

# 48. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung



**Herausgeber**  
**Credit Suisse Anlagestiftung**  
**Postfach 800**  
**8070 Zürich**

Telefon 044 333 48 48  
Telefax 044 333 59 67  
[csa.info@credit-suisse.com](mailto:csa.info@credit-suisse.com)

Der Geschäftsbericht ist unter  
[credit-suisse.com/anlagestiftung](http://credit-suisse.com/anlagestiftung)  
verfügbar.



# Credit Suisse Anlagestiftung (CSA)

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

Über 840 Vorsorgeeinrichtungen, darunter beispielsweise Pensionskassen, Sammel- und Gemeinschaftsstiftungen, Freizügigkeitsstiftungen und Einrichtungen der Säule 3a, sind der Anlagestiftung beigetreten.

## Kurzporträt

|  |   |
|--|---|
| <b>Gründungsjahr</b>                     | 1974  |
| <b>Stifterin</b>                         | Credit Suisse (Schweiz) AG                                      |
| <b>Anzahl Anlagegruppen</b>              | 41  |
| <b>Nettovermögen</b>                     | CHF 20 367 209<br>(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): 7                       |
| <b>Vertretung in Anlagekomitees (AK)</b> |   |
| AK Wertschriften                         | Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 5                       |
| AK Immobilien Schweiz                    | Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 4                       |
| AK Hypotheken Schweiz                    | Stifterin: 3; Pensionskassen (Anleger): 1;<br>Dritte: 1         |
| AK Energie-Infrastruktur Schweiz         | Pensionskassen (Anleger): 4; Dritte: 2                          |
| <b>Revisionsstelle</b>                   | PricewaterhouseCoopers AG, Zürich                               |
| <b>Investment Controlling</b>            | 4 Anlagekomitees  |
|  | Investment Guideline Monitoring:<br>Credit Suisse Funds AG      |
|  | Produktspezifisches Risikomanagement:<br>Credit Suisse Funds AG |
|  | Derivat-Controlling:<br>Credit Suisse (Schweiz) AG              |
| <b>Aufsicht</b>                          | Oberaufsichtskommission Berufliche<br>Vorsorge (OAK BV)         |

## Kurspublikationen

Hier finden Sie die aktuellen Kurse unserer Anlagegruppen:

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>Internet</b>  | credit-suisse.com/anlagestiftung<br>kgast.ch |
| <b>Bloomberg</b> | CSAM   |

# Inhaltsverzeichnis

## Vorwort

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

## Jahresrechnungen

### Mischvermögen

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

### Festverzinsliche Vermögen

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

### Aktienvermögen (aktives Management)

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

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

### Aktienvermögen (passives Management)

|                   |       |
|-------------------|-------|
| CSA Swiss Index   | 61/62 |
| CSA Swiss Index L | 61/62 |

### Hypothekenvermögen

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

### Immobilienvermögen

|  |       |
|--|-------|
| CSA Real Estate Switzerland                      | 64/65 |
| CSA Real Estate Switzerland M                    | 64/65 |
| CSA Real Estate Switzerland Commercial           | 66    |
| CSA Real Estate Switzerland Residential          | 67    |
| CSA Real Estate Germany                          | 68    |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments   | 70–73 |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L | 70–73 |
| CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M | 70–73 |

### Alternative Vermögen

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

### Infrastruktur Vermögen

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A | 86–89 |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L | 86–89 |
| CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M | 86–89 |

|   |     |
|---|-----|
| <b>Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen</b>  |     |
| CSA Mezzanine   | 90  |
| <b>CSA Stammvermögen</b>  | 91  |
| <b>Anhang</b>   |     |
| Allgemeine Angaben und Erläuterungen  | 92  |
| Überschreitung von Schuldner- und<br>Gesellschaftsbeschränkungen  | 95  |
| Corporate Governance  | 96  |
| Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen<br>zu Abweichungen                                     | 98  |
| Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und<br>Sacheinlagen bei Immobilien- und Hypotheken-<br>Anlagegruppen | 99  |
| Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten<br>Kollektivanlagen                                      | 100 |
| Konditionenübersicht  | 102 |
| Übersicht Derivate  | 104 |
| Rückerstattungen  | 106 |
| Organe  | 108 |
| Bericht der Revisionsstelle   | 110 |

## Anlagestiftungen: ein Erfolgsmodell



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



**Alexandrine Kiechler**  
Geschäftsführerin  
der Credit Suisse Anlagestiftungen, Zürich

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Beat Zeller

Alexandrine Kiechler

<sup>1)</sup> Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV, Tätigkeitsbericht 2021.

