273 253.56
Gesamterfolg	9 200 714.42	2 979 095.36
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>221 369 870.28</b>	<b>197 741 564.47</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	152 793.317	137 906.380
Ausgegebene Ansprüche	26 713.009	31 287.727
Zurückgenommene Ansprüche	–15 565.958	–16 400.790
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>163 940.368</b>	<b>152 793.317</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>9.89</b>	<b>11.21</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 98.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 248 014.52	3 253 107.43
Sonstige Erträge	88 231.25	101 539.18
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–56 181.11	–84 834.62
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>3 280 064.66</b>	<b>3 269 811.99</b>
Passivzinsen	9.09	1.22
Negativzinsen	895.24	265.40
Verwaltungskosten	1 711 916.85	1 586 049.53
Sonstige Aufwendungen	85.05	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–54 325.80	–29 415.74
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1 658 580.43</b>	<b>1 556 900.41</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 621 484.23</b>	<b>1 712 911.58</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 267 164.29	817 210.06
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>354 319.94</b>	<b>2 530 121.64</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 846 394.48	448 973.72
<b>Gesamterfolg</b>	<b>9 200 714.42</b>	<b>2 979 095.36</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 621 484.23	1 712 911.58
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 621 484.23</b>	<b>1 712 911.58</b>

# CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	277 824.01	25 450.38
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	308 368 262.45	276 929 011.73
Sonstige Vermögenswerte	1 637 533.78	1 597 012.27
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>310 283 620.24</b>	<b>278 551 474.38</b>
Andere Verbindlichkeiten	198 889.63	184 662.97
<b>Nettovermögen</b>	<b>310 084 730.61</b>	<b>278 366 811.41</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 430.17</b>	<b>1 365.50</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	278 366 811.41	230 182 469.74
Ausgaben von Ansprüchen	47 160 201.37	64 346 645.37
Rücknahmen von Ansprüchen	–29 634 761.24	–21 918 836.32
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	172 927.78	–1 096 050.97
Gesamterfolg	14 019 551.29	6 852 583.59
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>310 084 730.61</b>	<b>278 366 811.41</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	203 856.634	172 821.045
Ausgegebene Ansprüche	34 387.479	47 168.644
Zurückgenommene Ansprüche	–21 426.934	–16 133.055
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>216 817.179</b>	<b>203 856.634</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>11.28</b>	<b>12.59</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 99.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	4.20	–69.05
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 796 499.47	4 650 073.81
Sonstige Erträge	106 173.42	137 450.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–122 308.81	–133 524.37
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>4 780 368.28</b>	<b>4 653 930.69</b>
Passivzinsen	2.97	30.73
Negativzinsen	1 361.23	210.43
Verwaltungskosten	2 441 315.73	2 134 141.99
Sonstige Aufwendungen	134.60	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–108 296.10	–47 517.42
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2 334 518.43</b>	<b>2 086 865.73</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 445 849.85</b>	<b>2 567 064.96</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 301 073.35	571 821.34
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 144 776.50</b>	<b>3 138 886.30</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 874 774.79	3 713 697.29
<b>Gesamterfolg</b>	<b>14 019 551.29</b>	<b>6 852 583.59</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 445 849.85	2 567 064.96
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 445 849.85</b>	<b>2 567 064.96</b>

# CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

# CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	47 114.83	33 951.13
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	965 771 237.84	909 482 958.70
Sonstige Vermögenswerte	5 356 773.10	5 451 372.76
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>971 175 125.77</b>	<b>914 968 282.59</b>
Andere Verbindlichkeiten	605 299.99	586 491.07
<b>Nettovermögen</b>	<b>970 569 825.78</b>	<b>914 381 791.52</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	914 381 791.52	765 151 695.46	832 316 475.52	696 562 751.88	82 065 316.00	68 588 943.58
Ausgaben von Ansprüchen	182 958 544.47	214 610 713.45	168 927 401.78	198 619 373.91	14 031 142.69	15 991 339.54
Rücknahmen von Ansprüchen	–175 232 765.15	–92 955 694.58	–142 728 518.84	–87 675 764.05	–32 504 246.31	–5 279 930.53
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 066 686.26	–4 176 572.77	1 068 338.11	–3 824 554.98	–1 651.85	–352 017.79
Gesamterfolg	47 395 568.68	31 751 649.96	43 892 209.37	28 634 668.76	3 503 359.31	3 116 981.20
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>970 569 825.78</b>	<b>914 381 791.52</b>	<b>903 475 905.94</b>	<b>832 316 475.52</b>	<b>67 093 919.84</b>	<b>82 065 316.00</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	602 538.372	522 318.520	547 028.041	474 092.101	55 510.331	48 226.419
Ausgegebene Ansprüche	120 080.232	141 866.025	110 666.352	131 014.827	9 413.880	10 851.198
Zurückgenommene Ansprüche	–114 644.661	–61 646.173	–92 737.561	–58 078.887	–21 907.100	–3 567.286
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>607 973.943</b>	<b>602 538.372</b>	<b>564 956.832</b>	<b>547 028.041</b>	<b>43 017.111</b>	<b>55 510.331</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 599.19</b>	<b>1 521.52</b>	<b>1 559.70</b>	<b>1 478.38</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>13.72</b>	<b>14.79</b>	<b>19.04</b>	<b>19.89</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 99.



# 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	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	9.07	0.00	8.31	0.00	0.76	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 673 007.21	15 864 763.94	14 613 868.56	14 444 141.24	1 059 138.65	1 420 622.70
Sonstige Erträge	380 384.98	389 827.83	348 656.75	355 166.98	31 728.23	34 660.85
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	–264 348.99	–455 290.47	–272 625.19	–446 671.78	8 276.20	–8 618.69
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>15 789 052.27</b>	<b>15 799 301.30</b>	<b>14 689 908.43</b>	<b>14 352 636.44</b>	<b>1 099 143.84</b>	<b>1 446 664.86</b>
Passivzinsen	15.99	0.43	14.62	0.39	1.37	0.04
Negativzinsen	3 752.65	534.35	3 471.93	486.44	280.72	47.91
Verwaltungskosten	7 567 539.14	6 826 352.04	7 206 823.42	6 476 518.92	360 715.72	349 833.12
Sonstige Aufwendungen	134.60	0.00	124.08	0.00	10.52	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	–352 751.21	–222 504.40	–271 951.61	–215 208.46	–80 799.60	–7 295.94
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>7 218 691.17</b>	<b>6 604 382.42</b>	<b>6 938 482.44</b>	<b>6 261 797.29</b>	<b>280 208.73</b>	<b>342 585.13</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>8 570 361.10</b>	<b>9 194 918.88</b>	<b>7 751 425.99</b>	<b>8 090 839.15</b>	<b>818 935.11</b>	<b>1 104 079.73</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 974 196.16	494 745.02	3 700 576.47	450 972.09	273 619.69	43 772.93
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>12 544 557.26</b>	<b>9 689 663.90</b>	<b>11 452 002.46</b>	<b>8 541 811.24</b>	<b>1 092 554.80</b>	<b>1 147 852.66</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	34 851 011.42	22 061 986.06	32 440 206.91	20 092 857.52	2 410 804.51	1 969 128.54
<b>Gesamterfolg</b>	<b>47 395 568.68</b>	<b>31 751 649.96</b>	<b>43 892 209.37</b>	<b>28 634 668.76</b>	<b>3 503 359.31</b>	<b>3 116 981.20</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	8 570 361.10	9 194 918.88	7 751 425.99	8 090 839.15	818 935.11	1 104 079.73
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener</b>						
<b>Ertrag</b>	<b>8 570 361.10</b>	<b>9 194 918.88</b>	<b>7 751 425.99</b>	<b>8 090 839.15</b>	<b>818 935.11</b>	<b>1 104 079.73</b>

# CSA Mixta-BVG Index 75

Valor 38 261 472

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	10 182.15	11 395.88
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	63 520 348.33	31 315 134.47
Sonstige Vermögenswerte	302 455.35	131 478.79
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>63 832 985.83</b>	<b>31 458 009.14</b>
Andere Verbindlichkeiten	39 694.96	20 069.88
<b>Nettovermögen</b>	<b>63 793 290.87</b>	<b>31 437 939.26</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 057.87</b>	<b>1 025.00</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	31 437 939.26	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	36 053 239.14	32 293 950.13
Rücknahmen von Ansprüchen	–6 309 907.06	–1 123 306.90
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	620 344.66	–499 359.94
Gesamterfolg	1 991 674.87	766 655.97
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>63 793 290.87</b>	<b>31 437 939.26</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	30 671.250	0.000
Ausgegebene Ansprüche	35 810.581	31 769.899
Zurückgenommene Ansprüche	–6 178.408	–1 098.649
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>60 303.423</b>	<b>30 671.250</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>7.83</b>	<b>14.68</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 99.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	12.2.2018– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	887 050.25	384 452.61
Sonstige Erträge	42 817.71	36 079.52
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–76 861.99	104 922.31
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>853 005.97</b>	<b>525 454.44</b>
Negativzinsen	329.11	54.41
Verwaltungskosten	395 580.99	66 834.14
Sonstige Aufwendungen	85.05	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–15 365.37	8 172.95
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>380 629.78</b>	<b>75 061.50</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>472 376.19</b>	<b>450 392.94</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–603 415.92	2 058.49
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–131 039.73</b>	<b>452 451.43</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 122 714.60	314 204.54
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 991 674.87</b>	<b>766 655.97</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	472 376.19	450 392.94
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>472 376.19</b>	<b>450 392.94</b>

# CSA BVG 25–45 Dynamic I

Valor 30 725 295

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	15 571.45	4 509.31
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	25 367 521.78	25 231 481.69
Sonstige Vermögenswerte	145 934.62	154 199.20
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>25 529 027.85</b>	<b>25 390 190.20</b>
Andere Verbindlichkeiten	8 952.85	9 359.36
<b>Nettovermögen</b>	<b>25 520 075.00</b>	<b>25 380 830.84</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 161.89</b>	<b>1 098.24</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25 380 830.84	16 671 013.63
Ausgaben von Ansprüchen	3 819 191.16	9 796 929.03
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 908 387.10	–1 498 750.73
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–169 571.81	–360 165.50
Gesamterfolg	1 398 011.91	771 804.41
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>25 520 075.00</b>	<b>25 380 830.84</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	23 110.534	15 457.830
Ausgegebene Ansprüche	3 470.404	9 002.832
Zurückgenommene Ansprüche	–4 616.571	–1 350.128
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>21 964.367</b>	<b>23 110.534</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>14.66</b>	<b>18.18</b>

Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 99.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	440 108.18	460 237.91
Sonstige Erträge	4 410.74	9 106.90
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–718.87	63 183.34
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>443 800.05</b>	<b>532 528.15</b>
Passivzinsen	0.00	4.95
Negativzinsen	79.45	47.86
Verwaltungskosten	117 847.35	109 481.19
Sonstige Aufwendungen	85.05	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	3 750.10	2 804.25
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>121 761.95</b>	<b>112 338.25</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>322 038.10</b>	<b>420 189.90</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–46 289.43	11 042.93
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>275 748.67</b>	<b>431 232.83</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 122 263.24	340 571.58
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 398 011.91</b>	<b>771 804.41</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	322 038.10	420 189.90
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>322 038.10</b>	<b>420 189.90</b>

# CSA Low-Risk Bond Strategy CHF E

Valor 43 663 477

# CSA Low-Risk Bond Strategy CHF G

Valor 47 884 957

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF
<b>Vermögenswerte</b>	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
– Sichtguthaben	1 572.33
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:	
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 079 986.05
Sonstige Vermögenswerte	21 391.73
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>15 102 950.11</b>
Andere Verbindlichkeiten	1 837.85
<b>Nettovermögen</b>	<b>15 101 112.26</b>

	Konsolidierung 14.12.2018– 30.6.2019 CHF	Anspruchsklasse E 14.12.2018– 30.6.2019 CHF	Anspruchsklasse G 31.5.2019– 30.6.2019 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>			
Ausgaben von Ansprüchen	28 376 747.55	28 366 723.05	10 024.50
Rücknahmen von Ansprüchen	–13 282 842.30	–13 282 842.30	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	11 996.51	11 996.51	0.00
Gesamterfolg	–4 789.50	–4 759.88	–29.62
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>15 101 112.26</b>	<b>15 091 117.38</b>	<b>9 994.88</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>			
Ausgegebene Ansprüche	28 392.996	28 382.996	10.000
Zurückgenommene Ansprüche	–13 287.152	–13 287.152	0.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>15 105.844</b>	<b>15 095.844</b>	<b>10.000</b>

	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>999.69</b>	<b>999.49</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>2.93</b>	<b>3.99</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA Low-Risk Bond Strategy CHF E

Valor 43 663 477

# CSA Low-Risk Bond Strategy CHF G

Valor 47 884 957

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung	Anspruchsklasse E	Anspruchsklasse G
	14.12.2018– 30.6.2019 CHF	14.12.2018– 30.6.2019 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben	–0.01	–0.01	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:			
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	61 119.22	61 078.77	40.45
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der			
Ausgabe von Ansprüchen	–17 916.09	–17 916.09	0.00
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>43 203.12</b>	<b>43 162.67</b>	<b>40.45</b>
Negativzinsen	12.89	12.89	0.00
Verwaltungskosten	11 671.43	11 670.87	0.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei			
Rücknahme von Ansprüchen	–12 773.84	–12 773.84	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>–1 089.52</b>	<b>–1 090.08</b>	<b>0.56</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>44 292.64</b>	<b>44 252.75</b>	<b>39.89</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–30 039.85	–30 022.23	–17.62
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>14 252.79</b>	<b>14 230.52</b>	<b>22.27</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–19 042.29	–18 990.40	–51.89
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–4 789.50</b>	<b>–4 759.88</b>	<b>–29.62</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>			
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	44 292.64	44 252.75	39.89
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>44 292.64</b>	<b>44 252.75</b>	<b>39.89</b>

# CSA Money Market CHF

Valor 287 500

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 506.19	2 804.97
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	17 723 153.29	18 431 540.52
Sonstige Vermögenswerte	95 406.10	103 195.95
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>17 820 065.58</b>	<b>18 537 541.44</b>
Andere Verbindlichkeiten	1 230.01	1 391.46
<b>Nettovermögen</b>	<b>17 818 835.57</b>	<b>18 536 149.98</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>962.82</b>	<b>970.78</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	18 536 149.98	40 525 003.62
Ausgaben von Ansprüchen	21 718 647.55	3 933 086.10
Rücknahmen von Ansprüchen	–22 260 228.75	–25 668 921.05
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–28 236.01	–100 739.25
Gesamterfolg	–147 497.20	–152 279.44
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>17 818 835.57</b>	<b>18 536 149.98</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	19 094	41 400
Ausgegebene Ansprüche	22 416	4 038
Zurückgenommene Ansprüche	–23 003	–26 344
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>18 507</b>	<b>19 094</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>13.86</b>	<b>13.16</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	2.99
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	272 588.77	294 845.48
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–4 867.23	2 297.90
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>267 721.54</b>	<b>297 146.37</b>
Passivzinsen	0.26	7.60
Negativzinsen	29.39	8.16
Verwaltungskosten	18 801.60	27 658.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–7 666.09	18 107.26
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>11 165.16</b>	<b>45 781.62</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>256 556.38</b>	<b>251 364.75</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–688 971.66	–335 816.10
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–432 415.28</b>	<b>–84 451.35</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	284 918.08	–67 828.09
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–147 497.20</b>	<b>–152 279.44</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	256 556.38	251 364.75
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>256 556.38</b>	<b>251 364.75</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA Swiss Bonds CHF

Valor 287 565

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 741.90	3 245.51
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	333 250 799.61	316 829 980.53
Sonstige Vermögenswerte	1 119 962.20	1 254 972.31
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>334 372 503.71</b>	<b>318 088 198.35</b>
Andere Verbindlichkeiten	63 864.09	63 085.55
<b>Nettovermögen</b>	<b>334 308 639.62</b>	<b>318 025 112.80</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 835.06</b>	<b>1 756.78</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	318 025 112.80	337 494 584.97
Ausgaben von Ansprüchen	42 700 182.25	13 006 985.66
Rücknahmen von Ansprüchen	–40 727 407.60	–32 934 480.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	51 077.21	–40 322.28
Gesamterfolg	14 259 674.96	498 345.40
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>334 308 639.62</b>	<b>318 025 112.80</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	181 027	192 404
Ausgegebene Ansprüche	24 346	7 409
Zurückgenommene Ansprüche	–23 194	–18 786
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>182 179</b>	<b>181 027</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>13.16</b>	<b>15.33</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 199 892.00	3 585 635.17
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–44 313.35	–13 963.42
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>3 155 578.65</b>	<b>3 571 671.75</b>
Passivzinsen	0.00	12.77
Negativzinsen	28.01	19.38
Verwaltungskosten	803 557.35	817 499.03
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–44 970.70	–21 902.64
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>758 614.66</b>	<b>795 628.54</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 396 963.99</b>	<b>2 776 043.21</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 672 454.58	–1 143 337.85
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–1 275 490.59</b>	<b>1 632 705.36</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 535 165.55	–1 134 359.96
<b>Gesamterfolg</b>	<b>14 259 674.96</b>	<b>498 345.40</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 396 963.99	2 776 043.21
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 396 963.99</b>	<b>2 776 043.21</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.



# CSA Short Term Bonds CHF

Valor 2 070 709

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 547.35	1 821.92
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	25 045 633.65	17 278 658.02
Sonstige Vermögenswerte	102 047.13	74 551.87
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>25 149 228.13</b>	<b>17 355 031.81</b>
Andere Verbindlichkeiten	3 858.45	2 758.18
<b>Nettovermögen</b>	<b>25 145 369.68</b>	<b>17 352 273.63</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 110.56</b>	<b>1 111.47</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17 352 273.63	13 400 165.63
Ausgaben von Ansprüchen	7 917 485.20	4 641 189.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–93 208.00	–651 329.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–10 639.60	–10 001.40
Gesamterfolg	–20 541.55	–27 751.05
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>25 145 369.68</b>	<b>17 352 273.63</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	15 612	12 037
Ausgegebene Ansprüche	7 114	4 160
Zurückgenommene Ansprüche	–84	–585
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>22 642</b>	<b>15 612</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>10.67</b>	<b>11.43</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	291 563.24	213 005.35
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–4 691.53	–4 567.25
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>286 871.71</b>	<b>208 438.10</b>
Passivzinsen	0.00	–0.18
Negativzinsen	16.99	6.40
Verwaltungskosten	45 398.27	30 397.17
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–87.85	–336.92
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>45 327.41</b>	<b>30 066.47</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>241 544.30</b>	<b>178 371.63</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–192 379.96	–12 814.40
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>49 164.34</b>	<b>165 557.23</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–69 705.89	–193 308.28
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–20 541.55</b>	<b>–27 751.05</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	241 544.30	178 371.63
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>241 544.30</b>	<b>178 371.63</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA Foreign Bonds CHF

Valor 287 571

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 885.53	3 009.50
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	100 439 923.89	133 101 009.41
Sonstige Vermögenswerte	361 404.91	608 892.32
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>100 803 214.33</b>	<b>133 712 911.23</b>
Andere Verbindlichkeiten	15 448.68	21 529.29
<b>Nettovermögen</b>	<b>100 787 765.65</b>	<b>133 691 381.94</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 400.32</b>	<b>1 371.40</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	133 691 381.94	154 395 230.25
Ausgaben von Ansprüchen	7 762 180.65	8 887 669.92
Rücknahmen von Ansprüchen	–42 584 770.91	–29 579 603.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–161 883.54	–50 022.22
Gesamterfolg	2 080 857.51	38 107.54
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>100 787 765.65</b>	<b>133 691 381.94</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	97 485	112 611
Ausgegebene Ansprüche	5 630	6 465
Zurückgenommene Ansprüche	–31 140	–21 591
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>71 975</b>	<b>97 485</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>11.60</b>	<b>14.75</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	2.72
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 032 585.46	1 739 692.34
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–7 289.28	–7 722.64
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 025 296.18</b>	<b>1 731 972.42</b>
Passivzinsen	0.00	–9.44
Negativzinsen	25.17	28.64
Verwaltungskosten	225 091.71	286 487.43
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–34 883.62	7 370.73
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>190 233.26</b>	<b>293 877.36</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>835 062.92</b>	<b>1 438 095.06</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 996 198.53	–641 229.62
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–1 161 135.61</b>	<b>796 865.44</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 241 993.12	–758 757.90
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 080 857.51</b>	<b>38 107.54</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	835 062.92	1 438 095.06
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>835 062.92</b>	<b>1 438 095.06</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 886.59	2 686.85
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	370 280 682.77	378 121 063.12
Sonstige Vermögenswerte	1 710 728.79	2 101 601.71
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>371 997 298.15</b>	<b>380 225 351.68</b>
Andere Verbindlichkeiten	70 733.71	75 628.50
<b>Nettovermögen</b>	<b>371 926 564.44</b>	<b>380 149 723.18</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 473.57</b>	<b>1 420.70</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	380 149 723.18	349 460 617.85
Ausgaben von Ansprüchen	19 029 921.40	51 849 516.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–40 451 116.25	–17 780 350.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–141 299.81	–310 640.63
Gesamterfolg	13 339 335.92	–3 069 419.64
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>371 926 564.44</b>	<b>380 149 723.18</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	267 579	244 005
Ausgegebene Ansprüche	13 229	35 992
Zurückgenommene Ansprüche	–28 410	–12 418
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>252 398</b>	<b>267 579</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>15.87</b>	<b>18.84</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 887 796.54	6 004 576.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 438.73	–63 522.82
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>4 890 235.27</b>	<b>5 941 053.49</b>
Passivzinsen	1.77	3.02
Negativzinsen	25.13	14.55
Verwaltungskosten	916 509.63	917 944.84
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–32 900.85	–18 919.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>883 635.68</b>	<b>899 043.41</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>4 006 599.59</b>	<b>5 042 010.08</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 617 265.34	–328 567.06
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–610 665.75</b>	<b>4 713 443.02</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 950 001.67	–7 782 862.66
<b>Gesamterfolg</b>	<b>13 339 335.92</b>	<b>–3 069 419.64</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	4 006 599.59	5 042 010.08
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>4 006 599.59</b>	<b>5 042 010.08</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA Inflation Linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 691.71	2 162.16
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	29 195 386.00	84 995 938.56
Sonstige Vermögenswerte	100 163.46	318 945.37
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>29 299 241.17</b>	<b>85 317 046.09</b>
Andere Verbindlichkeiten	8 621.17	20 315.91
<b>Nettovermögen</b>	<b>29 290 620.00</b>	<b>85 296 730.18</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 165.24</b>	<b>1 173.40</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	85 296 730.18	90 061 242.10
Ausgaben von Ansprüchen	793 834.55	940 218.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–56 146 714.30	–6 923 318.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–448 066.87	44 453.29
Gesamterfolg	–205 163.56	1 174 134.39
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>29 290 620.00</b>	<b>85 296 730.18</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	72 692	77 824
Ausgegebene Ansprüche	681	805
Zurückgenommene Ansprüche	–48 236	–5 937
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>25 137</b>	<b>72 692</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>7.91</b>	<b>9.04</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	286 181.32	911 272.48
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–1 124.41	–1 394.53
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>285 056.91</b>	<b>909 877.95</b>
Passivzinsen	0.00	0.57
Negativzinsen	30.83	14.95
Verwaltungskosten	198 166.50	263 410.10
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–111 958.78	–10 409.66
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>86 238.55</b>	<b>253 015.96</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>198 818.36</b>	<b>656 861.99</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–499 054.15	5 810.58
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–300 235.79</b>	<b>662 672.57</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	95 072.23	511 461.82
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–205 163.56</b>	<b>1 174 134.39</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	198 818.36	656 861.99
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>198 818.36</b>	<b>656 861.99</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA International Bonds

Valor 287 566

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 085.13	3 403.63
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	153 266 857.38	191 915 454.38
Sonstige Vermögenswerte	1 040 043.99	1 347 554.59
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>154 308 986.50</b>	<b>193 266 412.60</b>
Andere Verbindlichkeiten	35 640.55	45 877.50
<b>Nettovermögen</b>	<b>154 273 345.95</b>	<b>193 220 535.10</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 231.43</b>	<b>1 186.98</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	193 220 535.10	199 033 047.28
Ausgaben von Ansprüchen	7 903 674.15	27 446 559.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–51 247 235.75	–41 064 894.25
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 171 775.27	526 779.91
Gesamterfolg	5 568 147.72	7 279 042.91
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>154 273 345.95</b>	<b>193 220 535.10</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	162 783	174 244
Ausgegebene Ansprüche	6 575	23 133
Zurückgenommene Ansprüche	–44 078	–34 594
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>125 280</b>	<b>162 783</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>20.16</b>	<b>20.14</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 971 554.26	3 850 155.98
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–15 146.77	–38 350.24
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>2 956 407.49</b>	<b>3 811 805.74</b>
Passivzinsen	0.00	9.93
Negativzinsen	24.38	–534.83
Verwaltungskosten	468 991.66	595 023.19
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–38 350.93	–60 529.74
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>430 665.11</b>	<b>533 968.55</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 525 742.38</b>	<b>3 277 837.19</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 145 030.28	–202 314.33
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–1 619 287.90</b>	<b>3 075 522.86</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 187 435.62	4 203 520.05
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5 568 147.72</b>	<b>7 279 042.91</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 525 742.38	3 277 837.19
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 525 742.38</b>	<b>3 277 837.19</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

# CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 790.00	3 226.39
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	22 151 557.15	25 816 617.25
Sonstige Vermögenswerte	173 109.33	227 899.44
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>22 326 456.48</b>	<b>26 047 743.08</b>
Andere Verbindlichkeiten	7 367.91	9 467.96
<b>Nettovermögen</b>	<b>22 319 088.57</b>	<b>26 038 275.12</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26 038 275.12	23 251 111.05	26 026 966.72	23 239 668.26	11 308.40	11 442.79
Ausgaben von Ansprüchen	405 940.60	9 094 688.15	405 940.60	9 094 688.15	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 878 285.20	–5 963 548.75	–4 878 285.20	–5 963 548.75	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–46 428.94	–13 508.78	–46 428.94	–13 508.78	0.00	0.00
Gesamterfolg	799 586.99	–330 466.55	799 157.55	–330 332.16	429.44	–134.39
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>22 319 088.57</b>	<b>26 038 275.12</b>	<b>22 307 350.73</b>	<b>26 026 966.72</b>	<b>11 737.84</b>	<b>11 308.40</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	22 473	19 816	22 463	19 806	10	10
Ausgegebene Ansprüche	351	7 789	351	7 789	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–4 251	–5 132	–4 251	–5 132	0	0
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>18 573</b>	<b>22 473</b>	<b>18 563</b>	<b>22 463</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 201.71</b>	<b>1 158.66</b>	<b>1 173.78</b>	<b>1 130.84</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>21.63</b>	<b>21.66</b>	<b>22.02</b>	<b>22.05</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA Global Bonds Hedged

Valor 10 399 033

# CSA Global Bonds Hedged L

Valor 11 269 640

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	3.06	0.00	3.06	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	494 595.04	651 141.25	494 334.93	650 880.79	260.11	260.46
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–903.76	–20 120.74	–903.76	–20 120.74	0.00	0.00
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>493 694.34</b>	<b>631 020.51</b>	<b>493 434.23</b>	<b>630 760.05</b>	<b>260.11</b>	<b>260.46</b>
Passivzinsen	0.00	10.21	0.00	10.21	0.00	0.00
Negativzinsen	23.54	5.45	23.54	5.44	0.00	0.01
Verwaltungskosten	100 976.33	110 730.27	100 936.43	110 690.30	39.90	39.97
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–9 130.59	33 564.95	–9 130.59	33 564.95	0.00	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>91 869.28</b>	<b>144 310.88</b>	<b>91 829.38</b>	<b>144 270.90</b>	<b>39.90</b>	<b>39.98</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>401 825.06</b>	<b>486 709.63</b>	<b>401 604.85</b>	<b>486 489.15</b>	<b>220.21</b>	<b>220.48</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–635 813.97	–280 103.47	–635 479.66	–279 981.85	–334.31	–121.62
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–233 988.91</b>	<b>206 606.16</b>	<b>–233 874.81</b>	<b>206 507.30</b>	<b>–114.10</b>	<b>98.86</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 033 575.90	–537 072.71	1 033 032.36	–536 839.46	543.54	–233.25
<b>Gesamterfolg</b>	<b>799 586.99</b>	<b>–330 466.55</b>	<b>799 157.55</b>	<b>–330 332.16</b>	<b>429.44</b>	<b>–134.39</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	401 825.06	486 709.63	401 604.85	486 489.15	220.21	220.48
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>401 825.06</b>	<b>486 709.63</b>	<b>401 604.85</b>	<b>486 489.15</b>	<b>220.21</b>	<b>220.48</b>



# CSA Global Corporate Bonds Hedged

Valor 13 953 439

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 720.59	2 156.13
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20 465 535.69	35 481 794.45
Sonstige Vermögenswerte	324 305.82	0.00
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>20 791 562.10</b>	<b>35 483 950.58</b>
Andere Verbindlichkeiten	8 522.78	15 664.69
<b>Nettovermögen</b>	<b>20 783 039.32</b>	<b>35 468 285.89</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 215.24</b>	<b>1 160.27</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35 468 285.89	50 762 925.62
Ausgaben von Ansprüchen	187 728.75	1 680 477.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–15 679 913.10	–15 765 090.05
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–133 177.49	–247 497.37
Gesamterfolg	940 115.27	–962 530.11
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>20 783 039.32</b>	<b>35 468 285.89</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	30 569	42 595
Ausgegebene Ansprüche	165	1 437
Zurückgenommene Ansprüche	–13 632	–13 463
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>17 102</b>	<b>30 569</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>34.54</b>	<b>0.00</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	926 588.05	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	6 316.54	–7 776.74
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>932 904.59</b>	<b>–7 776.74</b>
Passivzinsen	2.38	–2.13
Negativzinsen	89.49	13.33
Verwaltungskosten	129 712.51	252 959.18
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	212 467.16	–65 384.43
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>342 271.54</b>	<b>187 585.95</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>590 633.05</b>	<b>–195 362.69</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–929 477.93	–640 165.07
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–338 844.88</b>	<b>–835 527.76</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 278 960.15	–127 002.35
<b>Gesamterfolg</b>	<b>940 115.27</b>	<b>–962 530.11</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	590 633.05	–195 362.69
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	195 362.69
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>590 633.05</b>	<b>0.00</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA Bonds EUR

Valor 287 501

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 107.09	2 534.29
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	36 872 844.19	39 553 060.30
Sonstige Vermögenswerte	263 502.25	340 413.64
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>37 138 453.53</b>	<b>39 896 008.23</b>
Andere Verbindlichkeiten	8 527.29	9 329.06
<b>Nettovermögen</b>	<b>37 129 926.24</b>	<b>39 886 679.17</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1217.77</b>	<b>1 215.46</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	39 886 679.17	49 099 312.96
Ausgaben von Ansprüchen	4 657 146.10	1 595 489.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 321 487.20	–14 360 067.97
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–162 980.34	828 792.13
Gesamterfolg	70 568.51	2 723 153.05
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>37 129 926.24</b>	<b>39 886 679.17</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	32 816	43 355
Ausgegebene Ansprüche	3 860	1 315
Zurückgenommene Ansprüche	–6 186	–11 854
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>30 490</b>	<b>32 816</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>21.23</b>	<b>26.16</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	752 863.57	972 610.44
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	403.17	9 663.70
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>753 266.74</b>	<b>982 274.14</b>
Passivzinsen	0.00	0.58
Negativzinsen	28.39	13.61
Verwaltungskosten	114 881.88	132 111.07
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–8 960.35	–8 413.74
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>105 949.92</b>	<b>123 711.52</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>647 316.82</b>	<b>858 562.62</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–481 081.68	595 916.24
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>166 235.14</b>	<b>1 454 478.86</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–95 666.63	1 268 674.19
<b>Gesamterfolg</b>	<b>70 568.51</b>	<b>2 723 153.05</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	647 316.82	858 562.62
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>647 316.82</b>	<b>858 562.62</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA Bonds USD

Valor 392 578

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 844.91	2 907.46
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	25 800 580.36	30 146 796.72
Sonstige Vermögenswerte	269 711.93	310 013.85
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>26 072 137.20</b>	<b>30 459 718.03</b>
Andere Verbindlichkeiten	7 045.00	8 422.57
<b>Nettovermögen</b>	<b>26 065 092.20</b>	<b>30 451 295.46</b>
 <b>Inventarwert pro Anspruch</b>	 <b>1 438.63</b>	 <b>1 349.61</b>
 <b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	30 451 295.46	40 863 871.18
Ausgaben von Ansprüchen	2 204 401.60	2 796 116.80
Rücknahmen von Ansprüchen	–8 256 526.25	–14 361 810.86
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	53 107.04	337 899.49
Gesamterfolg	1 612 814.35	815 218.85
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>26 065 092.20</b>	<b>30 451 295.46</b>
 <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	22 563	31 109
Ausgegebene Ansprüche	1 616	2 075
Zurückgenommene Ansprüche	–6 061	–10 621
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>18 118</b>	<b>22 563</b>
 <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	 <b>37.72</b>	 <b>34.55</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	82.28
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	770 605.51	885 753.87
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–1 586.94	–2 510.54
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>769 018.57</b>	<b>883 325.61</b>
Passivzinsen	0.00	1.63
Negativzinsen	25.37	12.58
Verwaltungskosten	97 429.36	124 562.57
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–11 898.00	–20 706.88
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>85 556.73</b>	<b>103 869.90</b>
 <b>Nettoertrag</b>	 <b>683 461.84</b>	 <b>779 455.71</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–661 196.89	–97 149.50
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>22 264.95</b>	<b>682 306.21</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 590 549.40	132 912.64
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 612 814.35</b>	<b>815 218.85</b>
 <b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	683 461.84	779 455.71
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>683 461.84</b>	<b>779 455.71</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 897 797.37	1 775 121.81
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungs- wertpapiere und -rechte	49 686 937.66	68 603 319.37
– Strukturierte Produkte	945 279.53	0.00
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte	9 551 025.95	3 824 431.07
Derivative Finanzinstrumente	–3 753.03	1 063.98
Sonstige Vermögenswerte	115 707.13	107 430.46
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>63 192 994.61</b>	<b>74 311 366.69</b>
Andere Verbindlichkeiten	47 460.38	69 093.31
<b>Nettovermögen</b>	<b>63 145 534.23</b>	<b>74 242 273.38</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>2 631.94</b>	<b>2 645.37</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	74 242 273.38	84 846 921.73
Ausgaben von Ansprüchen	1 798 184.34	771 030.62
Rücknahmen von Ansprüchen	–12 422 114.23	–18 011 860.37
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–150 654.87	989 533.99
Gesamterfolg	–322 154.39	5 646 647.41
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>63 145 534.23</b>	<b>74 242 273.38</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	28 065	34 714
Ausgegebene Ansprüche	674	291
Zurückgenommene Ansprüche	–4 747	–6 940
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>23 992</b>	<b>28 065</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>1.64</b>	<b>4.74</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	26 285.29	15 335.34
Erträge der Effektenleihen	98 880.10	150 173.90
Erträge der Ausgleichszahlungen	38 741.74	38 518.41
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungs- wertpapiere und -rechte	181 147.66	399 479.64
– Strukturierte Produkte	7 056.42	0.00
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	197 557.11	182 316.14
Sonstige Erträge	41 429.61	45 682.19
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–395.12	508.90
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>590 702.81</b>	<b>832 014.52</b>
Passivzinsen	799.59	296.78
Negativzinsen	7 970.41	5 369.50
Verwaltungskosten	546 767.79	678 600.26
Sonstige Aufwendungen	116.73	147.38
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–4 284.24	14 610.86
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>551 370.28</b>	<b>699 024.78</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>39 332.53</b>	<b>132 989.74</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 094 031.76	2 976 189.64
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 133 364.29</b>	<b>3 109 179.38</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 455 518.68	2 537 468.03
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–322 154.39</b>	<b>5 646 647.41</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	39 332.53	132 989.74
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>39 332.53</b>	<b>132 989.74</b>

# CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

## CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

### Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 068.62	3 117.29
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	316 816 001.94	297 738 378.96
Sonstige Vermögenswerte	2 569 027.42	2 465 935.19
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>319 387 097.98</b>	<b>300 207 431.44</b>
Andere Verbindlichkeiten	152 432.00	151 009.01
<b>Nettovermögen</b>	<b>319 234 665.98</b>	<b>300 056 422.43</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	300 056 422.43	359 612 365.97	61 208 702.44	70 136 788.91	238 847 719.99	289 475 577.06
Ausgaben von Ansprüchen	7 354 374.70	6 461 527.45	0.00	1 276 480.00	7 354 374.70	5 185 047.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–23 889 418.50	–79 755 919.40	–7 103 028.95	–12 618 228.75	–16 786 389.55	–67 137 690.65
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	138 299.73	3 589 094.14	101 396.99	394 903.11	36 902.74	3 194 191.03
Gesamterfolg	35 574 987.62	10 149 354.27	6 744 376.34	2 018 759.17	28 830 611.28	8 130 595.10
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>319 234 665.98</b>	<b>300 056 422.43</b>	<b>60 951 446.82</b>	<b>61 208 702.44</b>	<b>258 283 219.16</b>	<b>238 847 719.99</b>

#### Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	117 186	145 303	24 775	29 357	92 411	115 946
Ausgegebene Ansprüche	2 790	2 465	0	500	2 790	1 965
Zurückgenommene Ansprüche	–9 259	–30 582	–2 834	–5 082	–6 425	–25 500
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>110 717</b>	<b>117 186</b>	<b>21 941</b>	<b>24 775</b>	<b>88 776</b>	<b>92 411</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>2 777.97</b>	<b>2 470.58</b>	<b>2 909.38</b>	<b>2 584.62</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>45.58</b>	<b>40.21</b>	<b>50.68</b>	<b>44.92</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

# CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 340 078.35	7 045 529.10	1 401 477.62	1 437 259.85	5 938 600.73	5 608 269.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–13 930.05	–28 962.17	0.00	–7 977.08	–13 930.05	–20 985.09
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>7 326 148.30</b>	<b>7 016 566.93</b>	<b>1 401 477.62</b>	<b>1 429 282.77</b>	<b>5 924 670.68</b>	<b>5 587 284.16</b>
Passivzinsen	2.59	14.00	0.52	2.88	2.07	11.12
Negativzinsen	33.51	44.70	6.53	8.85	26.98	35.85
Verwaltungskosten	1 890 260.45	2 117 958.82	419 835.05	479 528.96	1 470 425.40	1 638 429.86
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–63 062.41	–248 498.67	–18 543.36	–46 426.11	–44 519.05	–202 072.56
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1 827 234.14</b>	<b>1 869 518.85</b>	<b>401 298.74</b>	<b>433 114.58</b>	<b>1 425 935.40</b>	<b>1 436 404.27</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>5 498 914.16</b>	<b>5 147 048.08</b>	<b>1 000 178.88</b>	<b>996 168.19</b>	<b>4 498 735.28</b>	<b>4 150 879.89</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 730 227.20	13 398 680.64	–330 112.10	2 734 410.02	–1 400 115.10	10 664 270.62
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 768 686.96</b>	<b>18 545 728.72</b>	<b>670 066.78</b>	<b>3 730 578.21</b>	<b>3 098 620.18</b>	<b>14 815 150.51</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	31 806 300.66	–8 396 374.45	6 074 309.56	–1 711 819.04	25 731 991.10	–6 684 555.41
<b>Gesamterfolg</b>	<b>35 574 987.62</b>	<b>10 149 354.27</b>	<b>6 744 376.34</b>	<b>2 018 759.17</b>	<b>28 830 611.28</b>	<b>8 130 595.10</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 498 914.16	5 147 048.08	1 000 178.88	996 168.19	4 498 735.28	4 150 879.89
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>5 498 914.16</b>	<b>5 147 048.08</b>	<b>1 000 178.88</b>	<b>996 168.19</b>	<b>4 498 735.28</b>	<b>4 150 879.89</b>

# CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

# CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 783.64	2 274.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	91 209 375.61	121 781 053.62
Sonstige Vermögenswerte	441 386.14	544 885.73
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>91 652 545.39</b>	<b>122 328 213.35</b>
Andere Verbindlichkeiten	50 940.96	71 574.05
<b>Nettovermögen</b>	<b>91 601 604.43</b>	<b>122 256 639.30</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	122 256 639.30	148 368 388.80	44 381 358.72	58 033 981.82	77 875 280.58	90 334 406.98
Ausgaben von Ansprüchen	23 883 464.00	8 588 096.80	2 092 612.50	1 979 397.80	21 790 851.50	6 608 699.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–45 448 528.70	–48 158 633.05	–5 582 079.30	–21 230 298.45	–39 866 449.40	–26 928 334.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–4 193 979.24	2 361 987.59	–206 282.31	1 621 116.76	–3 987 696.93	740 870.83
Gesamterfolg	–4 895 990.93	11 096 799.16	–2 108 650.55	3 977 160.79	–2 787 340.38	7 119 638.37
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>91 601 604.43</b>	<b>122 256 639.30</b>	<b>38 576 959.06</b>	<b>44 381 358.72</b>	<b>53 024 645.37</b>	<b>77 875 280.58</b>

### Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	40 802	54 498	15 071	21 647	25 731	32 851
Ausgegebene Ansprüche	8 073	2 834	773	684	7 300	2 150
Zurückgenommene Ansprüche	–16 618	–16 530	–2 028	–7 260	–14 590	–9 270
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>32 257</b>	<b>40 802</b>	<b>13 816</b>	<b>15 071</b>	<b>18 441</b>	<b>25 731</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>2 792.19</b>	<b>2 944.82</b>	<b>2 875.37</b>	<b>3 026.52</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>14.68</b>	<b>12.99</b>	<b>20.79</b>	<b>19.25</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

## CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 261 103.26	1 556 816.36	538 474.57	569 146.98	722 628.69	987 669.38
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–42 042.35	–44 563.31	–8 405.94	–8 926.71	–33 636.41	–35 636.60
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 219 060.91</b>	<b>1 512 253.05</b>	<b>530 068.63</b>	<b>560 220.27</b>	<b>688 992.28</b>	<b>952 032.78</b>
Passivzinsen	4.98	2.24	1.60	0.94	3.38	1.30
Negativzinsen	58.72	52.91	25.34	20.36	33.38	32.55
Verwaltungskosten	811 504.39	959 414.71	340 074.86	451 294.10	471 429.53	508 120.61
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–178 719.24	–138 294.29	–12 815.80	–86 821.24	–165 903.44	–51 473.05
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>632 848.85</b>	<b>821 175.57</b>	<b>327 286.00</b>	<b>364 494.16</b>	<b>305 562.85</b>	<b>456 681.41</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>586 212.06</b>	<b>691 077.48</b>	<b>202 782.63</b>	<b>195 726.11</b>	<b>383 429.43</b>	<b>495 351.37</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 034 350.18	10 096 244.95	1 278 589.84	3 667 738.23	1 755 760.34	6 428 506.72
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 620 562.24</b>	<b>10 787 322.43</b>	<b>1 481 372.47</b>	<b>3 863 464.34</b>	<b>2 139 189.77</b>	<b>6 923 858.09</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–8 516 553.17	309 476.73	–3 590 023.02	113 696.45	–4 926 530.15	195 780.28
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–4 895 990.93</b>	<b>11 096 799.16</b>	<b>–2 108 650.55</b>	<b>3 977 160.79</b>	<b>–2 787 340.38</b>	<b>7 119 638.37</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	586 212.06	691 077.48	202 782.63	195 726.11	383 429.43	495 351.37
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>586 212.06</b>	<b>691 077.48</b>	<b>202 782.63</b>	<b>195 726.11</b>	<b>383 429.43</b>	<b>495 351.37</b>



# CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

## CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

### Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 992.14	3 161.71
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	534 178 259.74	503 678 710.34
Sonstige Vermögenswerte	2 875 531.15	2 143 011.82
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>537 055 783.03</b>	<b>505 824 883.87</b>
Andere Verbindlichkeiten	173 142.64	170 518.37
<b>Nettovermögen</b>	<b>536 882 640.39</b>	<b>505 654 365.50</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	505 654 365.50	506 463 770.14	123 378 983.07	127 728 542.53	382 275 382.43	378 735 227.61
Ausgaben von Ansprüchen	36 345 287.00	43 482 043.65	10 544 173.30	20 073 359.95	25 801 113.70	23 408 683.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–58 554 917.40	–65 615 741.95	–33 857 022.75	–29 914 181.95	–24 697 894.65	–35 701 560.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	21 235.06	1 074 959.43	650 692.98	637 461.55	–629 457.92	437 497.88
Gesamterfolg	53 416 670.23	20 249 334.23	11 040 177.38	4 853 800.99	42 376 492.85	15 395 533.24
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>536 882 640.39</b>	<b>505 654 365.50</b>	<b>111 757 003.98</b>	<b>123 378 983.07</b>	<b>425 125 636.41</b>	<b>382 275 382.43</b>

#### Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	258 861	270 107	63 590	68 526	195 271	201 581
Ausgegebene Ansprüche	18 076	22 272	5 377	10 402	12 699	11 870
Zurückgenommene Ansprüche	–29 514	–33 518	–17 057	–15 338	–12 457	–18 180
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>247 423</b>	<b>258 861</b>	<b>51 910</b>	<b>63 590</b>	<b>195 513</b>	<b>195 271</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>2 152.90</b>	<b>1 940.23</b>	<b>2 174.41</b>	<b>1 957.67</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>22.79</b>	<b>13.83</b>	<b>25.01</b>	<b>15.91</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# 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	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 215 803.28	6 122 890.92	1 759 871.87	1 493 886.69	6 455 931.41	4 629 004.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–47 915.38	–92 289.34	–18 301.36	–52 178.73	–29 614.02	–40 110.61
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>8 167 887.90</b>	<b>6 030 601.58</b>	<b>1 741 570.51</b>	<b>1 441 707.96</b>	<b>6 426 317.39</b>	<b>4 588 893.62</b>
Passivzinsen	3.18	–4.78	1.37	–1.49	1.81	–3.29
Negativzinsen	33.99	16.89	7.78	4.09	26.21	12.80
Verwaltungskosten	2 148 816.55	2 160 906.53	597 144.12	614 395.26	1 551 672.43	1 546 511.27
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–54 359.46	–116 404.32	–38 751.98	–52 265.25	–15 607.48	–64 139.07
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2 094 494.26</b>	<b>2 044 514.32</b>	<b>558 401.29</b>	<b>562 132.61</b>	<b>1 536 092.97</b>	<b>1 482 381.71</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>6 073 393.64</b>	<b>3 986 087.26</b>	<b>1 183 169.22</b>	<b>879 575.35</b>	<b>4 890 224.42</b>	<b>3 106 511.91</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 675 517.02	10 101 608.99	557 478.03	2 468 275.63	2 118 038.99	7 633 333.36
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>8 748 910.66</b>	<b>14 087 696.25</b>	<b>1 740 647.25</b>	<b>3 347 850.98</b>	<b>7 008 263.41</b>	<b>10 739 845.27</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	44 667 759.57	6 161 637.98	9 299 530.13	1 505 950.01	35 368 229.44	4 655 687.97
<b>Gesamterfolg</b>	<b>53 416 670.23</b>	<b>20 249 334.23</b>	<b>11 040 177.38</b>	<b>4 853 800.99</b>	<b>42 376 492.85</b>	<b>15 395 533.24</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	6 073 393.64	3 986 087.26	1 183 169.22	879 575.35	4 890 224.42	3 106 511.91
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>6 073 393.64</b>	<b>3 986 087.26</b>	<b>1 183 169.22</b>	<b>879 575.35</b>	<b>4 890 224.42</b>	<b>3 106 511.91</b>

# CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

## CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

### Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 377.61	6 281.41
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	197 349 517.22	233 847 589.57
Sonstige Vermögenswerte	1 321 754.11	1 419 169.03
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>198 672 648.94</b>	<b>235 273 040.01</b>
Andere Verbindlichkeiten	94 384.95	125 142.48
<b>Nettovermögen</b>	<b>198 578 263.99</b>	<b>235 147 897.53</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	235 147 897.53	210 974 485.11	69 695 484.81	70 037 282.39	165 452 412.72	140 937 202.72
Ausgaben von Ansprüchen	7 703 452.85	23 367 867.90	1 456 129.45	14 217 855.90	6 247 323.40	9 150 012.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–30 065 731.30	–28 020 482.50	–15 768 834.40	–23 980 373.50	–14 296 896.90	–4 040 109.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–1 632 018.75	584 688.76	–1 625 896.74	1 093 202.60	–6 122.01	–508 513.84
Gesamterfolg	–12 575 336.34	28 241 338.26	–3 238 906.16	8 327 517.42	–9 336 430.18	19 913 820.84
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>198 578 263.99</b>	<b>235 147 897.53</b>	<b>50 517 976.96</b>	<b>69 695 484.81</b>	<b>148 060 287.03</b>	<b>165 452 412.72</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	123 308	123 776	25 257	28 825	98 051	94 951
Ausgegebene Ansprüche	4 549	10 598	563	5 168	3 986	5 430
Zurückgenommene Ansprüche	–15 099	–11 066	–6 339	–8 736	–8 760	–2 330
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>112 758</b>	<b>123 308</b>	<b>19 481</b>	<b>25 257</b>	<b>93 277</b>	<b>98 051</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>2 593.19</b>	<b>2 759.45</b>	<b>1 587.32</b>	<b>1 687.41</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>31.44</b>	<b>26.60</b>	<b>20.81</b>	<b>17.92</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

## CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	0.80	6.61	0.20	2.19	0.60	4.42
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 776 439.51	4 054 768.65	960 740.99	1 322 165.64	2 815 698.52	2 732 603.01
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–21 958.08	–77 913.17	–4 068.30	–52 940.51	–17 889.78	–24 972.66
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>3 754 482.23</b>	<b>3 976 862.09</b>	<b>956 672.89</b>	<b>1 269 227.32</b>	<b>2 797 809.34</b>	<b>2 707 634.77</b>
Passivzinsen	2.41	–39.51	0.88	–13.02	1.53	–26.49
Negativzinsen	34.86	14.55	9.65	4.68	25.21	9.87
Verwaltungskosten	1 275 982.49	1 507 973.28	400 899.73	550 018.57	875 082.76	957 954.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–74 870.12	40 307.28	–56 666.11	47 410.90	–18 204.01	–7 103.62
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1 201 149.64</b>	<b>1 548 255.60</b>	<b>344 244.15</b>	<b>597 421.13</b>	<b>856 905.49</b>	<b>950 834.47</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 553 332.59</b>	<b>2 428 606.49</b>	<b>612 428.74</b>	<b>671 806.19</b>	<b>1 940 903.85</b>	<b>1 756 800.30</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	970 206.32	4 872 991.99	247 274.09	1 444 555.66	722 932.23	3 428 436.33
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 523 538.91</b>	<b>7 301 598.48</b>	<b>859 702.83</b>	<b>2 116 361.85</b>	<b>2 663 836.08</b>	<b>5 185 236.63</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–16 098 875.25	20 939 739.78	–4 098 608.99	6 211 155.57	–12 000 266.26	14 728 584.21
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–12 575 336.34</b>	<b>28 241 338.26</b>	<b>–3 238 906.16</b>	<b>8 327 517.42</b>	<b>–9 336 430.18</b>	<b>19 913 820.84</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 553 332.59	2 428 606.49	612 428.74	671 806.19	1 940 903.85	1 756 800.30
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 553 332.59</b>	<b>2 428 606.49</b>	<b>612 428.74</b>	<b>671 806.19</b>	<b>1 940 903.85</b>	<b>1 756 800.30</b>

# CSA Fund Selection Equity USA

Valor 12 701 578

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 987.77	3 548.41
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	161 827 005.16	153 372 934.05
Sonstige Vermögenswerte	278 048.41	371 347.83
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>162 107 041.34</b>	<b>153 747 830.29</b>
Andere Verbindlichkeiten	61 640.30	61 599.66
<b>Nettovermögen</b>	<b>162 045 401.04</b>	<b>153 686 230.63</b>

<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>2 426.81</b>	<b>2 269.77</b>
----------------------------------	-----------------	-----------------

### Veränderung des Nettovermögens

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	153 686 230.63	129 937 751.48
Ausgaben von Ansprüchen	17 528 418.60	16 278 175.23
Rücknahmen von Ansprüchen	–19 283 280.55	–16 728 137.80
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–376 930.41	–420 457.52
Gesamterfolg	10 490 962.77	24 618 899.24
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>162 045 401.04</b>	<b>153 686 230.63</b>

### Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	67 710	68 165
Ausgegebene Ansprüche	7 544	7 574
Zurückgenommene Ansprüche	–8 481	–8 029
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>66 773</b>	<b>67 710</b>

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener

<b>Ertrag pro Anspruch</b>	<b>0.33</b>	<b>5.14</b>
----------------------------	-------------	-------------

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.79
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	794 424.03	1 060 993.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–48 161.83	–52 569.53
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>746 262.20</b>	<b>1 008 424.26</b>
Passivzinsen	35.47	4.91
Negativzinsen	26.52	16.78
Verwaltungskosten	755 478.37	698 796.17
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–31 074.04	–38 269.50
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>724 466.32</b>	<b>660 548.36</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>21 795.88</b>	<b>347 875.90</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 467 032.62	3 018 071.41
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 488 828.50</b>	<b>3 365 947.31</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 002 134.27	21 252 951.93
<b>Gesamterfolg</b>	<b>10 490 962.77</b>	<b>24 618 899.24</b>

### Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahrs	21 795.88	347 875.90
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>21 795.88</b>	<b>347 875.90</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Valor 135 404

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 115 805.22	2 607 098.82
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	99 853 376.72	64 853 194.57
Sonstige Vermögenswerte	157 836.34	99 017.76
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>101 127 018.28</b>	<b>67 559 311.15</b>
Andere Verbindlichkeiten	90 287.40	71 357.12
<b>Nettovermögen</b>	<b>101 036 730.88</b>	<b>67 487 954.03</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 252.94</b>	<b>1 267.40</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	67 487 954.03	37 933 461.55
Ausgaben von Ansprüchen	44 583 747.77	32 141 022.79
Rücknahmen von Ansprüchen	–13 347 348.87	–6 212 722.54
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3 479 055.41	–3 236 316.39
Gesamterfolg	–1 166 677.46	6 862 508.62
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>101 036 730.88</b>	<b>67 487 954.03</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	53 249	33 318
Ausgegebene Ansprüche	38 034	24 763
Zurückgenommene Ansprüche	–10 643	–4 832
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>80 640</b>	<b>53 249</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>2.16</b>	<b>4.08</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1 657.09	1 121.74
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	291 197.62	202 436.87
Erträge der Rückerstattungen	583 690.82	363 918.49
Sonstige Erträge	120 670.50	119 492.85
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	83 719.03	66 064.26
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 080 935.06</b>	<b>753 034.21</b>
Passivzinsen	513.46	1 036.29
Negativzinsen	16 601.70	3 270.77
Verwaltungskosten	871 753.47	520 789.98
Sonstige Aufwendungen	85.05	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	17 989.18	10 883.59
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>906 942.86</b>	<b>535 980.63</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>173 992.20</b>	<b>217 053.58</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 904 418.51	2 421 545.19
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 078 410.71</b>	<b>2 638 598.77</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 245 088.17	4 223 909.85
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–1 166 677.46</b>	<b>6 862 508.62</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	173 992.20	217 053.58
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>173 992.20</b>	<b>217 053.58</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 101.

# CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 448.46	2 452.03
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	29 467 618.65	29 934 933.84
Sonstige Vermögenswerte	164 711.03	136 336.25
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>29 633 778.14</b>	<b>30 073 722.12</b>
Andere Verbindlichkeiten	14 845.77	16 607.79
<b>Nettovermögen</b>	<b>29 618 932.37</b>	<b>30 057 114.33</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 447.72</b>	<b>1 470.43</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	30 057 114.33	25 968 008.88
Ausgaben von Ansprüchen	1 499 095.55	4 971 372.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–1 514 344.25	–3 135 302.20
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	41 719.84	–141 764.61
Gesamterfolg	–464 653.10	2 394 800.01
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>29 618 932.37</b>	<b>30 057 114.33</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	20 441	19 189
Ausgegebene Ansprüche	1 100	3 300
Zurückgenommene Ansprüche	–1 082	–2 048
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>20 459</b>	<b>20 441</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>13.63</b>	<b>8.66</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	470 602.48	389 532.15
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–4 578.41	–13 191.91
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>466 024.07</b>	<b>376 340.24</b>
Passivzinsen	–0.46	–3.88
Negativzinsen	21.09	7.11
Verwaltungskosten	189 269.81	203 936.67
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–2 078.84	–4 694.70
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>187 211.60</b>	<b>199 245.20</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>278 812.47</b>	<b>177 095.04</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–166 152.45	580 774.31
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>112 660.02</b>	<b>757 869.35</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–577 313.12	1 636 930.66
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–464 653.10</b>	<b>2 394 800.01</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	278 812.47	177 095.04
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>278 812.47</b>	<b>177 095.04</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

# CSA Swiss Index

Valor 887 912

## CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

### Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 725.37	26 697.22
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	113 489 433.17	117 223 911.61
Sonstige Vermögenswerte	968 838.74	1 057 625.63
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>114 464 997.28</b>	<b>118 308 234.46</b>
Andere Verbindlichkeiten	28 159.20	30 227.73
<b>Nettovermögen</b>	<b>114 436 838.08</b>	<b>118 278 006.73</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	118 278 006.73	262 055 411.50	85 307 701.51	93 101 712.77	32 970 305.22	168 953 698.73
Ausgaben von Ansprüchen	6 967 174.70	7 560 699.65	5 752 777.04	6 395 319.40	1 214 397.66	1 165 380.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–29 636 106.55	–156 116 901.33	–22 408 591.92	–14 234 449.20	–7 227 514.63	–141 882 452.13
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 044 605.22	5 160 351.83	774 772.53	345 988.35	269 832.69	4 814 363.48
Gesamterfolg	17 783 157.98	–381 554.92	12 750 086.07	–300 869.81	5 033 071.91	–80 685.11
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>114 436 838.08</b>	<b>118 278 006.73</b>	<b>82 176 745.23</b>	<b>85 307 701.51</b>	<b>32 260 092.85</b>	<b>32 970 305.22</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	65 336	132 515	50 064	54 446	15 272	78 069
Ausgegebene Ansprüche	3 806	4 205	3 253	3 660	553	545
Zurückgenommene Ansprüche	–15 787	–71 384	–12 573	–8 042	–3 214	–63 342
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>53 355</b>	<b>65 336</b>	<b>40 744</b>	<b>50 064</b>	<b>12 611</b>	<b>15 272</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>2 016.90</b>	<b>1 703.97</b>	<b>2 558.09</b>	<b>2 158.87</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>42.30</b>	<b>38.18</b>	<b>56.12</b>	<b>50.75</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.