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

<sup>3)</sup> Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV, Tätigkeitsbericht 2021, S. 17.

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

<sup>5)</sup> Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV, Tätigkeitsbericht 2021, S. 17.

<sup>6)</sup> Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV, Tätigkeitsbericht 2021.

# Entwicklung der Märkte

---

## Weltwirtschaft: abruptes Ende der Erholung

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

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

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

### **Eurozone und Schweiz**

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

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

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

### **USA**

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



## China

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

## Aktien- und Obligationenmärkte: Einbruch auf breiter Front

### Aktien

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

### Anleihen

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

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

## Devisenmärkte: anhaltende US-Dollarstärke

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

## Immobilienanlagen: vor veränderten Vorzeichen

### International

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

### Büro Schweiz

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

### Schweiz Bauwirtschaft

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

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

#### Schweiz Wohneigentum und Mietwohnungen

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

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

#### Immobilienanlagen Schweiz

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

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

#### Ausblick: schwaches Wachstum am Rande der Rezession

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

Franziska Fischer  
Credit Suisse AG  
Swiss Economics

# Entwicklung der Anlagestiftung

## Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse

### September 2021

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

### November 2021

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

### Januar 2022

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

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

### März 2022

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

### April 2022

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

### Mai 2022

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

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

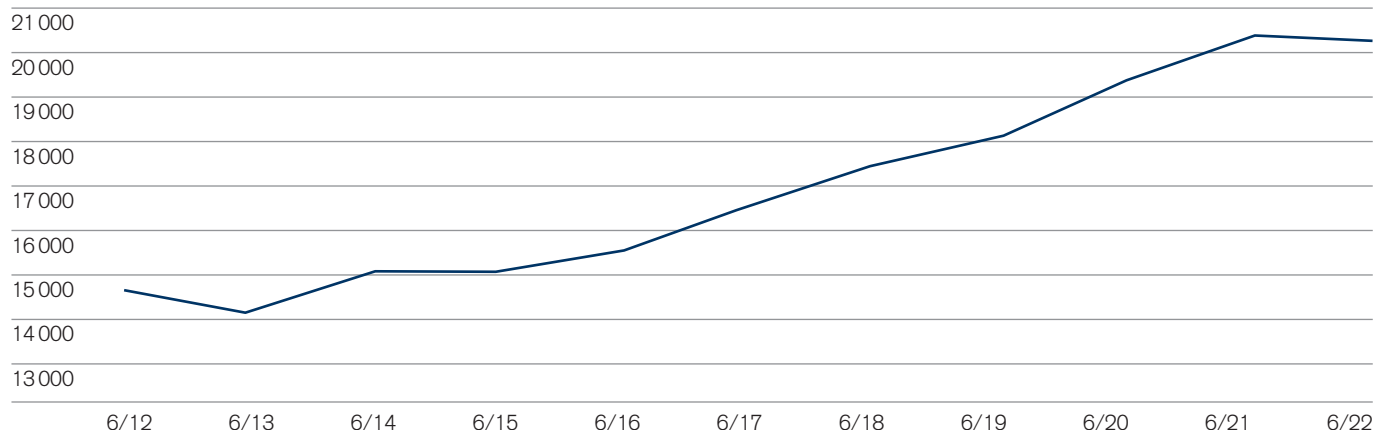
### Juni 2022

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

### Vermögensveränderung 2021/2022

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

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



■ Nettovermögen in Mio. CHF

## Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2022

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

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

<sup>1)</sup> Berechnungen basieren auf dem vom unterliegenden Fonds hergeleiteten Unswung NAV.

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

<sup>3)</sup> In EUR.

<sup>4)</sup> Nicht kalkulierbar, da Basisdaten nur quartalsweise vorliegen.