# CSA Swiss Index

Valor 887 912

## CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	1.48	0.00	1.05	0.00	0.43	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 768 110.69	3 021 787.51	1 989 913.97	2 192 823.22	778 196.72	828 964.29
Sonstige Erträge	3 640.75	16 446.88	2 665.34	8 343.52	975.41	8 103.36
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–5 989.44	34 623.30	–4 677.02	11 451.60	–1 312.42	23 171.70
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>2 765 763.48</b>	<b>3 072 857.69</b>	<b>1 987 903.34</b>	<b>2 212 618.34</b>	<b>777 860.14</b>	<b>860 239.35</b>
Passivzinsen	3.24	195.12	2.34	104.59	0.90	90.53
Negativzinsen	523.80	555.26	378.63	308.17	145.17	247.09
Verwaltungskosten	356 835.62	565 525.20	282 068.67	317 045.61	74 766.95	248 479.59
Sonstige Aufwendungen	118.01	143.99	87.32	60.26	30.69	83.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–22 898.77	–179 989.61	–18 031.32	–16 312.48	–4 867.45	–163 677.13
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>334 581.90</b>	<b>386 429.96</b>	<b>264 505.64</b>	<b>301 206.15</b>	<b>70 076.26</b>	<b>85 223.81</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 431 181.58</b>	<b>2 686 427.73</b>	<b>1 723 397.70</b>	<b>1 911 412.19</b>	<b>707 783.88</b>	<b>775 015.54</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 947 191.78	17 053 173.89	1 398 646.39	12 301 329.88	548 545.39	4 751 844.01
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4 378 373.36</b>	<b>19 739 601.62</b>	<b>3 122 044.09</b>	<b>14 212 742.07</b>	<b>1 256 329.27</b>	<b>5 526 859.55</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 404 784.62	–20 121 156.54	9 628 041.98	–14 513 611.88	3 776 742.64	–5 607 544.66
<b>Gesamterfolg</b>	<b>17 783 157.98</b>	<b>–381 554.92</b>	<b>12 750 086.07</b>	<b>–300 869.81</b>	<b>5 033 071.91</b>	<b>–80 685.11</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 431 181.58	2 686 427.73	1 723 397.70	1 911 412.19	707 783.88	775 015.54
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>2 431 181.58</b>	<b>2 686 427.73</b>	<b>1 723 397.70</b>	<b>1 911 412.19</b>	<b>707 783.88</b>	<b>775 015.54</b>

# CSA Euro Index

Valor 349 349

# CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	3 248.96	32 395.74
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 544 919.34	19 812 945.37
Sonstige Vermögenswerte	142 436.41	205 815.79
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>11 690 604.71</b>	<b>20 051 156.90</b>
Andere Verbindlichkeiten	3 639.36	6 041.60
<b>Nettovermögen</b>	<b>11 686 965.35</b>	<b>20 045 115.30</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20 045 115.30	28 603 947.18	13 470 030.83	18 939 922.72	6 575 084.47	9 664 024.46
Ausgaben von Ansprüchen	231 078.28	863 077.92	231 078.28	863 077.92	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 641 299.59	–12 582 502.59	–1 643 729.59	–8 501 672.59	–5 997 570.00	–4 080 830.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–642 114.37	1 276 595.73	–80 985.63	906 989.35	–561 128.74	369 606.38
Gesamterfolg	–305 814.27	1 883 997.06	–305 415.56	1 261 713.43	–398.71	622 283.63
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>11 686 965.35</b>	<b>20 045 115.30</b>	<b>11 670 978.33</b>	<b>13 470 030.83</b>	<b>15 987.02</b>	<b>6 575 084.47</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	12 902	20 305	8 892	13 795	4 010	6 510
Ausgegebene Ansprüche	162	571	162	571	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–5 148	–7 974	–1 148	–5 474	–4 000	–2 500
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>7 916</b>	<b>12 902</b>	<b>7 906</b>	<b>8 892</b>	<b>10</b>	<b>4 010</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 476.22</b>	<b>1 514.85</b>	<b>1 598.70</b>	<b>1 639.67</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>45.87</b>	<b>38.62</b>	<b>51.64</b>	<b>43.55</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

# CSA Euro Index

Valor 349 349

## CSA Euro Index L

Valor 1 870 549

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	10.78	22.75	7.33	14.80	3.45	7.95
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	407 671.18	587 702.27	407 113.58	394 944.76	557.60	192 757.51
Sonstige Erträge	2 916.81	6 094.72	2 411.88	4 013.44	504.93	2 081.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–301.48	–1 320.38	–301.48	–1 320.38	0.00	0.00
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>410 297.29</b>	<b>592 499.36</b>	<b>409 231.31</b>	<b>397 652.62</b>	<b>1 065.98</b>	<b>194 846.74</b>
Passivzinsen	0.05	30.94	0.03	20.41	0.02	10.53
Negativzinsen	125.79	286.02	94.96	187.09	30.83	98.93
Verwaltungskosten	58 944.00	97 211.57	48 790.09	70 527.32	10 153.91	26 684.25
Sonstige Aufwendungen	118.23	143.00	83.96	97.98	34.27	45.02
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–12 042.55	–23 221.92	–2 373.10	–16 609.89	–9 669.45	–6 612.03
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>47 145.52</b>	<b>74 449.61</b>	<b>46 595.94</b>	<b>54 222.91</b>	<b>549.58</b>	<b>20 226.70</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>363 151.77</b>	<b>518 049.75</b>	<b>362 635.37</b>	<b>343 429.71</b>	<b>516.40</b>	<b>174 620.04</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	232 844.00	2 065 504.42	232 525.73	1 388 205.98	318.27	677 298.44
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>595 995.77</b>	<b>2 583 554.17</b>	<b>595 161.10</b>	<b>1 731 635.69</b>	<b>834.67</b>	<b>851 918.48</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–901 810.04	–699 557.11	–900 576.66	–469 922.26	–1 233.38	–229 634.85
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–305 814.27</b>	<b>1 883 997.06</b>	<b>–305 415.56</b>	<b>1 261 713.43</b>	<b>–398.71</b>	<b>622 283.63</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	363 151.77	518 049.75	362 635.37	343 429.71	516.40	174 620.04
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>363 151.77</b>	<b>518 049.75</b>	<b>362 635.37</b>	<b>343 429.71</b>	<b>516.40</b>	<b>174 620.04</b>

# CSA Nippon Index

Valor 349 351

# CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	204.91	27 214.34
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 207 825.77	20 144 687.95
Sonstige Vermögenswerte	121 399.39	137 105.05
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>15 329 430.07</b>	<b>20 309 007.34</b>
Andere Verbindlichkeiten	6 083.48	8 603.81
<b>Nettovermögen</b>	<b>15 323 346.59</b>	<b>20 300 403.53</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20 300 403.53	18 400 447.35	20 286 453.82	18 388 251.89	13 949.71	12 195.46
Ausgaben von Ansprüchen	670 458.45	10 356 431.98	670 458.45	10 356 431.98	0.00	0.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 473 586.14	–11 869 463.50	–4 473 586.14	–11 869 463.50	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–194 256.52	888 484.14	–194 256.52	888 484.14	0.00	0.00
Gesamterfolg	–979 672.73	2 524 503.56	–978 848.07	2 522 749.31	–824.66	1 754.25
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>15 323 346.59</b>	<b>20 300 403.53</b>	<b>15 310 221.54</b>	<b>20 286 453.82</b>	<b>13 125.05</b>	<b>13 949.71</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	18 470	19 129	18 460	19 119	10	10
Ausgegebene Ansprüche	639	10 160	639	10 160	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–4 276	–10 819	–4 276	–10 819	0	0
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>14 833</b>	<b>18 470</b>	<b>14 823</b>	<b>18 460</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 032.87</b>	<b>1 098.94</b>	<b>1 312.51</b>	<b>1 394.97</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>18.25</b>	<b>15.48</b>	<b>24.62</b>	<b>21.18</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

# CSA Nippon Index

Valor 349 351

## CSA Nippon Index L

Valor 1 870 546

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	348 266.76	393 711.87	347 966.94	393 443.57	299.82	268.30
Sonstige Erträge	1 527.59	6 650.37	1 526.39	6 646.65	1.20	3.72
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	89.67	–14 556.15	89.67	–14 556.15	0.00	0.00
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>349 884.02</b>	<b>385 806.09</b>	<b>349 583.00</b>	<b>385 534.07</b>	<b>301.02</b>	<b>272.02</b>
Passivzinsen	0.47	3.33	0.47	3.33	0.00	0.00
Negativzinsen	132.55	212.19	132.46	212.07	0.09	0.12
Verwaltungskosten	93 142.71	125 547.28	93 088.04	125 491.61	54.67	55.67
Sonstige Aufwendungen	118.23	9 863.99	118.15	9 859.55	0.08	4.44
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–14 242.32	–35 839.04	–14 242.32	–35 839.04	0.00	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>79 151.64</b>	<b>99 787.75</b>	<b>79 096.80</b>	<b>99 727.52</b>	<b>54.84</b>	<b>60.23</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>270 732.38</b>	<b>286 018.34</b>	<b>270 486.20</b>	<b>285 806.55</b>	<b>246.18</b>	<b>211.79</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–152 599.01	1 913 116.35	–152 468.31	1 911 795.41	–130.70	1 320.94
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>118 133.37</b>	<b>2 199 134.69</b>	<b>118 017.89</b>	<b>2 197 601.96</b>	<b>115.48</b>	<b>1 532.73</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 097 806.10	325 368.87	–1 096 865.96	325 147.35	–940.14	221.52
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–979 672.73</b>	<b>2 524 503.56</b>	<b>–978 848.07</b>	<b>2 522 749.31</b>	<b>–824.66</b>	<b>1 754.25</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	270 732.38	286 018.34	270 486.20	285 806.55	246.18	211.79
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>270 732.38</b>	<b>286 018.34</b>	<b>270 486.20</b>	<b>285 806.55</b>	<b>246.18</b>	<b>211.79</b>

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	18 381 089.63	53 046 698.91
Geldmarktinstrumente	0.00	19 924 319.00
Hypotheken	1 571 131 278.24	1 572 642 733.52
Derivative Finanzinstrumente	–16 139 252.00	–6 601 549.00
Sonstige Vermögenswerte	14 772 245.68	9 416 368.06
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>1 588 145 361.55</b>	<b>1 648 428 570.49</b>
Andere Verbindlichkeiten	101 627 392.47	117 703 803.55
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 486 517 969.08</b>	<b>1 530 724 766.94</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 215.85</b>	<b>1 213.24</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	1 530 724 766.94	1 449 725 314.73
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	118 266 225.41
Rücknahmen von Ansprüchen	–47 430 103.40	–40 050 717.33
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	31 254.63	–151 624.92
Gesamterfolg	3 192 050.91	2 935 569.05
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 486 517 969.08</b>	<b>1 530 724 766.94</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 261 682	1 197 215
Ausgegebene Ansprüche	0	97 508
Zurückgenommene Ansprüche	–39 068	–33 041
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>1 222 614</b>	<b>1 261 682</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>10.66</b>	<b>11.45</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	10.50	222.82
Erträge der Hypotheken	22 098 289.33	23 521 931.08
Sonstige Erträge	131 514.02	449 257.96
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	509 646.98
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>22 229 813.85</b>	<b>24 481 058.84</b>
Passivzinsen	2 081 694.45	2 493 054.56
Negativzinsen	549 081.55	708 593.62
Verwaltungskosten	6 443 599.54	6 511 600.25
Sonstige Aufwendungen	248.08	297.84
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	125 396.96	326 820.93
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>9 200 020.58</b>	<b>10 040 367.20</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>13 029 793.27</b>	<b>14 440 691.64</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 146 686.02	–16 559 585.46
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>10 883 107.25</b>	<b>–2 118 893.82</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–7 691 056.34	5 054 462.87
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3 192 050.91</b>	<b>2 935 569.05</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	13 029 793.27	14 440 691.64
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>13 029 793.27</b>	<b>14 440 691.64</b>

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 92, 94 und 100.

# CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

## CSA Real Estate Switzerland M

Valor 39 836 446

### Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	34 248.32	89 223.00
Effekten (inkl. ausgeliehene Effekten), aufgeteilt in		
– Aktien und sonstige Beteiligungs-wertpapiere und -rechte	80 000 000.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	69 136 194.66	68 738 509.42
Aktive Rechnungsabgrenzungen	4 253 290.12	46 889 280.47
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	437 180 000.00	616 650 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	6 819 102 000.00	6 439 680 000.00
Miteigentumsanteile	210 880 000.00	213 763 000.00
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>7 620 585 733.10</b>	<b>7 385 810 012.89</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	148 396 886.63	121 378 279.54
Passive Rechnungsabgrenzungen	115 739 818.58	98 605 003.76
Latente Steuern	173 976 000.00	148 573 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	1 529 400 000.00	1 544 100 000.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>5 653 073 027.89</b>	<b>5 473 153 729.59</b>

#### Veränderung des Nettovermögens

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5 473 153 729.59	5 266 800 539.50
Ausgaben von Ansprüchen	11 045 997.65	1 176 293 397.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–65 432 352.65	–1 224 516 825.59
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–19 541 921.46	32 072 827.85
Gesamterfolg	253 847 574.76	222 503 790.13

**Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode (konsolidiert)** **5 653 073 027.89** **5 473 153 729.59**

**Aufspaltung Nettovermögen A-Klasse** **4 400 566 939.81** **4 277 242 515.27**  
**Aufspaltung Nettovermögen M-Klasse** **1 252 506 088.08** **1 195 911 214.32**

#### Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (konsolidiert)

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3 051 142	3 078 830
Ausgegebene Ansprüche	6 022	669 853
Zurückgenommene Ansprüche	–35 579	–697 541
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>3 021 585</b>	<b>3 051 142</b>

#### Entwicklung der Ansprüche im Umlauf A-Klasse

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2 385 558	3 078 830
Ausgegebene Ansprüche	6 022	4 269
Zurückgenommene Ansprüche	–35 579	–697 541
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>2 356 001</b>	<b>2 385 558</b>

#### Entwicklung der Ansprüche im Umlauf M-Klasse

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	665 584	0
Ausgegebene Ansprüche	0	665 584
Zurückgenommene Ansprüche	0	0
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>665 584</b>	<b>665 584</b>

#### Zur Wiederanlage zurückbehaltener

<b>Ertrag pro Anspruch A-Klasse</b>	<b>0.00</b>	<b>57.16</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener</b>		
<b>Ertrag pro Anspruch M-Klasse</b>	<b>0.00</b>	<b>28.63</b>

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>A-Klasse</b>		
NAV	4 400 566 939.81	4 277 242 515.27
Kapitalwert nach Transaktionen	1 784.09	1 711.14
Kapitalerfolg	16.78	20.91
Kapitalwert je Anspruch	1 800.86	1 732.05
Nettoertrag des Rechnungsjahrs je Anspruch	66.95	60.93
Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	1 867.81	1 792.97
Ausschüttung	–66.11	0.00
<b>Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung</b>	<b>1 801.70</b>	<b>1 792.97</b>
<b>M-Klasse</b>		
NAV	1 252 506 088.08	1 195 911 214.32
Kapitalwert nach Transaktionen	1 796.78	1 755.80
Kapitalerfolg	16.90	21.46
Kapitalwert je Anspruch	1 813.68	1 777.26
Nettoertrag des Rechnungsjahrs je Anspruch	68.13	19.52
Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	1 881.82	1 796.78
Ausschüttung	–67.15	0.00
<b>Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung</b>	<b>1 814.67</b>	<b>1 796.78</b>

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 92, 94 und 100.

# CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

## CSA Real Estate Switzerland M

Valor 39 836 446

### Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018		1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
	CHF	CHF		CHF	CHF
– Soll-Mietertrag	321 694 786.63	316 901 011.16	<b>Verwendung des Erfolgs konsolidiert</b>		
– Minderertrag Leerstand	–17 142 153.22	–19 224 992.81	Nettoertrag des Rechnungsjahrs	200 690 359.07	155 622 501.09
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–529 966.90	444 533.71	Zur Ausschüttung bestimmte (realisierte)		
Mietertrag netto	304 022 666.51	298 120 552.06	Kapitalgewinne	0.00	0.00
Erträge aus Miteigentumsanteilen	9 595 724.93	9 690 128.23	Vortrag des Vorjahrs	0.00	0.00
– Instandhaltung	–22 529 211.15	–21 454 957.80	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	–155 422 599.55
– Instandsetzung	–16 151 653.37	–18 942 628.44	Nicht zur Ausschüttung vorgesehene		
Unterhalt Immobilien	–38 680 864.52	–40 397 586.24	Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–217 710.70	–199 901.54
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–6 690 422.16	–6 274 507.69	<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>200 472 648.37</b>	<b>0.00</b>
– Nicht verrechenbare Heiz- und			Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	–200 449 191.71	0.00
Betriebskosten	–5 365 111.97	–5 813 200.30	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>23 456.66</b>	<b>0.00</b>
– Versicherungen	–2 847 399.24	–3 022 758.41	<b>Verwendung des Erfolgs A-Klasse</b>		
– Verwaltungshonorare	–11 808 965.68	–11 629 740.93	Nettoertrag des Rechnungsjahrs	155 946 793.77	136 545 273.68
– Vermietungs- und Insertionskosten	–2 397 623.12	–2 208 734.09	Vortrag des Vorjahrs	0.00	0.00
– Steuern und Abgaben	–3 612 910.01	–3 916 798.17	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	–136 369 877.38
– Übriger Betriebsaufwand	–602 794.10	–1 280 250.98	Nicht zur Ausschüttung vorgesehene		
Betriebsaufwand	–33 325 226.28	–34 145 990.57	Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–169 172.48	–175 396.30
<b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>	<b>241 612 300.64</b>	<b>233 267 103.48</b>	<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>155 777 621.29</b>	<b>0.00</b>
– Aktivzinsen	3 638.10	6 431.80	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	–155 755 226.11	0.00
– Baurechtszinserträge	208 512.44	256 466.76	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>22 395.18</b>	<b>0.00</b>
– Übrige Erträge	2 185 775.88	855 392.19	<b>Verwendung des Erfolgs M-Klasse</b>		
Sonstige Erträge	2 397 926.42	1 118 290.75	Nettoertrag des Rechnungsjahrs	44 743 565.30	19 077 227.41
– Hypothekarzinsen	–17 389 356.58	–18 379 279.83	Vortrag des Vorjahrs	0.00	0.00
– Sonstige Passivzinsen	–61 129.81	–103 034.62	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	–19 052 722.17
– Baurechtszinsen	–1 512 412.55	–1 426 903.40	Nicht zur Ausschüttung vorgesehene		
Finanzierungsaufwand	–18 962 898.94	–19 909 217.85	Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–48 538.22	–24 505.24
– Verwaltungskosten (A-Klasse)	–22 615 226.79	–25 625 719.39	<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>44 695 027.08</b>	<b>0.00</b>
– Verwaltungskosten (M-Klasse)	0.00	0.00	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	–44 693 965.60	0.00
– Übriger Verwaltungsaufwand	–354 134.09	–260 230.53	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>1 061.48</b>	<b>0.00</b>
Verwaltungsaufwand	–22 969 360.88	–25 885 949.92			
– Einkauf in laufende Erträge bei der					
Ausgabe von Ansprüchen	248 202.57	185 985.59			
– Ausrichtung laufender Erträge bei der					
Rücknahme von Ansprüchen	–1 635 810.74	–33 153 710.96			
Ertrag/Aufwand aus Mutationen					
Ansprüche	–1 387 608.17	–32 967 725.37			
<b>Nettoertrag (konsolidiert)</b>	<b>200 690 359.07</b>	<b>155 622 501.09</b>			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	28 850 293.42	8 869 367.91			
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>229 540 652.49</b>	<b>164 491 869.00</b>			
Nicht realisierte Kapitalgewinne und					
–verluste	49 709 922.27	55 429 921.13			
Veränderung latente Steuern	–25 403 000.00	2 582 000.00			
<b>Gesamterfolg (konsolidiert)</b>	<b>253 847 574.76</b>	<b>222 503 790.13</b>			



# CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	9 707.16	28 309.70
Kurzfristige Forderungen	15 645 857.87	16 406 128.97
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1 247 464.79	1 800 567.87
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	129 780 000.00	113 740 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	1 525 050 000.00	1 398 000 000.00
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>1 671 733 029.82</b>	<b>1 529 975 006.54</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	21 863 236.60	22 909 284.39
Passive Rechnungsabgrenzungen	10 927 057.34	21 573 046.13
Latente Steuern	6 054 000.00	5 839 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	351 300 000.00	188 600 000.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 281 588 735.88</b>	<b>1 291 053 676.02</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 497.89</b>	<b>1 439.87</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 291 053 676.02	1 028 018 810.70
Ausgaben von Ansprüchen	459 374.56	228 859 570.78
Rücknahmen von Ansprüchen	–61 043 536.40	–10 982 895.27
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4 169 478.33	–15 338 375.91
Gesamterfolg	46 949 743.37	60 496 565.72
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 281 588 735.88</b>	<b>1 291 053 676.02</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	896 646	744 030
Ausgegebene Ansprüche	317	160 492
Zurückgenommene Ansprüche	–41 367	–7 876
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>855 596</b>	<b>896 646</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>49.87</b>	<b>59.61</b>

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 92, 94 und 100.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
– Soll-Mietertrag	70 631 746.53	70 339 781.12
– Minderertrag Leerstand	–5 796 411.12	–4 251 426.99
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–263 000.00	–458 137.04
Mietertrag netto	64 572 335.41	65 630 217.09
– Instandhaltung	–2 071 338.73	–2 713 136.90
– Instandsetzung	–3 175 534.56	–1 613 979.46
Unterhalt Immobilien	–5 246 873.29	–4 327 116.36
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–837 489.84	–883 286.68
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–1 241 671.73	–960 247.33
– Versicherungen	–655 865.68	–616 414.78
– Verwaltungshonorare	–2 066 502.50	–2 041 458.10
– Vermietungs- und Insertionskosten	–562 564.55	–581 888.83
– Steuern und Abgaben	–796 079.09	–759 552.32
– Übriger Betriebsaufwand	–116 106.72	534 253.39
Betriebsaufwand	–6 276 280.11	–5 308 594.65
<b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>	<b>53 049 182.01</b>	<b>55 994 506.08</b>
– Aktivzinsen	58.85	3 840.80
– Baurechtszinserträge	87 618.90	87 154.20
– Übrige Erträge	1 166 074.55	1 433 571.57
Sonstige Erträge	1 253 752.30	1 524 566.57
– Hypothekarzinsen	–3 313 830.43	–4 114 206.80
– Sonstige Passivzinsen	–10 720.86	–18 634.51
– Baurechtszinsen	–84 300.00	–84 300.00
Finanzierungsaufwand	–3 408 851.29	–4 217 141.31
– Verwaltungskosten	–6 427 913.05	–5 873 806.98
– Übriger Verwaltungsaufwand	–74 886.53	–39 379.10
Verwaltungsaufwand	–6 502 799.58	–5 913 186.08
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2 935.78	7 109 952.39
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–1 480 475.85	–93 931.93
Ertrag/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	–1 477 540.07	7 016 020.46
<b>Nettoertrag</b>	<b>42 913 743.37</b>	<b>54 404 765.72</b>
Realisierte Kapitalgewinne und –verluste	0.00	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>42 913 743.37</b>	<b>54 404 765.72</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	4 251 000.00	1 519 800.00
Veränderung latente Steuern	–215 000.00	4 572 000.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>46 949 743.37</b>	<b>60 496 565.72</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	42 913 743.37	54 404 765.72
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–242 245.34	–951 946.74
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>42 671 498.03</b>	<b>53 452 818.98</b>

# CSA Real Estate Switzerland Residential

Valor 2 522 609

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	85 549.37	618 786.47
Kurzfristige Forderungen	8 329 594.28	8 659 748.66
Aktive Rechnungsabgrenzungen	72 129.55	96 427.15
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	47 110 000.00	17 121 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	904 455 000.00	881 917 700.00
Miteigentumsanteile	16 067 700.00	15 858 600.00
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>976 119 973.20</b>	<b>924 272 262.28</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	18 674 362.21	11 461 520.19
Passive Rechnungsabgrenzungen	20 450 761.23	12 685 502.85
Latente Steuern	17 753 000.00	15 955 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	207 700 000.00	193 800 000.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>711 541 849.76</b>	<b>690 370 239.24</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 802.54</b>	<b>1 729.64</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	690 370 239.24	606 499 720.96
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	92 626 292.60
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 855 231.17	–38 101 551.11
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–6 251 619.05	2 144 084.00
Gesamterfolg	35 278 460.74	27 201 692.79
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>711 541 849.76</b>	<b>690 370 239.24</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	399 141	366 944
Ausgegebene Ansprüche	0	54 854
Zurückgenommene Ansprüche	–4 397	–22 657
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>394 744</b>	<b>399 141</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>49.67</b>	<b>53.93</b>

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 92, 94 und 100.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
– Soll-Mietertrag	41 805 907.36	39 561 849.36
– Minderertrag Leerstand	–4 805 205.56	–3 795 708.71
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–31 827.45	–5 975.17
Mietertrag netto	36 968 874.35	35 760 165.48
Erträge aus Miteigentumsanteilen	473 700.74	615 900.97
– Instandhaltung	–3 561 657.87	–3 002 665.73
– Instandsetzung	–3 889 989.08	–3 987 345.98
Unterhalt Immobilien	–7 451 646.95	–6 990 011.71
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–452 183.33	–410 150.39
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–1 071 540.86	–669 754.92
– Versicherungen	–387 932.45	–333 173.10
– Verwaltungshonorare	–1 460 656.08	–1 379 410.20
– Vermietungs- und Insertionskosten	–241 243.89	–180 579.02
– Steuern und Abgaben	–361 989.02	–344 424.31
– Übriger Betriebsaufwand	–588 209.85	–468 114.21
Betriebsaufwand	–4 563 755.48	–3 785 606.15
<b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>	<b>25 427 172.66</b>	<b>25 600 448.59</b>
– Aktivzinsen	293.30	191.10
– Übrige Erträge	147 966.47	164 098.01
Sonstige Erträge	148 259.77	164 289.11
– Hypothekarzinsen	–1 886 628.97	–1 910 715.78
– Sonstige Passivzinsen	–13 814.75	–12 292.12
Finanzierungsaufwand	–1 900 443.72	–1 923 007.90
– Verwaltungskosten	–3 743 748.95	–3 500 860.65
– Übriger Verwaltungsaufwand	–65 611.75	–18 100.00
Verwaltungsaufwand	–3 809 360.70	–3 518 960.65
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	1 961 407.21
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–227 164.44	–605 741.57
Ertrag/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	–227 164.44	1 355 665.64
<b>Nettoertrag</b>	<b>19 638 463.57</b>	<b>21 678 434.79</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 398 605.44	1 001 958.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>25 037 069.01</b>	<b>22 680 392.79</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 039 391.73	7 645 300.00
Veränderung latente Steuern	–1 798 000.00	–3 124 000.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>35 278 460.74</b>	<b>27 201 692.79</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	19 638 463.57	21 678 434.79
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–31 424.07	–152 170.61
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>19 607 039.50</b>	<b>21 526 264.18</b>

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	52 143 889.00	38 740 547.00
Kurzfristige Forderungen	3 338 974.00	58 614 963.00
Aktive Rechnungsabgrenzungen	374 808.00	211 659.00
Grundstücke		
– Fertige Bauten (inkl. Land)	593 382 561.00	508 463 401.00
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>649 240 232.00</b>	<b>606 030 570.00</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	2 529 511.00	2 872 065.00
Passive Rechnungsabgrenzungen	5 678 122.00	3 159 958.00
Latente Steuern	11 143 629.00	7 378 210.00
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	153 669 672.00	135 524 392.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>476 219 298.00</b>	<b>457 095 945.00</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 263.79</b>	<b>1 247.65</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	457 095 945.00	357 897 966.00
Ausgaben von Ansprüchen	21 845 522.00	61 836 273.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–8 955 916.00	–417 543.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0.00	0.00
Gesamterfolg	6 233 746.00	37 779 249.00
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>476 219 297.00</b>	<b>457 095 945.00</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	366 365.000	316 290.000
Ausgegebene Ansprüche	17 901.633	50 444.000
Zurückgenommene Ansprüche	–7 447.000	–369.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>376 820.633</b>	<b>366 365.000</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>49.07</b>	<b>40.09</b>

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 92, 94 und 100. Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen siehe Seite 94.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
– Soll-Mietertrag	29 502 115.00	21 133 203.00
– Minderertrag Leerstand	–1 609 767.00	–1 014 691.00
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–37 131.00	20 132.00
Mietertrag netto	27 855 217.00	20 138 644.00
– Instandhaltung	–1 867 494.00	–1 762 929.00
– Instandsetzung	–425 424.00	–305 745.00
Unterhalt Immobilien	–2 292 918.00	–2 068 674.00
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–9 697.00	–8 436.00
– Versicherungen	–19 382.00	0.00
– Verwaltungshonorare	–579 596.00	–450 588.00
– Vermietungs- und Insertionskosten	–3 570.00	–13 464.00
– Steuern und Abgaben	–292 428.00	–275 411.00
– Übriger Betriebsaufwand	–706 379.00	–627 745.00
Betriebsaufwand	–1 611 052.00	–1 375 644.00
<b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>	<b>23 951 247.00</b>	<b>16 694 326.00</b>
– Aktivzinsen	0.00	0.00
– Übrige Erträge	410 515.00	752 263.00
Sonstige Erträge	410 515.00	752 263.00
– Hypothekarzinsen	–1 218 261.00	–849 460.00
– Sonstige Passivzinsen	–707 628.00	–322 764.00
Finanzierungsaufwand	–1 925 889.00	–1 172 224.00
– Verwaltungskosten	–3 727 800.00	–2 860 651.00
– Schätzungs- und Revisionsaufwand	–209 764.00	–167 476.00
Verwaltungsaufwand	–3 937 564.00	–3 028 127.00
– Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	233 747.00	1 488 602.00
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–239 681.00	–45 681.00
Ertrag/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	–5 934.00	1 442 921.00
<b>Nettoertrag</b>	<b>18 492 375.00</b>	<b>14 689 159.00</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.00
Realisierte Währungsgewinne und -verluste	6 133.00	–20 223.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>18 498 508.00</b>	<b>14 668 936.00</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 984 956.00	2 841 905.00
Nicht realisierte Währungsgewinne und -verluste	–20 484 299.00	22 550 255.00
Veränderung latente Steuern	–3 765 419.00	–2 281 847.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6 233 746.00</b>	<b>37 779 249.00</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	18 492 375.00	14 689 159.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>18 492 375.00</b>	<b>14 689 159.00</b>

# 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

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungs-		
wertpapiere und -rechte	118 417 752.49	153 109 921.33
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	298 403 205.13	249 028 695.95
Sonstige Vermögenswerte	3 926 009.05	2 479 007.70
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>420 746 966.67</b>	<b>404 617 624.98</b>
Bankverbindlichkeiten	113 928.11	850 201.02
Andere Verbindlichkeiten	2 061 337.58	114 816.41
<b>Nettovermögen</b>	<b>418 571 700.98</b>	<b>403 652 607.55</b>

	Konsolidierung		Anspruch- klasse A		Anspruch- klasse L		Anspruch- klasse M	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Veränderung des Netto- vermögens</b>								
Nettovermögen zu Beginn der								
Berichtsperiode	403 652 607.55	439 837 877.43	77 927 672.29	77 699 219.92	171 851 903.94	186 697 861.44	153 873 031.12	175 440 795.89
Ausgaben von Ansprüchen	50 764 998.37	34 709 176.66	7 733 363.61	17 674 994.59	39 538 985.88	15 276 748.92	3 492 648.88	1 757 433.15
Rücknahmen von Ansprüchen	–74 773 563.30	–71 279 065.10	–17 356 994.58	–17 480 331.65	–43 272 794.88	–29 672 296.66	–14 143 773.84	–24 126 436.79
Sonstiges aus Verkehr mit								
Ansprüchen	1 512 205.62	–274 555.84	–376 675.74	101 984.02	1 500 265.47	–411 962.90	388 615.89	35 423.04
Gesamterfolg	37 415 452.74	659 174.38	6 460 316.86	–68 194.59	16 353 919.55	–38 446.86	14 601 216.33	765 815.83
<b>Nettovermögen am Ende der</b>								
<b>Berichtsperiode</b>	<b>418 571 700.98</b>	<b>403 652 607.55</b>	<b>74 387 682.44</b>	<b>77 927 672.29</b>	<b>185 972 279.96</b>	<b>171 851 903.94</b>	<b>158 211 738.38</b>	<b>153 873 031.12</b>

### Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

Bestand zu Beginn der Berichts- periode	202 333	220 691	39 837	39 671	86 955	94 443	75 541	86 577
Ausgegebene Ansprüche	25 707	17 839	3 840	9 206	20 111	7 769	1 756	864
Zurückgenommene Ansprüche	–36 986	–36 197	–8 949	–9 040	–21 216	–15 257	–6 821	–11 900
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>191 054</b>	<b>202 333</b>	<b>34 728</b>	<b>39 837</b>	<b>85 850</b>	<b>86 955</b>	<b>70 476</b>	<b>75 541</b>
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>2 142.01</b>	<b>1 956.16</b>	<b>2 166.25</b>	<b>1 976.33</b>	<b>2 244.90</b>	<b>2 036.95</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbe- haltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>29.34</b>	<b>28.51</b>	<b>32.05</b>	<b>30.06</b>	<b>43.10</b>	<b>41.42</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

# 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		Anspruch- klasse A		Anspruch- klasse L		Anspruch- klasse M	
	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>								
Erträge der Bankguthaben	0.00	3.48	0.00	0.67	0.00	1.49	0.00	1.32
Erträge der Effektenleihen	0.00	3 386.05	0.00	619.30	0.00	1 409.58	0.00	1 357.17
Erträge der Ausgleichszahlungen	0.00	10 335.00	0.00	1 829.12	0.00	4 419.18	0.00	4 086.70
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:								
– Aktien und sonstige Beteiligungs- wertpapiere und -rechte, einschliesslich								
Gratisaktien	1 144 651.00	1 221 530.00	197 874.54	242 456.68	540 253.20	506 254.14	406 523.26	472 819.18
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 320 767.09	7 424 692.81	1 237 070.92	1 398 077.27	3 397 396.18	3 094 463.64	2 686 299.99	2 932 151.90
Erträge der Rückerstattungen	0.00	3 263.44	0.00	609.40	0.00	1 342.29	0.00	1 311.75
Sonstige Erträge	249 051.04	202 436.07	48 847.25	67 775.76	164 898.96	89 938.80	35 304.83	44 721.51
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	142 568.28	170 004.75	38 437.28	58 639.48	90 964.73	77 858.02	13 166.27	33 507.25
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>8 857 037.41</b>	<b>9 035 651.60</b>	<b>1 522 229.99</b>	<b>1 770 007.68</b>	<b>4 193 513.07</b>	<b>3 775 687.14</b>	<b>3 141 294.35</b>	<b>3 489 956.78</b>
Passivzinsen	11 672.82	6 335.37	2 076.95	1 198.10	5 217.15	2 677.04	4 378.72	2 460.23
Negativzinsen	2 436.62	5 044.37	418.81	918.66	1 107.78	2 126.06	910.03	1 999.65
Verwaltungskosten	1 469 092.68	1 486 310.72	458 239.80	507 165.37	1 010 838.57	979 121.74	14.31	23.61
Sonstige Aufwendungen	117.61	149.19	18.29	26.84	54.86	62.36	44.46	59.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	566 070.15	659 460.21	42 639.56	125 132.44	424 649.76	177 892.50	98 780.83	356 435.27
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2 049 389.88</b>	<b>2 157 299.86</b>	<b>503 393.41</b>	<b>634 441.41</b>	<b>1 441 868.12</b>	<b>1 161 879.70</b>	<b>104 128.35</b>	<b>360 978.75</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>6 807 647.53</b>	<b>6 878 351.74</b>	<b>1 018 836.58</b>	<b>1 135 566.27</b>	<b>2 751 644.95</b>	<b>2 613 807.44</b>	<b>3 037 166.00</b>	<b>3 128 978.03</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 729 591.79	14 300 039.05	3 154 628.13	2 763 689.95	7 883 446.46	6 092 438.51	6 691 517.20	5 443 910.59
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>24 537 239.32</b>	<b>21 178 390.79</b>	<b>4 173 464.71</b>	<b>3 899 256.22</b>	<b>10 635 091.41</b>	<b>8 706 245.95</b>	<b>9 728 683.20</b>	<b>8 572 888.62</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 878 213.42	–20 519 216.41	2 286 852.15	–3 967 450.81	5 718 828.14	–8 744 692.81	4 872 533.13	–7 807 072.79
<b>Gesamterfolg</b>	<b>37 415 452.74</b>	<b>659 174.38</b>	<b>6 460 316.86</b>	<b>–68 194.59</b>	<b>16 353 919.55</b>	<b>–38 446.86</b>	<b>14 601 216.33</b>	<b>765 815.83</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>								
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	6 807 647.53	6 878 351.74	1 018 836.58	1 135 566.27	2 751 644.95	2 613 807.44	3 037 166.00	3 128 978.03
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>6 807 647.53</b>	<b>6 878 351.74</b>	<b>1 018 836.58</b>	<b>1 135 566.27</b>	<b>2 751 644.95</b>	<b>2 613 807.44</b>	<b>3 037 166.00</b>	<b>3 128 978.03</b>



# 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

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 922 890.92	3 988 784.47
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	525 553 589.97	781 196 073.69
Sonstige Vermögenswerte	85 269.53	141 182.72
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>528 561 750.42</b>	<b>785 326 040.88</b>
Andere Verbindlichkeiten	385 234.83	2 361 047.89
Bankverbindlichkeiten	0.93	0.90
<b>Nettovermögen</b>	<b>528 176 514.66</b>	<b>782 964 992.09</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	782 964 992.09	823 690 309.47	283 557 919.13	294 553 321.31	227 050 436.39	280 628 238.44
Ausgaben von Ansprüchen	52 676 494.65	206 416 442.09	25 352 476.00	42 935 576.09	0.00	24 316 379.15
Rücknahmen von Ansprüchen	–261 295 642.40	–125 139 873.05	–95 900 491.15	–12 014 323.10	–42 670 117.85	–41 739 309.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–8 528 581.72	6 885 632.29	–2 389 756.42	5 552 739.44	–2 391 112.33	2 351 004.53
Gesamterfolg	–37 640 747.96	–128 887 518.68	–15 307 177.57	–47 469 394.61	–11 253 151.52	–38 505 876.73
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>528 176 514.66</b>	<b>782 964 992.09</b>	<b>195 312 969.99</b>	<b>283 557 919.13</b>	<b>170 736 054.69</b>	<b>227 050 436.39</b>

#### Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	625 398.002	565 271.000	230 259.000	204 941.000	181 001.002	192 079.000
Ausgegebene Ansprüche	43 756.163	145 495.002	21 172.593	33 854.000	–0.130	17 491.002
Zurückgenommene Ansprüche	–216 911.072	–85 368.000	–81 206.236	–8 536.000	–35 199.836	–28 569.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>452 243.093</b>	<b>625 398.002</b>	<b>170 225.357</b>	<b>230 259.000</b>	<b>145 801.036</b>	<b>181 001.002</b>

	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 147.38</b>	<b>1 231.47</b>	<b>1 171.02</b>	<b>1 254.42</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

# 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	
1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
CHF	CHF	CHF	CHF
82 849 797.97	139 781 396.36	189 506 838.68	108 727 353.41
27 324 018.65	27 782 069.40	0.00	111 382 417.45
–30 092 632.80	–71 386 240.95	–92 632 400.60	0.00
–138 651.56	71 537.79	–3 609 061.41	–1 089 649.47
–5 154 695.87	–13 398 964.63	–5 925 723.00	–29 513 282.71
<b>74 787 836.39</b>	<b>82 849 797.97</b>	<b>87 339 653.67</b>	<b>189 506 838.68</b>
65 211.000	94 660.000	148 927.000	73 591.000
22 583.700	18 814.000	0.000	75 336.000
–24 872.000	–48 263.000	–75 633.000	0.000
<b>62 922.700</b>	<b>65 211.000</b>	<b>73 294.000</b>	<b>148 927.000</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>1 188.57</b>	<b>1 270.49</b>	<b>1 191.63</b>	<b>1 272.48</b>
0.00	0.00	0.00	0.00



# CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

## CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

## CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

## CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Rückerstattungen	715 133.48	877 381.23	12 997.83	7.18	182 673.80	226 686.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–146 959.41	–158 534.74	–112 798.34	–172 203.09	0.00	–29 159.94
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>568 174.07</b>	<b>718 846.49</b>	<b>–99 800.51</b>	<b>–172 195.91</b>	<b>182 673.80</b>	<b>197 526.82</b>
Passivzinsen	0.03	0.01	–22.46	–4.47	19.33	2.08
Negativzinsen	117 615.48	36 307.87	43 246.37	12 389.25	35 859.73	10 743.75
Verwaltungskosten	2 987 794.13	3 400 139.03	1 384 992.86	1 492 125.89	893 070.79	1 034 843.33
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–492 026.18	45 614.00	–329 218.80	–16 022.58	–91 595.16	7 722.53
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2 613 383.46</b>	<b>3 482 060.91</b>	<b>1 098 997.97</b>	<b>1 488 488.09</b>	<b>837 354.69</b>	<b>1 053 311.69</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–2 045 209.39</b>	<b>–2 763 214.42</b>	<b>–1 198 798.48</b>	<b>–1 660 684.00</b>	<b>–654 680.89</b>	<b>–855 784.87</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–37 467 247.78	–3 406 993.63	–13 897 266.77	–271 054.68	–12 058 915.05	–3 250 804.09
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–39 512 457.17</b>	<b>–6 170 208.05</b>	<b>–15 096 065.25</b>	<b>–1 931 738.68</b>	<b>–12 713 595.94</b>	<b>–4 106 588.96</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 871 709.21	–122 717 310.63	–211 112.32	–45 537 655.93	1 460 444.42	–34 399 287.77
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–37 640 747.96</b>	<b>–128 887 518.68</b>	<b>–15 307 177.57</b>	<b>–47 469 394.61</b>	<b>–11 253 151.52</b>	<b>–38 505 876.73</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–2 045 209.39	–2 763 214.42	–1 198 798.48	–1 660 684.00	–654 680.89	–855 784.87
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	2 045 209.39	2 763 214.42	1 198 798.48	1 660 684.00	654 680.89	855 784.87
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# 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	
1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
157 471.61	178 179.59	361 990.24	472 507.70
–34 161.07	63 733.59	0.00	–20 905.30
<b>123 310.54</b>	<b>241 913.18</b>	<b>361 990.24</b>	<b>451 602.40</b>
2.36	0.74	0.80	1.66
15 070.22	4 009.13	23 439.16	9 165.74
276 227.49	312 349.14	433 502.99	560 820.67
–37 622.45	53 914.05	–33 589.77	0.00
<b>253 677.62</b>	<b>370 273.06</b>	<b>423 353.18</b>	<b>569 988.07</b>
<b>–130 367.08</b>	<b>–128 359.88</b>	<b>–61 362.94</b>	<b>–118 385.67</b>
–5 311 023.18	120 514.20	–6 200 042.78	–5 649.06
<b>–5 441 390.26</b>	<b>–7 845.68</b>	<b>–6 261 405.72</b>	<b>–124 034.73</b>
286 694.39	–13 391 118.95	335 682.72	–29 389 247.98
<b>–5 154 695.87</b>	<b>–13 398 964.63</b>	<b>–5 925 723.00</b>	<b>–29 513 282.71</b>
–130 367.08	–128 359.88	–61 362.94	–118 385.67
130 367.08	128 359.88	61 362.94	118 385.67
<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# CSA Insurance Linked Strategies Fixed A