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

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

Quelle: SimCorp Dimension

## Übersicht Anlagegruppen/-klassen

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



| Anlagegruppe/-klasse<br>Valor<br>Benchmark   | Investment Manager  | Vermögen in Mio. CHF |           |          | Anzahl Ansprüche |           |          | Inventarwert in CHF |           |
|--|---|----------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|---------------------|-----------|
|  |   | 30.6.2022            | 30.6.2021 | +/- in % | 30.6.2022        | 30.6.2021 | +/- in % | 30.6.2022           | 30.6.2021 |
| <b>CSA Swiss Bonds CHF</b><br>Valor 287 565<br>SBI Domestic AAA-BBB (TR) (07/07)                                 | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG    | 197,1                | 236,5     | -16,7    | 122 015          | 130 326   | -6,4     | 1 615.20            | 1 815.05  |
| <b>CSA Short Term Bonds CHF</b><br>Valor 2 070 709<br>SBI Domestic AAA-BBB 1-3Y (TR) (07/07)                     | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG    | 19,2                 | 20,1      | -4,7     | 17 911           | 18 291    | -2,1     | 1 070.89            | 1 100.19  |
| <b>CSA Foreign Bonds CHF</b><br>Valor 287 571<br>SBI Foreign AAA-BBB (TR) (07/07)                                | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG    | 64,2                 | 77,0      | -16,6    | 49 717           | 55 191    | -9,9     | 1 290.40            | 1 394.49  |
| <b>CSA Mid Yield Bonds CHF</b><br>Valor 1 082 332<br>SBI AAA-BBB (TR) (07/07)                                    | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG    | 312,3                | 359,3     | -13,1    | 233 272          | 242 298   | -3,7     | 1 338.85            | 1 483.09  |
| <b>CSA Mezzanine<sup>1) 2)</sup></b><br>Valor 2 314 683<br>SBI AAA-BBB (TR) (07/07)                              | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG    | 1,1                  | 1,1       | -2,0     | 38 614           | 38 614    | 0,0      | 28.43               | 29.00     |
| <b>CSA Inflation Linked Bonds CHF</b><br>Valor 1 764 678<br>CB CSA Inflation Linked Bonds CHF                    | Credit Suisse Investment Partners<br>(Schweiz) AG                       | 15,5                 | 24,0      | -35,2    | 13 034           | 20 399    | -36,1    | 1 192.98            | 1 176.22  |
| <b>CSA International Bonds</b><br>Valor 287 566<br>JPM GBI Global Traded (07/01)                                 | Fixed Income Team,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG    | 81,2                 | 95,2      | -14,7    | 75 492           | 76 862    | -1,8     | 1 075.81            | 1 238.42  |
| <b>CSA Equity Linked Bonds</b><br>Valor 287 572<br>Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade<br>CHF (TR) (03/12)         | Credit Suisse Investment Partners<br>(Schweiz) AG                       | 55,5                 | 67,0      | -17,2    | 22 429           | 23 138    | -3,1     | 2 473.58            | 2 896.10  |
| <b>CSA Equity Switzerland</b><br>Valor 287 567<br>SPI (TR) (06/06)   | Equity Team,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG          | 50,0                 | 58,2      | -14,1    | 15 563           | 16 874    | -7,8     | 3 213.48            | 3 451.79  |
| <b>CSA Equity Switzerland L</b><br>Valor 4 541 793<br>SPI (TR)   | Equity Team,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG          | 95,6                 | 171,7     | -44,3    | 28 311           | 47 401    | -40,3    | 3 376.62            | 3 623.04  |
| <b>CSA Fund Selection Equity Switzerland</b><br>Valor 10 733 071<br>SPI (TR)                                     | Balanced Solutions,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG   | 79,2                 | 91,8      | -13,7    | 31 999           | 32 957    | -2,9     | 2 475.34            | 2 784.60  |
| <b>CSA Fund Selection Equity Switzerland L</b><br>Valor 10 734 846<br>SPI (TR)                                   | Balanced Solutions,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG   | 645,3                | 560,6     | 15,1     | 257 351          | 198 921   | 29,4     | 2 507.58            | 2 818.06  |
| <b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland</b><br>Valor 1 039 194<br>SPI EXTRA (TR) (06/03)                   | Equity Team,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG          | 24,6                 | 35,0      | -29,8    | 8 761            | 9 694     | -9,6     | 2 805.91            | 3 610.82  |
| <b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland L</b><br>Valor 3 181 053<br>SPI EXTRA (TR)                         | Equity Team,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG          | 11,9                 | 13,4      | -11,3    | 4 101            | 3 601     | 13,9     | 2 906.87            | 3 733.29  |
| <b>CSA Fund Selection Equity Europe</b><br>Valor 287 502<br>MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)              | Balanced Solutions,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG   | 31,2                 | 47,7      | -34,5    | 12 227           | 14 853    | -17,7    | 2 552.86            | 3 208.42  |
| <b>CSA Fund Selection Equity Europe L</b><br>Valor 1 957 973<br>MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)          | Balanced Solutions,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG   | 110,6                | 159,4     | -30,6    | 70 551           | 80 981    | -12,9    | 1 567.31            | 1 967.83  |
| <b>CSA Fund Selection Equity USA</b><br>Valor 12 701 578<br>MSCI USA (NR)  | Balanced Solutions,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG   | 137,9                | 147,1     | -6,3     | 43 754           | 40 946    | 6,9      | 3 150.58            | 3 592.04  |
| <b>CSA Fund Selection Equity Dragon<br/>Countries</b><br>Valor 135 404<br>MSCI AC Far East ex Japan (NR) (01/11) | Balanced Solutions,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG   | 62,4                 | 82,0      | -24,0    | 51 655           | 52 342    | -1,3     | 1 207.51            | 1 566.98  |
| <b>CSA Fund Selection Equity<br/>Emerging Markets</b><br>Valor 1 062 835<br>MSCI EM (NR) (01/10)                 | Balanced Solutions,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG   | 29,6                 | 36,3      | -18,5    | 20 142           | 19 055    | 5,7      | 1 469.80            | 1 905.97  |
| <b>CSA Swiss Index</b><br>Valor 887 912<br>SMI (TR)  | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG | 42,7                 | 73,0      | -41,5    | 18 001           | 28 365    | -36,5    | 2 370.07            | 2 572.10  |
| <b>CSA Swiss Index L</b><br>Valor 1 870 547<br>SMI (TR)  | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG | 45,9                 | 29,4      | 55,9     | 15 219           | 9 006     | 69,0     | 3 015.76            | 3 269.31  |
| <b>CSA Nippon Index</b><br>Valor 349 351<br>MSCI Japan (TR) (10/17)  | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG | -                    | 14,5      | -100,0   | -                | 11 525    | -100,0   | -                   | 1 255.74  |
| <b>CSA Nippon Index L</b><br>Valor 1 870 546<br>MSCI Japan (TR) (10/17)  | Index Solutions Team,<br>Credit Suisse Asset Management<br>(Schweiz) AG | -                    | 0,0       | -100,0   | -                | 10        | -100,0   | -                   | 1 599.20  |