Valor 37 362 632

# CSA Insurance Linked Strategies Fixed L

Valor 37 362 637

# CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2

Valor 37 362 640

# CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3

Valor 37 362 648

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	757 532.45	423 257.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	152 890 363.84	98 737 178.67
Sonstige Vermögenswerte	54 670.85	22 000.20
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>153 702 567.14</b>	<b>99 182 435.87</b>
Andere Verbindlichkeiten	79 568.23	41 924.11
<b>Nettovermögen</b>	<b>153 622 998.91</b>	<b>99 140 511.76</b>

	Konsolidierung 1.7.2018– 30.6.2019 CHF	31.7.2017– 30.6.2018 CHF	Anspruchklasse A 1.7.2018– 30.6.2019 CHF	31.7.2017– 30.6.2018 CHF	Anspruchklasse L 1.7.2018– 30.6.2019 CHF	31.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	99 140 511.76	0.00	9 874 591.20	0.00	8 515.96	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	65 160 100.40	105 019 999.15	0.00	10 009 999.15	0.00	10 000.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	484 154.22	1 606 775.87	0.00	1 606 775.87	0.00	0.00
Gesamterfolg	–11 161 767.47	–7 486 263.26	–711 534.55	–1 742 183.82	–597.21	–1 484.04
<b>Nettovermögen am Ende der Berichts- periode</b>	<b>153 622 998.91</b>	<b>99 140 511.76</b>	<b>9 163 056.65</b>	<b>9 874 591.20</b>	<b>7 918.75</b>	<b>8 515.96</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	106 626.717	0.000	11 616.717	0.000	10.000	0.000
Ausgegebene Ansprüche	65 490.316	106 626.717	0.000	11 616.717	0.000	10.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>172 117.033</b>	<b>106 626.717</b>	<b>11 616.717</b>	<b>11 616.717</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>(CHF) 788.78</b>	<b>(CHF) 850.03</b>	<b>(CHF) 791.88</b>	<b>(CHF) 851.60</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 102.

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed A

Valor 37 362 632

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L

Valor 37 362 637

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2

Valor 37 362 640

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3

Valor 37 362 648

### Vermögensrechnung

Anspruchklasse L2		Anspruchklasse L3	
1.7.2018– 30.6.2019	31.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	31.5.2018– 30.6.2018
CHF	CHF	CHF	CHF
34 128 102.55	0.00	55 129 302.05	0.00
0.00	40 000 000.00	65 160 100.40	55 000 000.00
0.00	0.00	484 154.22	0.00
–2 327 737.85	–5 871 897.45	–8 121 897.86	129 302.05
<b>31 800 364.70</b>	<b>34 128 102.55</b>	<b>112 651 658.81</b>	<b>55 129 302.05</b>
40 000.000	0.000	55 000.000	0.000
0.000	40 000.000	65 490.316	55 000.000
<b>40 000.000</b>	<b>40 000.000</b>	<b>120 490.316</b>	<b>55 000.000</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>795.01</b>	<b>853.20</b>	<b>934.94</b>	<b>1 002.35</b>
0.00	0.00	0.00	0.00

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed A

Valor 37 362 632

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L

Valor 37 362 637

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2

Valor 37 362 640

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3

Valor 37 362 648

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	31.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	31.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	31.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Rückerstattungen	299 046.96	73 921.52	0.00	0.00	8.20	7.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–16 819.44	–38 894.11	0.00	–38 894.11	0.00	0.00
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>282 227.52</b>	<b>35 027.41</b>	<b>0.00</b>	<b>–38 894.11</b>	<b>8.20</b>	<b>7.83</b>
Passivzinsen	0.00	0.00	352.42	323.93	0.30	0.42
Negativzinsen	6 008.28	9 605.21	359.20	719.99	0.31	1.22
Verwaltungskosten	445 023.15	138 113.52	53 441.29	13 915.42	37.34	36.40
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>451 031.43</b>	<b>147 718.73</b>	<b>54 152.91</b>	<b>14 959.34</b>	<b>37.95</b>	<b>38.04</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–168 803.91</b>	<b>–112 691.32</b>	<b>–54 152.91</b>	<b>–53 853.45</b>	<b>–29.75</b>	<b>–30.21</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–24 075.77	0.85	–1 437.70	0.19	–1.24	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–192 879.68</b>	<b>–112 690.47</b>	<b>–55 590.61</b>	<b>–53 853.26</b>	<b>–30.99</b>	<b>–30.21</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–10 968 887.79	–7 373 572.79	–655 943.94	–1 688 330.56	–566.22	–1 453.83
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–11 161 767.47</b>	<b>–7 486 263.26</b>	<b>–711 534.55</b>	<b>–1 742 183.82</b>	<b>–597.21</b>	<b>–1 484.04</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–168 803.91	–112 690.47	–54 152.91	–53 853.26	–29.75	–30.21
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	168 803.91	112 690.47	54 152.91	53 853.26	29.75	30.21
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed A

Valor 37 362 632

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L

Valor 37 362 637

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2

Valor 37 362 640

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3

Valor 37 362 648

### Erfolgsrechnung

Anspruchsklasse L2		Anspruchsklasse L3	
1.7.2018– 30.6.2019 CHF	31.7.2017– 30.6.2018 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	31.5.2018– 30.6.2018 CHF
65 293.02	63 038.08	233 745.74	10 875.61
0.00	0.00	–16 819.44	0.00
<b>65 293.02</b>	<b>63 038.08</b>	<b>216 926.30</b>	<b>10 875.61</b>
1 218.61	1 659.42	–1 571.33	–1 983.77
1 244.71	4 869.35	4 404.06	4 014.65
114 357.97	111 219.26	277 186.55	12 942.44
<b>116 821.29</b>	<b>117 748.03</b>	<b>280 019.28</b>	<b>14 973.32</b>
<b>–51 528.27</b>	<b>–54 709.95</b>	<b>–63 092.98</b>	<b>–4 097.71</b>
–4 984.37	0.66	–17 652.46	0.00
<b>–56 512.64</b>	<b>–54 709.29</b>	<b>–80 745.44</b>	<b>–4 097.71</b>
–2 271 225.21	–5 817 188.16	–8 041 152.42	133 399.76
<b>–2 327 737.85</b>	<b>–5 871 897.45</b>	<b>–8 121 897.86</b>	<b>129 302.05</b>
–51 528.27	–54 709.29	–63 092.98	–4 097.71
51 528.27	54 709.29	63 092.98	4 097.71
<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# 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

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 490 935.59	10 152 506.44
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien (zum Börsenkurs)	71 230 180.00	69 466 265.00
Beteiligungen (bewertet)	1 037 750 945.83	503 863 632.07
Sonstige Vermögenswerte	11 211 431.89	5 199 737.67
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>1 126 683 493.31</b>	<b>588 682 141.18</b>
Andere Verbindlichkeiten	2 876 818.60	2 001 817.06
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 123 806 674.71</b>	<b>586 680 324.12</b>

	Konsolidierung		Anspruch- klasse A	Anspruch- klasse L		Anspruch- klasse M	
	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	21.5.2019– 30.6.2019	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Netto- vermögens							
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	586 680 323.99	544 131 145.16	0.00	447 163 744.68	416 344 262.80	139 516 579.31	127 786 882.36
Ausgaben von Ansprüchen	497 592 000.00	25 020 000.00	38 376 000.00	396 216 000.00	19 020 000.00	63 000 000.00	6 000 000.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–8 067 323.99	–224 746.46	0.00	–6 267 906.75	–129 088.69	–1 799 417.25	–95 657.77
Gesamterfolg	47 601 674.71	17 753 925.42	–5 091.86	34 746 327.40	11 928 570.62	12 860 439.18	5 825 354.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode							
	1 123 806 674.71	586 680 324.12	38 370 908.14	871 858 165.33	447 163 744.73	213 577 601.24	139 516 579.39
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf							
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	471 737.994	451 347.325	0.000	361 122.692	345 577.266	110 615.302	105 770.059
Ausgegebene Ansprüche	385 876.179	20 390.669	38 376.000	301 073.227	15 545.426	46 426.952	4 845.243
Anzahl Ansprüche im Umlauf	857 614.173	471 737.994	38 376.000	662 195.919	361 122.692	157 042.254	110 615.302
			(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anspruch			999.87	1 316.62	1 238.26	1 360.00	1 261.28
Zur Wiederanlage zurückbehaltener							
Ertrag pro Anspruch			1.16	20.07	4.17	40.39	23.81

# 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		Anspruch- klasse A	Anspruch- klasse L		Anspruch- klasse M	
	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	21.5.2019– 30.6.2019	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2017– 30.6.2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>							
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:							
– Aktien (zum Börsenkurs bewertet)	20 193 729.00	10 350 400.00	50 465.23	15 474 171.36	7 929 666.78	4 669 092.41	2 420 733.22
Erträge der Beteiligungen (bewertet)		1 476 684.00			1 125 518.48		351 165.52
Sonstige Erträge	25 000.00	19 750.00	213.59	19 203.81	15 120.22	5 582.60	4 629.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der							
Ausgabe von Ansprüchen	8 067 323.99	224 746.46	0.00	6 267 906.75	129 088.69	1 799 417.25	95 657.77
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>28 286 052.99</b>	<b>12 071 580.46</b>	<b>50 678.82</b>	<b>21 761 281.92</b>	<b>9 199 394.17</b>	<b>6 474 092.26</b>	<b>2 872 186.29</b>
Passivzinsen	13 666.67	35 646.84	466.97	10 606.10	27 291.48	2 593.60	8 355.36
Negativzinsen	148 559.17	71 469.42	1 810.04	114 282.50	54 712.62	32 466.63	16 756.80
Verwaltungskosten	8 324 263.75	7 137 490.13	91 541.55	8 184 782.90	7 085 180.58	47 939.30	52 309.55
Sonstige Aufwendungen	210 788.74	685 981.32	1 396.88	161 751.76	525 214.61	47 640.10	160 766.71
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>8'697'278.33</b>	<b>7 930 587.71</b>	<b>95'215.44</b>	<b>8'471'423.26</b>	<b>7 692 399.29</b>	<b>130'639.63</b>	<b>238 188.42</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>19 588 774.66</b>	<b>4 140 992.75</b>	<b>–44 536.62</b>	<b>13 289 858.66</b>	<b>1 506 994.88</b>	<b>6 343 452.63</b>	<b>2 633 997.87</b>
Realisierte Kapitalgewinne	227.99	0.00	0.00	174.52	0.00	53.47	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>19 589 002.65</b>	<b>4 140 992.75</b>	<b>–44 536.62</b>	<b>13 290 033.18</b>	<b>1 506 994.88</b>	<b>6 343 506.10</b>	<b>2 633 997.87</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und							
–verluste	28 012 672.06	13 612 932.67	39 444.76	21 456 294.22	10 421 575.74	6 516 933.08	3 191 356.93
<b>Gesamterfolg</b>	<b>47 601 674.71</b>	<b>17 753 925.42</b>	<b>–5 091.86</b>	<b>34 746 327.40</b>	<b>11 928 570.62</b>	<b>12 860 439.18</b>	<b>5 825 354.80</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>							
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	19 588 774.66	4 140 992.75	–44 536.62	13 289 858.66	1 506 994.88	6 343 452.63	2 633 997.87
Verlustverrechnung mit angesammelten							
Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	0.00	44 536.62	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener</b>							
<b>Ertrag</b>	<b>19 588 774.66</b>	<b>4 140 992.75</b>	<b>0.00</b>	<b>13 289 858.66</b>	<b>1 506 994.88</b>	<b>6 343 452.63</b>	<b>2 633 997.87</b>



# CSA Mezzanine\*

Valor 2 314 683

## Vermögensrechnung

	30.6.2019 CHF	30.6.2018 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhand- anlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 043 126.37	1 028 487.87
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapital- anlagen	2 004 639.45	1 669 008.50
Darlehen	1 200 000.00	1 200 000.00
Derivative Finanzinstrumente	906.75	2 224.16
Sonstige Vermögenswerte	21 010.75	21 011.21
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>4 269 683.32</b>	<b>3 920 731.74</b>
Andere Verbindlichkeiten	1 319 098.45	1 681 165.23
<b>Nettovermögen</b>	<b>2 950 584.87</b>	<b>2 239 566.51</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>76.41</b>	<b>58.00</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichts- periode	2 239 566.51	3 269 050.52
Kapitalausschüttung	0.00	–772 280.00
Gesamterfolg	711 018.02	–257 204.01
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2 950 584.87</b>	<b>2 239 566.51</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	38 614	38 614
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>38 614</b>	<b>38 614</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2017– 30.6.2018 CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	30.77	18.64
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>30.77</b>	<b>18.64</b>
Negativzinsen	86.41	6 987.75
Verwaltungskosten	38 146.61	49 594.63
Sonstige Aufwendungen	12 697.46	28 007.46
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>50 930.48</b>	<b>84 589.84</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–50 899.71</b>	<b>–84 571.20</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 801.91	–98 621.61
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–29 097.80</b>	<b>–183 192.81</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	740 115.82	–74 011.20
<b>Gesamterfolg</b>	<b>711 018.02</b>	<b>–257 204.01</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–50 899.71	–84 571.20
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	50 899.71	84 571.20
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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

# CSA-Stammvermögen

## Bilanz

	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2018</b>
	<b>Aktiven</b>	<b>Passiven</b>	<b>Aktiven</b>	<b>Passiven</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Bankguthaben	1 005 610.85		1 052 719.52	
Anlagen	108 942.50		96 025.49	
Sonstige Vermögenswerte	13 381.31		6 261.26	
Andere Verbindlichkeiten		1 615.50		1 615.50
Kapital		253 400.00		253 400.00
Reinertrag/-verlust		-27 071.61		-21 947.28
Gewinnvortrag aus Vorjahr		899 990.77		921 938.05
	<b>1 127 934.66</b>	<b>1 127 934.66</b>	<b>1 155 006.27</b>	<b>1 155 006.27</b>

## Erfolgsrechnung

	<b>1.7.2018–</b>	<b>1.7.2018–</b>	<b>1.7.2017–</b>	<b>1.7.2017–</b>
	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2018</b>
	<b>Aufwand</b>	<b>Ertrag</b>	<b>Aufwand</b>	<b>Ertrag</b>
Negativzinsen	0.00		0.00	
Sonstige Aufwendungen	29 988.62		22 870.73	
Realisierte Kursgewinne/-verluste		0.00		796.50
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		2 917.01		126.95
Reinertrag/-verlust	-27 071.61		-21 947.28	
	<b>2 917.01</b>	<b>2 917.01</b>	<b>923.45</b>	<b>923.45</b>

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

Bei folgender Anlagegruppe wurde das Portfoliomanagement an eine Drittesellschaft delegiert:

CSA Hypotheken Schweiz

avobis CREDIT SERVICES AG

## Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

## Verwaltungskosten

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

In der Praxis wird in der Regel die sogenannte Betriebsaufwandquote (BAQ) der Anlagegruppen nachgefragt, weshalb die Geschäftsführung beschlossen hat, in der Konditionenübersicht (Seite 103) 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 (inkl. 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.

## Angaben zur Bewertung und Konsolidierung Wertschriften

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

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

## Hypotheken

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

## Immobilien Schweiz und Deutschland

Die Immobilien werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

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

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

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

## Infrastrukturanlagen

Die Infrastrukturanlagen werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

**Schätzungsexperte:** Ernst & Young AG in Zürich.

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

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

## Insurance Linked Strategies

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

## Securities Lending

Gemäss Art. 1.8 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.

	30.6.2019	30.6.2018
Securities Lending per 30.6.2019	CHF	CHF
CSA Equity Linked Bonds	20 252 902	18 481 934
CSA Mixta-BVG Basic	0	53 145
<b>Total ausgeliehene Positionen</b>	<b>20 252 902</b>	<b>18 535 079</b>

## 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 30.6.2019 auf den Seiten 101 und 102 entnommen werden.

## Thesaurierung

An der ausserordentlichen Anlegerversammlung vom 2. Mai 2007 haben die Anleger beschlossen, die aufgelaufenen Erträge nicht mehr auszuschütten, sondern zur Erhöhung des Vermögens der Anlagegruppe zu verwenden (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. Einzelne Anlagegruppen können auf Beschluss des Stiftungsrats davon abweichen. Betroffene Anleger werden in geeigneter Form zeitnah informiert.

## Rückstellungen per 30. Juni 2019

	30.6.2019 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2018 in CHF	in % des Anlage- vermögens
<b>CSA Mezzanine</b>				
Kreditrückstellungen	1 221 000.00	38,09	1 221 000.00	42,53
<b>CSA Hypotheken Schweiz</b>				
Für gefährdete Darlehen	9 840 000.00	0,64	9 840 000.00	0,62
<b>CSA Real Estate Switzerland</b>				
Liquidationssteuern	173 976 000.00	2,33	148 573 000.00	2,04
<b>CSA Real Estate Switzerland Commercial</b>				
Liquidationssteuern	6 054 000.00	0,37	5 839 000.00	0,39
<b>CSA Real Estate Switzerland Residential</b>				
Liquidationssteuern	17 753 000.00	1,83	15 955 000.00	1,74
<b>CSA Real Estate Germany</b>				
Liquidationssteuern	11 143 629.00	1,88	7 378 210.00	1,45

In den Anlagegruppen **CSA Real Estate Switzerland**, **CSA Real Estate Switzerland Commercial**, **CSA Real Estate Switzerland Residential** und **CSA Real Estate Germany** werden keine Abschreibungen getätigt.

## Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen CSA Real Estate Germany

- 6. August 2018: Erhöhung Aktienkapital von CHF 100 000 auf CHF 110 000 bei der Schlavenhorst Bocholt (Zürich) AG, Statutenänderung am 2. August 2018.

## Transaktionen nach Bilanzstichtag

### CSA Real Estate Switzerland Residential

Kaufver- pflichtungen	Buchs, Bahnhofstrasse 17–27	CHF 35 030 000.00
--------------------------	-----------------------------	-------------------

## Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzungen (nach Art. 26 Abs. 3 ASV) per 30. Juni 2019

### CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Partners Group Holding AG	6,24%
---------------------------	-------

### CSA Equity Switzerland

Nestlé SA	19,54%
Novartis AG	16,14%
Roche Holding AG	11,32%

### CSA Fund Selection Equity Switzerland

Nestlé SA	15,37%
Roche Holding AG	12,40%
Novartis AG	10,19%

### CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Tencent Holdings Ltd	6,22%
Alibaba Group Holding Ltd	5,46%

### CSA Fund Selection Equity USA

Microsoft Corp	6,09%
----------------	-------

### CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Swiss Prime Site AG	10,01%
PSP Swiss Property	5,14%

### CSA Swiss Index

Novartis AG	17,81%
Nestlé SA	17,75%
Roche Holding AG	17,66%
Zurich Insurance Group AG	5,48%

## Anteil an Nicht-Benchmarkgesellschaften per 30. Juni 2019

### CSA Fund Selection Equity Switzerland

Total	2,7%
-------	------

### CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Total	9,2%
-------	------

### CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Total	7,6%
-------	------

### CSA Fund Selection Equity USA

Total	4,2%
-------	------

## Überschreitung der Schuldnerbegrenzung (nach Art. 26 Abs. 3 ASV) per 30. Juni 2019

Keine

# Corporate Governance



\* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 107 und 108.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Der Stiftungsrat hat einen Geschäftsführer sowie einen Stellvertreter eingesetzt. Die Überwachung der Einhaltung der Anlagepolitik und das Ergebnis der Anlagetätigkeit hat der Stiftungsrat teilweise an Anlagekomitees delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ist auf den Seiten 107 und 108 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe und des Geschäftsführers sind in den Statuten, im Reglement, im Organisationsreglement sowie in Richtlinien festgehalten.

## Anlagekomitees

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

## Anlegerversammlung

Oberstes Organ der Stiftung 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 Stiftung sowie von dessen Änderungen und Ergänzungen;
- Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats, vorbehaltlich des Ernennungsrechts der Stifterin;
- Wahl der Revisionsstelle;
- Genehmigung der Jahresrechnung und Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle;
- Entlastung des Stiftungsrats.

## Geschäftsführung

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

## Revisionsstelle

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

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

## Stiftungsrat

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

## Ausübung der Stimmrechte

Zur Wahrung der Anlegerinteressen hat der Stiftungsrat die Grundsätze hinsichtlich der Ausübung der Stimmrechte im Rahmen einer Richtlinie zur Ausübung von Stimm- und Gläubigerrechten festgehalten. Die Ausübung der Stimmrechte hat im ausschliesslichen Interesse der Anleger zu erfolgen. Bei klar erkennbaren Anlegerschutzinteressen übt der Stiftungsrat das Stimmrecht selbst aus oder erteilt klare Anweisung, wie im Einzelfall abzustimmen ist. Investiert die Anlagestiftung indirekt über Anlagefonds, liegt das Recht zur Stimmrechtswahrnehmung bei der jeweiligen Fondsleitung, sofern diese der Anlagestiftung die Ausübung der Stimmrechte auf indirekt gehaltenem Aktienbesitz nicht anbietet.

## Integrität und Loyalität

Die Stiftung hat die Interessen der Anleger zu wahren. Personen, die eine Organfunktion innerhalb der Stiftung innehaben, unterliegen deshalb einer Offenlegungs- und Ausstandspflicht. Befindet sich eine Person mit Organfunktion in einem (potenziellen) Interessenkonflikt, muss sie diesen gegenüber der Stiftung 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 Stiftung 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. 1.4 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2019

Nr.	Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Stück/Nominal	Nettovermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettovermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage
1	CSA Real Estate Switzerland	Parking AG Solothurn	217 444	CHF	5 250	5 653 073 028	0,00%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen.		Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Solothurn. Beim Erwerb von Liegenschaften in der autofreien Altstadt von Solothurn ist der Käufer verpflichtet, Aktien der Parking AG Solothurn zu kaufen. Die Höhe der Beteiligung ist abhängig vom Parkplatzbedarf der jeweiligen Liegenschaft.
2	CSA Real Estate Switzerland	Parkleitsystem AG Luzern	4 297 070	CHF	16 500	5 653 073 028	0,00%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen.		Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Luzern. Die Baubestimmungen der Stadt Luzern lassen gewisse Neubauten nur mit entsprechender Beteiligung am Parkleitsystem zu.



# Vermögenszusammensetzung nach Kategorien<sup>1, 2</sup>

<b>CSA Mixta-BVG Basic*, CSA Mixta-BVG Basic I*, CSA Mixta-BVG Basic L2*, CSA Mixta-BVG Basic L3*</b>		
	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>
Obligationen in Schweizer Franken	37,00%	37,59%
Obligationen in Fremdwährungen	0,75%	1,15%
Aktien Schweiz	0,00%	0,00%
Aktien Ausland	0,00%	0,00%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	29,03%	30,19%
Immobilien Schweiz	28,51%	29,74%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	4,71%	1,33%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	0,00%	0,00%
Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung)	0,00%	0,00%

<b>CSA Mixta-BVG 15 E* CSA Mixta-BVG 15 G*</b>		
	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>
Obligationen in Schweizer Franken	45,02%	
Obligationen in Fremdwährungen	6,87%	
Aktien Schweiz	8,91%	
Aktien Ausland	7,54%	
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	
Immobilien Schweiz	19,05%	
Immobilien Ausland	6,05%	
Alternative Anlagen	0,00%	
Liquidität / übrige Aktiven	6,56%	
Total	100,00%	
Anteil Aktien (In- und Ausland)	16,45%	
Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung)	15,01%	

<b>CSA Mixta-BVG 15 Plus E* CSA Mixta-BVG 15 Plus I*</b>		
	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>
Obligationen in Schweizer Franken	32,52%	
Obligationen in Fremdwährungen	22,37%	
Aktien Schweiz	5,17%	
Aktien Ausland	11,12%	
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	
Immobilien Schweiz	11,29%	
Immobilien Ausland	3,13%	
Alternative Anlagen	9,90%	
Liquidität / übrige Aktiven	4,50%	
Total	100,00%	
Anteil Aktien (In- und Ausland)	16,29%	
Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung)	12,18%	

<b>CSA Mixta-BVG Defensiv*</b>		
	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>
Obligationen in Schweizer Franken	41,02%	41,56%
Obligationen in Fremdwährungen	5,10%	5,77%
Aktien Schweiz	12,99%	13,71%
Aktien Ausland	12,35%	13,26%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,62%	3,91%
Immobilien Schweiz	11,64%	11,83%
Immobilien Ausland	5,94%	5,01%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	7,34%	4,95%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	25,34%	26,97%
Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung)	18,72%	18,77%

<b>CSA Mixta-BVG* CSA Mixta-BVG I*</b>		
	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>
Obligationen in Schweizer Franken	36,90%	34,29%
Obligationen in Fremdwährungen	4,34%	4,90%
Aktien Schweiz	18,00%	18,59%
Aktien Ausland	17,68%	18,69%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,44%	3,42%
Immobilien Schweiz	10,78%	10,41%
Immobilien Ausland	6,77%	5,55%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	2,09%	4,15%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	35,68%	37,28%
Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung)	23,36%	23,34%

<b>CSA Mixta-BVG Maxi*</b>		
	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>
Obligationen in Schweizer Franken	30,55%	28,80%
Obligationen in Fremdwährungen	3,36%	3,89%
Aktien Schweiz	23,00%	23,61%
Aktien Ausland	22,37%	23,77%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	3,31%	3,34%
Immobilien Schweiz	10,43%	10,20%
Immobilien Ausland	5,88%	4,66%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	1,10%	1,73%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	45,37%	47,38%
Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung)	27,38%	27,51%

<b>CSA Mixta-BVG Equity 75*</b>		
	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>
Obligationen in Schweizer Franken	9,43%	9,11%
Obligationen in Fremdwährungen	0,57%	0,00%
Aktien Schweiz	30,10%	30,58%
Aktien Ausland	44,89%	46,49%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	9,74%	12,66%
Immobilien Ausland	0,97%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	4,30%	1,16%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	74,99%	77,07%
Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung)	27,31%	25,66%

<b>CSA Mixta-BVG Index 25</b>		
	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>
Obligationen in Schweizer Franken	44,71%	45,27%
Obligationen in Fremdwährungen	24,71%	24,94%
Aktien Schweiz	10,18%	9,90%
Aktien Ausland	15,20%	14,81%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	5,20%	5,08%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	25,38%	24,71%
Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung)	14,54%	14,80%

<sup>1</sup> Aufgrund der zunehmenden Integration der Märkte und Investitionen wird inskünftig in den Tabellen nicht mehr zwischen Obligationen Schweiz in CHF und Obligationen Ausland in CHF unterschieden.

<sup>2</sup> In der Aufteilung nach Anlagekategorien bleibt eine mögliche Währungsabsicherung unberücksichtigt. Der effektive Fremdwährungsanteil nach der Währungsabsicherung ist separat ausgewiesen.

\* Anlagegruppen können Derivate enthalten, die gemäss BVV 2 bewertet sind (vgl. S. 105).

<b>CSA Mixta-BVG Index 35</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>
Obligationen in Schweizer Franken	34,68%	35,07%
Obligationen in Fremdwährungen	24,80%	25,11%
Aktien Schweiz	14,18%	13,86%
Aktien Ausland	21,21%	20,83%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	5,13%	5,13%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	35,39%	34,69%
Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung)	20,45%	20,82%

<b>CSA Mixta-BVG Index 45</b>		
<b>CSA Mixta-BVG Index 45 I</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>
Obligationen in Schweizer Franken	24,90%	24,99%
Obligationen in Fremdwährungen	24,60%	25,00%
Aktien Schweiz	18,19%	17,99%
Aktien Ausland	27,13%	27,03%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	5,18%	4,99%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	45,32%	45,02%
Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung)	26,24%	26,99%

<b>CSA Mixta-BVG Index 75</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>
Obligationen in Schweizer Franken	7,89%	8,00%
Obligationen in Fremdwährungen	11,61%	11,99%
Aktien Schweiz	37,97%	37,46%
Aktien Ausland	37,44%	37,43%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	5,09%	5,12%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	75,41%	74,89%
Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung)	20,82%	21,40%

<b>CSA BVG 25–45 Dynamic I</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>
Obligationen in Schweizer Franken	15,64%	16,14%
Obligationen in Fremdwährungen	27,02%	27,14%
Aktien Schweiz	17,89%	17,51%
Aktien Ausland	27,07%	27,38%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	0,00%	0,00%
Immobilien Schweiz	12,38%	11,83%
Immobilien Ausland	0,00%	0,00%
Alternative Anlagen	0,00%	0,00%
Liquidität / übrige Aktiven	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%
Anteil Aktien (In- und Ausland)	44,96%	44,89%
Anteil Fremdwährungen (nach Absicherung)	0,00%	0,00%

# Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2019	30.6.2018
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	43,7%	43,7%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	28,7%	28,6%
Gemischte Liegenschaften	18,8%	16,1%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	5,9%	8,5%
Baurechtsgrundstücke	0,0%	0,0%
Miteigentumsanteile	2,8%	2,9%
Stockwerkeigentum im Verkauf	0,1%	0,2%
Total	100,0%	100,0%

## Kennzahlen konsolidiert

Mietzinsausfallrate	5,33%	5,75%
Fremdfinanzierungsquote	20,48%	21,24%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	77,52%	75,81%
Ausschüttungsrendite	3,55%	–
Ausschüttungsquote	99,89%	–
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,66%	3,84%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,45%/3,97%	3,61%/4,13%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,30–5,00%	2,50–5,00
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	2,81–5,53%	3,01–5,53%

## Kennzahlen klassenspezifisch A-Klasse

Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0,55%	0,56%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0,73%	0,74%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,69%	4,82%
Anlagerendite	4,17%	4,81%

## Kennzahlen klassenspezifisch M-Klasse

Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0,16%	0,16%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0,21%	0,22%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,73%	2,33%
Anlagerendite	4,73%	2,52%

## Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2019	30.6.2018
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,0%	0,0%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	84,2%	91,4%
Gemischte Liegenschaften	8,0%	1,1%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	7,8%	7,5%
Miteigentumsanteile	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

## Kennzahlen

Mietzinsausfallrate	8,57%	6,69%
Fremdfinanzierungsquote	21,23%	12,48%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	78,81%	80,96%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0,52%	0,54%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0,66%	0,72%
Eigenkapitalrendite (ROE)	3,82%	4,86%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,03%	4,21%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,19%	3,90%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,58%/4,10%	3,73%/4,25%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,65–4,20%	3,00–4,25%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,16–4,72%	3,52–4,77%

## Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

CSA Real Estate Switzerland Residential	30.6.2019	30.6.2018
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	81,9%	85,0%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	3,1%	3,4%
Gemischte Liegenschaften	8,4%	8,0%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	4,9%	1,9%
Miteigentumsanteile	1,7%	1,7%
Total	100,0%	100,0%

## Kennzahlen

Mietzinsausfallrate	11,44%	9,46%
Fremdfinanzierungsquote	21,46%	21,18%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	69,40%	73,36%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0,55%	0,56%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0,74%	0,75%
Eigenkapitalrendite (ROE)	5,17%	4,12%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	4,21%	4,65%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	3,98%	3,20%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,36%/3,88%	3,47%/3,99%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	3,00–4,50%	3,00–4,50%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,52–5,02%	3,52–5,02%

## Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2019	30.6.2018
Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte		
Mehrfamilienhäuser	22,5%	23,3%
Geschäftshäuser	43,3%	42,1%
Gemischt genutzte Liegenschaften	26,3%	27,3%
Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum	7,8%	7,3%
Total	100,0%	100,0%

CSA Real Estate Germany	30.6.2019	30.6.2018
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,0%	0,0%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	100,0%	100,0%
Gemischte Liegenschaften	0,0%	0,0%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	0,0%	0,0%
Miteigentumsanteile	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

## Kennzahlen

Mietzinsausfallrate	5,58%	4,71%
Fremdfinanzierungsquote	25,90%	26,65%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	74,85%	73,11%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0,81%	0,85%
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	1,11%	1,03%
Eigenkapitalrendite (ROE)	1,33%	9,01%
Ausschüttungsrendite	–	–
Ausschüttungsquote	–	–
Anlagerendite	1,29%	10,26%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	1,27%	7,75%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,87%/5,43%	3,97%/5,52%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	3,00–5,10%	3,25–5,20%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	4,55–6,68%	4,80–6,78%

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

# Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

<b>CSA Low-Risk Bond Strategy CHF</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Low-Risk Strategy CHF	99,9%
Sonstige Vermögenswerte	0,1%
Total	100,0%

<b>CSA Money Market CHF</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Money Market CHF	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

<b>CSA Swiss Bonds CHF</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Swiss Bonds CHF	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%

<b>CSA Short Term Bonds CHF</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Medium Term Bonds CHF	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

<b>CSA Foreign Bonds CHF</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Foreign Bonds CHF	99,6%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

<b>CSA Mid Yield Bonds CHF</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Mid Yield Bonds CHF	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

<b>CSA Inflation Linked Bonds CHF</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Inflation Linked Bonds CHF	99,7%
Sonstige Vermögenswerte	0,3%
Total	100,0%

<b>CSA International Bonds</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF International Bonds	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

<b>CSA Global Bonds Hedged</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Global Bonds Core	99,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,8%
Total	100,0%

<b>CSA Global Corporate Bonds Hedged</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS (CH) Global Corporate Bond Fund	98,4%
Sonstige Vermögenswerte	1,6%
Total	100,0%

<b>CSA Bonds EUR</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Bonds EUR	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

<b>CSA Bonds USD</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Bonds USD	99,0%
Sonstige Vermögenswerte	1,0%
Total	100,0%

<b>CSA Equity Switzerland</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Equity Switzerland	99,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,8%
Total	100,0%

<b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Equity Small & Mid Cap Switzerland	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

<b>CSA Fund Selection Equity Switzerland</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Switzerland	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,5%
Total	100,0%

<b>CSA Fund Selection Equity Europe</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Europe	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

<b>CSA Fund Selection Equity USA</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity USA	99,8%
Sonstige Vermögenswerte	0,2%
Total	100,0%

<b>CSA Fund Selection Equity Dragon Countries</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	1,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund A-USD	19,3%
– Fidelity Funds – Emerging Asia Fund A-USD	19,9%
– Fidelity Funds – ASEAN Fund A-USD	10,3%
– M&G (Lux) Asian Fund USD A Accumulation	5,0%
– T. Rowe Price Funds SICAV – Asian Ex-Japan Equity Fund A	10,6%
– iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF USD (Dist) Share Class	16,2%
– Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	10,2%
– HSBC MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF	7,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,2%
Total	100,0%

<b>CSA Fund Selection Equity Emerging Markets</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Fund Selection Equity Emerging Markets	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,6%
Total	100,0%

<b>CSA Swiss Index</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	99,1%
Sonstige Vermögenswerte	0,9%
Total	100,0%

<b>CSA Euro Index</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	39,8%
– CSIF (CH) Equity EMU	59,0%
Sonstige Vermögenswerte	1,2%
Total	100,0%

<b>CSA Nippon Index</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	99,2%
Sonstige Vermögenswerte	0,8%
Total	100,0%

<b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	–0,5%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	28,3%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– Baloise Swiss Property Fund	0,0%
– Bonhôte-Immobilier	0,7%
– Cronos Immo Fund	0,2%
– CSA Real Estate Switzerland	4,5%
– CSA Real Estate Switzerland Residential	2,0%
– CSA Real Estate Switzerland Commercial	0,5%
– CS 1a Immo PK	0,6%
– CS Real Estate Fund Hospitality	1,2%
– CS Real Estate Fund Interswiss	2,4%
– CS Real Estate Fund LivingPlus	2,5%
– CS Real Estate Fund Siat	5,1%
– CS Real Estate Fund Green Property	3,2%
– Dominicé Swiss Property Fund	0,3%
– Edmond de Rothschild Real Estate SICAV – Swiss	1,6%
– FIR Fonds Immobilier Romand	3,1%
– Good Buildings Swiss Real Estate Fund	0,3%
– Helvetica Swiss Commercial	1,1%
– Immo Helvetic	2,1%
– ImmoFonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	2,4%
– La Foncière	2,5%
– Patrimonium Swiss Real Estate Fund	0,1%
– Polymen Fonds Immobilier	0,2%
– Procimmo Swiss Commercial Fund	1,6%
– Procimmo Swiss Commercial Fund II C	0,4%
– Procimmo Swiss Commercial Fund 56	0,5%
– Realstone Swiss Property	0,9%
– Realstone Development Fund	0,6%
– Residentia	0,0%
– Schroder ImmoPLUS	3,7%
– SF Commercial Properties Fund	0,5%
– SF Retail Properties Fund	0,7%
– SF Sustainable Property Fund	0,8%
– SOLVALOR 61 Fonds de Placement Immobilier	0,2%
– Streetbox Real Estate Fund	0,2%
– Swiss Central City Real Estate Fund	0,1%
– Swissinvest Real Estate Investment Fund	0,8%
– Swisssanto (CH) Real Estate Fund IFCA	0,8%
– Swisssanto (CH) Real Estate Fund Swiss Commercial	0,1%
– UBS (CH) Property Fund – Léman Residential «Foncipars»	2,1%
– UBS (CH) Property Fund – Swiss Mixed «Sima»	13,0%
– UBS (CH) Property Fund – Swiss Residential «Anfos»	4,0%
– UBS (CH) Property Fund – Swiss Commercial «Swissreal»	2,5%
– UBS (CH) Property Fund – Direct Residential	0,4%
– UBS (CH) Property Fund – Direct Urban	0,0%
– VALRES Swiss Romande Fonds	0,1%
Sonstige Vermögenswerte	0,9%
Total	100,0%

<b>CSA Insurance Linked Strategies</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,6%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS Iris C Fund Limited	99,4%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

<b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed</b>	<b>30.6.2019</b>
Sichtguthaben	0,5%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS Iris C Fund Limited	99,5%
Sonstige Vermögenswerte	0,0%
Total	100,0%

# Konditionenübersicht per 30.6.2019

Konditionenübersicht per 30.6.2019

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsauf- wandsquote TER <sub>KAGST</sub> *	Abrech- nungs- methode	Spread/Swing- Faktor **	Erwerbs- und Entässerungs- möglichkeit	Frak- tionen	Mindest- zeichnung	Portfolio- konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis- publikation	Valuta
Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeitsgeldern- und/oder Geldern aus der Säule 3a												
Mischvermögen												
CSA Mixta-BVG Basic	1 486 149	CSABVGB SW	1,14	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Defensiv	788 833	CSABVGD SW	1,20 <sup>(3)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG	287 570	CSAMBVG SW	1,38 <sup>(3)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Maxi	888 066	CSABVGM SW	1,49 <sup>(3)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Equity 75®	38 261 482	CSBE75B SW	1,48 <sup>(3)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Index 25	11 520 271	CSAM25 SW	0,89	Spread	0,23	0,04	12,00 Uhr	ja	x	x	2	3
CSA Mixta-BVG Index 35	11 520 273	CSAM35 SW	0,90	Spread	0,20	0,04	12,00 Uhr	ja	x	x	2	3
CSA Mixta-BVG Index 45	10 382 676	CSAM45 SW	0,90	Spread	0,16	0,05	12,00 Uhr	ja	x	x	2	3
CSA Mixta-BVG Index 75®	38 261 472	CSAB75B SW	1,00 <sup>(3)</sup>	Spread	0,11	0,05	12,00 Uhr	ja	x	x	2	3
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen												
Mischvermögen												
CSA Mixta-BVG Basic I	1 503 660	CSABVGL SW	0,48	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Basic L2	24 869 342	CSAMBL2 SW	0,46	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	25	x	1	2
CSA Mixta-BVG Basic L3	23 113 568	CSBVL3 SW	0,44	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	50	x	1	2
CSA Mixta-BVG I	2 733 319	CSABVGI SW	0,56 <sup>(3)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG 15 E <sup>(1)</sup>	45 868 145	CSMB15E SW	0,45 <sup>(10)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG 15 G	46 505 676		0,30 <sup>(10)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG 15 Plus E <sup>(1)</sup>	43 663 719	CSAM15E SW	0,56 <sup>(9)(13)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG 15 Plus I	46 329 594	CSAM15I SW	0,65 <sup>(9)(13)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA Mixta-BVG Index 45 I	11 269 573	CSAB45I SW	0,52	Spread	0,16	0,05	12,00 Uhr	ja	x	x	2	3
CSA BVG 25-45 Dynamic I	30 725 295	CSB254I SW	0,71	Spread	0,09	0,02	12,00 Uhr	ja	x	x	2	3
Festverzinsliche Vermögen												
CSA Money Market CHF	287 500	CSAGMCH SW	0,09	NAV	0,00	0,00	13,30 Uhr	nein	x	x	1	1
CSA Low-Risk Bond Strategy CHF E <sup>(1)</sup>	43 663 477	CSALRCE SW	0,15 <sup>(5)</sup>	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	15,30 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA Low-Risk Bond Strategy CHF G	47 884 957		0,07 <sup>(10)</sup>	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	15,30 Uhr	ja	x	x	1	2
CSA Swiss Bonds CHF	287 565	CSAOWBSW SW	0,25	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2
CSA Short Term Bonds CHF	2 070 709	CSAOSTC SW	0,20	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2
CSA Foreign Bonds CHF	287 571	CSAOWBAU SW	0,20	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2
CSA Mid Yield Bonds CHF	1 082 332	CSAOWBMY SW	0,25	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2
CSA Inflation Linked Bonds CHF	1 764 678	CSAILBC SW	0,31	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2
CSA International Bonds	287 566	CSAOWBAF SW	0,31	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2
CSA Global Bonds Hedged	10 399 033	CSAOWFRM SW	0,43	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2
CSA Global Bonds Hedged L	11 269 640	CSAOWFHI SW	0,35	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	10	x	1	2
CSA Global Corporate Bonds Hedged	13 953 439	CSAGCHA SW	0,55	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2
CSA Bonds EUR	287 501	CSAOWEUL SW	0,30	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2
CSA Bonds USD	392 578	CSAOWBUS SW	0,35	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2
CSA Equity Linked Bonds	287 572	CSAELBP SW	0,79 <sup>(13)</sup>	SSP	0,24	0,25	16,30 Uhr	nein	x	x	1	3
Aktienvermögen (aktives Management)												
CSA Equity Switzerland	287 567	CSAAKTS SW	0,72	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	x	x	1	2
CSA Equity Switzerland L	4 541 793	CSAAKTI SW	0,61	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	15,30 Uhr	nein	10	x	1	2
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland	1 039 194	CSAAMCS SW	0,85	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	14,30 Uhr	nein	x	x	1	2
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L	3 181 053	CSASWCI SW	0,65	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	14,30 Uhr	nein	10	x	1	2
CSA Fund Selection Equity Switzerland	10 733 071	CSAESWZ SW	0,83	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	10,30 Uhr	nein	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Switzerland L	10 734 846	CSAESWI SW	0,73	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	10,30 Uhr	nein	10	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe	287 502	CSAAKEUL SW	1,56	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	10,30 Uhr	nein	x	x	2	3
CSA Fund Selection Equity Europe L	1 957 973	CSAKEUL SW	1,46	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	10,30 Uhr	nein	10	x	2	3
CSA Fund Selection Equity USA	12 701 578	CSSEUSA SW	1,06	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	0,00	10,30 Uhr	nein	x	x	2	3



# Konditionenübersicht per 30.6.2019

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER <sub>RGAST</sub> *	Abrechnungs-methode	Spread/Swing-Faktor**	Erwerbs- und Entässerungs-möglichkeit	Frak-tionen	Mindest-zeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publikation	Valuta
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries	135 404	CSAAKDR SW	1,73 <sup>(3)</sup>	SSP	Aufschlag 0,21 Ab-schlag 0,38	täglich: Eingabeschluss 11.00 Uhr	nein	in Mio. CHF	Kollektiv-anlagen***	Direkt-anlagen tag	Abschluss-tag plus Anzahl Tage	Abschluss-tag plus Anzahl Tage
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets	1 062 835	CSAAKEM SW	1,52	NAV <sup>(4)</sup>	0,00	10.30 Uhr	nein		x	x	1	3
Aktienvermögen (passives Management)												
CSA Swiss Index	887 912	CSASWIX SW	0,35	Spread	0,01	13.00 Uhr	nein		x	x	1	2
CSA Swiss Index L	1 870 547	CSASWIL SW	0,25	Spread	0,01	13.00 Uhr	nein	5	x	x	1	2
CSA Euro Index	349 349	CSAEUIX SW	0,42	Spread	0,27	13.00 Uhr	nein		x	x	1	2
CSA Euro Index L	1 870 549	CSAEUIL SW	0,31	Spread	0,27	13.00 Uhr	nein	5	x	x	1	2
CSA Nippon Index	349 351	CSANIIX SW	0,52	Spread	0,03	15.00 Uhr	nein		x	x	2	3
CSA Nippon Index L	1 870 546	CSANIL SW	0,42	Spread	0,03	15.00 Uhr	nein	5	x	x	2	3
Hypotheken-/Real-Estate-Vermögen												
CSA Hypotheken Schweiz	287 573	CSAHYPO SW	0,43	Spread	0,25	nur Rückgaben	nein		x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,55 <sup>(2)</sup>	Spread	0,40 <sup>(7)</sup>	nur Rückgaben <sup>(6)</sup>	ja		x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland M <sup>(1)</sup>	39 836 446	CSRESWM SW	0,16 <sup>(2)</sup>	Spread	0,40 <sup>(7)</sup>	nur Rückgaben <sup>(6)</sup>	ja	800	x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Residential	2 522 609	CSRESDN SW	0,55 <sup>(2)</sup>	Spread	0,40 <sup>(7)</sup>	nur Rückgaben <sup>(6)</sup>	ja		x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	CSARESC SW	0,52 <sup>(2)</sup>	Spread	0,40 <sup>(7)</sup>	nur Rückgaben <sup>(6)</sup>	ja		x	x	1	2
CSA Real Estate Germany	23 547 751	CSAREGE SW	0,81 <sup>(2)</sup>	Spread	1,00	quartalsweise <sup>(3)</sup>	ja		x	x	3)	3)
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	3 108 145	CSARESA SW	1,24	SSP	0,20	14.00 Uhr	nein		x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	3 109 433	CSARESL SW	1,14	SSP	0,20	14.00 Uhr	nein	10	x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M <sup>(1)</sup>	20 025 324	CSARESM SW	0,60	SSP	0,20	14.00 Uhr	nein		x	x	1	2
Alternative Vermögen												
CSA Insurance Linked Strategies	1 603 633	CSAIDLX SW	1,16	NAV	0,00	monatl./quartal <sup>(3)</sup>	ja		x	x	3)	3)
CSA Insurance Linked Strategies L	10 157 421	CSAIDLX SW	0,96	NAV	0,00	monatl./quartal <sup>(3)</sup>	ja	10	x	x	3)	3)
CSA Insurance Linked Strategies L2	14 690 467	CSAILL2 SW	0,75	NAV	0,00	monatl./quartal <sup>(3)</sup>	ja	25	x	x	3)	3)
CSA Insurance Linked Strategies L3	32 772 314	CSAILL3 SW	0,65	NAV	0,00	monatl./quartal <sup>(3)</sup>	ja	50	x	x	3)	3)
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A	37 362 632	CSAILS A SW	1,51	NAV	0,00	monatl./quartal <sup>(3)</sup>	ja		x	x	3)	3)
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L	37 362 637	CSAILFL SW	1,30	NAV	0,00	monatl./quartal <sup>(3)</sup>	ja	10	x	x	3)	3)
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2	37 362 640	CSAIFL2 SW	1,10	NAV	0,00	monatl./quartal <sup>(3)</sup>	ja	25	x	x	3)	3)
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3	37 362 648	CSAIFL3 SW	0,99	NAV	0,00	monatl./quartal <sup>(3)</sup>	ja	50	x	x	3)	3)
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A	35 328 126	-	2,20 <sup>(2)</sup>	Spread	0,00	nur Rückgaben <sup>(3)</sup>	ja	1	x	x	3)	3)
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L	22 656 688	-	1,69	Spread	0,00	nur Rückgaben <sup>(3)</sup>	ja	5	x	x	3)	3)
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M <sup>(1)</sup>	35 328 307	-	0,07	Spread	0,00	nur Rückgaben <sup>(3)</sup>	ja	200	x	x	3)	3)
Anlagegruppe mit Kapitalrückzahlungen												
CSA Mezzanine	2 314 683	CSAMEZZ SW	2,50	n/a	n/a	in Abwicklung	nein		x	x		

<sup>1)</sup> M = Mandatsklasse. Die Fee wird nicht auf Ebene Anlageklasse erhoben, sondern im Rahmen des Investitionsvertrags.  
<sup>2)</sup> Die Berechnung der Betriebsaufwandquote (TER<sub>RGAST</sub>) basiert auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (TER<sub>RGAST</sub> GAV).

<sup>3)</sup> Bezüglich TER<sub>RGAST</sub> NAV siehe Anhang S. 100.

<sup>4)</sup> Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.

<sup>5)</sup> Die unterliegenden Fonds werden nach den Grundsätzen des SSP abgerechnet.

<sup>6)</sup> Der ausgewiesene TER<sub>RGAST</sub>-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.4.12.2018–30.6.2019 und wurde annualisiert.

<sup>7)</sup> Gemäss Ziffer 5 des Prospekts.

<sup>8)</sup> Die Höhe des Ausgabeaufschlags wird bei jeder Öffnung neu festgelegt und im Voraus publiziert.

<sup>9)</sup> Ab 1.8.2019 zusätzlich zugelassen für Freizügigkeitsstiftungen.

<sup>10)</sup> Der ausgewiesene TER<sub>RGAST</sub>-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 28.2.2019–30.6.2019 und wurde annualisiert.

<sup>11)</sup> Der ausgewiesene TER<sub>RGAST</sub>-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 31.5.2019–30.6.2019 und wurde annualisiert.

<sup>12)</sup> Die Anspruchsklassen «E» sind Vorsorgeeinrichtungen (1e-Stiftungen) vorbehalten, die gemäss Art. 1e BVV 2 ausschliesslich Lohnanteile über dem anderthalbfachen oberen Grenzbetrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVG versichern.

<sup>13)</sup> Der ausgewiesene TER<sub>RGAST</sub>-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 21.5.2019–30.6.2019 und wurde annualisiert.

<sup>14)</sup> Der ausgewiesene TER<sub>RGAST</sub> beinhaltet zusätzlich Gebühren von externen Depotbanken.

**Abrechnungsmethoden**  
NAV = Abrechnung zum Nettoinventarwert ohne Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeaufschlag.  
Spread = Abrechnung zum Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag oder minus Rücknahmeaufschlag.  
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 minus Swing-Faktor, falls am Handelstag Nettoerücknahmen vorliegen.

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

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

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

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

Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrunde liegenden TER um die TER<sub>RGAST</sub>. Bei den CSA Real Estate

Switzerland Anlagegruppen wird dagegen die im Immobiliensegment übliche TER<sub>REA</sub> publiziert. Beide TER-Kostenquoten-Konzepte

sind von der OAK BV anerkannt.

Spread/Swing-Faktor = Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeaufschlag in % des Nettoinventarwerts. Der Spread/Swing-Faktor

dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Kostenverursacher und verbleibt

im Anlagevermögen.

CSA-Anlagegruppen sowie kollektive Anlagen der Credit Suisse Funds AG und anderer Anbieter.

# Übersicht Derivate

## Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2019

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert <sup>1)</sup> (in TCHF)	Ökonomisches Exposure <sup>2)</sup> (in TCHF)	Exposure BVV 2 <sup>3)</sup> (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität <sup>4) 5)</sup> (in TCHF)	Gegenpartei
CSA Equity Linked Bonds	Long Termin	3	-3.76	943.77	938.03	-	-	Depotbank
CSA Mixta-BVG	Long Future	5		37 513.86	37 591.37	37 591.37	53 143.33	Derivatbörse
	Long Termin	1	-67.46	4 066.94	4 095.07	-	-	Depotbank
CSA Mezzanine	Long Termin	2	-1.02	267.80	268.57	-	-	Depotbank
CSA Mixta-BVG Defensiv	Long Future	5		13 600.14	13 623.44	13 623.44	31 133.59	Derivatbörse
	Long Termin	1	-2.90	1 742.98	1 755.03	-	-	Depotbank
CSA Mixta-BVG Maxi	Long Future	4		26 246.30	26 312.03	26 312.03	28 058.85	Derivatbörse
	Long Termin	1	-205.29	12 297.66	12 382.72	-	-	Depotbank
CSA Mixta-BVG Equity 75	Long Future	4		2 569.95	2 569.66	2 569.66	3 902.39	Derivatbörse
	Long Termin	3	-0.79	274.14	275.43	-	-	Depotbank
CSA Mixta-BVG 15 Plus	Long Future	3		966.22	965.64	965.64	1 348.94	Derivatbörse

## Engagementsenkende Derivate per 30.6.2019

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert <sup>1)</sup> (in TCHF)	Ökonomisches Exposure <sup>2)</sup> (in TCHF)	Exposure BVV 2 <sup>3)</sup> (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung <sup>4)</sup> (in TCHF)	Währung	Gegenpartei
CSA Equity Linked Bonds	Short Termin	1	-2.16	-342.64	-342.11	342.11	696.26	AUD	Depotbank
	Short Termin	2	-1.60	-604.89	-599.05	599.05	1 655.59	HKD	Depotbank
CSA Hypotheken Schweiz	Zinssatzswap	6	-16 139.25	-174 317.22	-160 000.00	160 000.00	853 724.63	CHF	Over-the-counter
CSA Mixta-BVG	Short Termin	1	409.54	-38 050.67	-38 085.01	38 085.01	68 659.79	EUR	Depotbank
CSA Mezzanine	Short Termin*	1	2.81	-399.08	-400.25	400.25	144.01	NOK	Depotbank
	Short Termin	1	-0.96	-1 165.43	-1 166.47	1 166.47	1 175.00	SEK	Depotbank
	Short Termin	1	0.07	-449.43	-449.69	449.69	541.28	EUR	Depotbank
CSA Mixta-BVG Defensiv	Short Termin	1	124.52	-11 648.16	-11 658.68	11 658.68	19 103.98	EUR	Depotbank
CSA Mixta-BVG Maxi	Short Termin	1	269.36	-24 738.48	-24 760.81	24 760.81	52 173.76	EUR	Depotbank
CSA Mixta-BVG Equity 75	Short Termin	1	3.99	-366.09	-366.42	366.42	838.15	EUR	Depotbank
	Short Termin	1	0.29	-103.88	-104.46	104.46	304.72	CAD	Depotbank
	Short Termin	1	2.49	-298.26	-298.64	298.64	717.29	JPY	Depotbank
CSA Mixta-BVG 15 Plus	Short Termin	1	6.04	-554.67	-555.18	555.18	907.63	EUR	Depotbank

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

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

<sup>1)</sup> Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2019.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> 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.

<sup>5)</sup> Berechnet zum Marktwert (bei Obligationen Kurswert inkl. Marchzinsen).

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



## Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2018/2019 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2018/2019 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	583 690.82	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen Drittfonds (vgl. Seite 63).
CS IRIS C Fund Limited	CSA Insurance Linked Strategies	715 133.48	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited (vgl. Seite 82 und 83).
CS IRIS C Fund Limited	CSA Insurance Linked Strategies Fixed	299 046.96	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies Fixed investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited (vgl. Seite 86 und 87).

# Organe

---

---

## Geschäftsführung der CSA

- **Alexandrine Kiechler**, Geschäftsführerin
- **André Baumann** (bis 31.1.2019), stv. Geschäftsführer
- **Ernst Kessler** (ab 22.5.2019), stv. Geschäftsführer

---

## Stiftungsrat

### Präsident

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

### Vertreter der Anleger

- **Heinz Eigenmann**, Leiter Asset Management der ProPublic Vorsorge Genossenschaft, Flawil
- **Urs Gfeller**, Leiter Group Investment Management der Novartis International AG, Basel
- **Urs Hunziker** (bis 30.9.2018), Leiter Überbetriebliche Vorsorge der AXA Winterthur, Präsident des Stiftungsrats der Rendita Stiftungen
- **Rolf Lüscher** (bis 7.8.2018), Geschäftsführer der FUTURA Vorsorge, Brugg
- **Heinz Risi**, Präsident des Stiftungsrats der Schindler Pensionskasse
- **Thomas Scherr**, M-GTM Division CFO & VP Global Active Renewals der SAP (Schweiz) AG und Stiftungsratspräsident der SAP Pension, Regensdorf
- **Stefan Schedle** (ab 26.11.2018), Leiter Firmeneigene Stiftungen der AXA, Winterthur
- **Emmanuel Vauclair** (ab 26.11.2018), Geschäftsführer der Pensionskasse SRG SSR, Bern
- **Gion Pagnoncini** (ab 26.11.2018), Geschäftsführung der Pro Medico Stiftung, Verbandsvorsorge der 2. Säule, Zürich und Partner und Mitinhaber Mark & Michel, Vorsorge- und Versicherungsberatung, Zürich
- **René Wieser** (ab 26.11.2018), Stiftungsratspräsident der SWISS Vorsorgestiftung für das Bodenpersonal, Basel

### Vertreter der Stifterin

#### Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients, 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

- **Martin Aggeler** (bis 11.9.2018), Geschäftsführer der Personalvorsorgestiftung Ringier Gruppe, Zofingen
- **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

### Vertreter der Stifterin

#### Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Jürg Roth**, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

---

## Anlagekomitee Immobilien Schweiz

### Vertreter der Anleger

- **Claudio Campestrin**, Vizepräsident der Pensionskassen Novartis 1 und 2, Basel
- **Nicola Fuso**, Leiter Immobilien der CSS Versicherung, Luzern
- **Andreas Kappeler** (bis 30.9.2018), CFO Privatklinik-gruppe Hirslanden, Zürich
- **Werner Buchmann** (ab 20.9.2018), Mitglied der Geschäftsleitung der Pensionskasse Graubünden, Chur
- **Claude Streit** (ab 20.9.2018 bis 31.12.2018), VR der Pensionskasse Hirslanden und Mitglied des Investment-komitees

### Vertreter der Stifterin

#### Credit Suisse (Schweiz) AG

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

---

## Anlagekomitee Hypotheken Schweiz

### Vertreter der Anleger

- **Roland Keller** (bis 31.12.2018), Geschäftsführer der Pensionskasse der Emil Frey Gruppe, Zürich
- **Christof Beusch** (ab 17.10.2018), Geschäftsführer der Pensionskasse Bucherer AG, Luzern
- **Diego Liechti** (ab 17.10.2018), 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**, Relationship Management Institutional Clients, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Peter Schafröth**, 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

- **Martin Schüpbach** (bis 30.9.2018), Portfolio Manager der St. Galler Pensionskasse, St. Gallen
- **Hendrik van der Bie**, Geschäftsführer der IFR AG, St. Gallen / Präsident der Anlagekommission der Swisscanto Sammelstiftungen, Basel
- **Adrian Weibel**, Vermögensverwalter der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen
- **Nils Ohlhorst** (ab 22.1.2019), Geschäftsführer der Raiffeisen Pensionskasse Genossenschaft, St. Gallen

### Vertreter der Stifterin

#### Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Dominik Bollier**, Portfolio Manager, CSEIP, Zürich
- **Roland Dörig**, Portfolio Manager, CSEIP, Zürich

---

### Revisionsstelle

**PricewaterhouseCoopers AG**, Zürich

# Bericht der Revisionsstelle

An die Anlegerversammlung der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

## Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seiten 20 bis 106 des Jahresberichts) für das am 30. Juni 2019 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 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

## Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

### **Daniel Pajer**

Zugelassener Revisions-  
experte  
Leitender Revisor

### **Raffael Simone**

Zugelassener Revisions-  
experte

Zürich, 3. Oktober 2019