| Anlagegruppe/-klasse<br>Valor<br>Benchmark   | Investment Manager   | Vermögen in Mio. CHF |           |          | Anzahl Ansprüche |           |          | Inventarwert in CHF |           |
|--|--|----------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|---------------------|-----------|
|  |  | 30.6.2022            | 30.6.2021 | +/- in % | 30.6.2022        | 30.6.2021 | +/- in % | 30.6.2022           | 30.6.2021 |
| <b>CSA Hypotheken Schweiz</b><br>Valor 287 573<br>SBI Domestic AAA-A 1-3Y (TR) (07/07)   | Avobis Invest AG   | 1 448,0              | 1 598,1   | -9,4     | 1 194 009        | 1 303 306 | -8,4     | 1 212.71            | 1 226.19  |
| <b>CSA Real Estate Switzerland<sup>1)</sup></b><br>Valor 1 312 300<br>KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18)                     | Real Estate Asset Management,<br>Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 5 324,3              | 4 782,0   | 11,3     | 2 667 271        | 2 445 522 | 9,1      | 1 996.14            | 1 955.41  |
| <b>CSA Real Estate Switzerland M<sup>1)</sup></b><br>Valor 39 836 446<br>KGAST Immo-Index Gemischt (TR) (07/18)                  | Real Estate Asset Management,<br>Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 1 337,8              | 1 311,9   | 2,0      | 665 584          | 665 584   | 0,0      | 2 009.92            | 1 970.99  |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Residential<sup>1)</sup></b><br>Valor 2 522 609<br>KGAST Immo-Index Wohnen (TR) (07/18)           | Real Estate Asset Management,<br>Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 990,5                | 932,4     | 6,2      | 459 556          | 460 152   | -0,1     | 2 155.25            | 2 026.29  |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Commercial<sup>1)</sup></b><br>Valor 11 354 362<br>KGAST Immo-Index Geschäft (TR) (07/18)         | Real Estate Asset Management,<br>Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 1 567,9              | 1 317,0   | 19,0     | 925 944          | 808 984   | 14,5     | 1 693.25            | 1 628.02  |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments</b><br>Valor 3 108 145<br>CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments    | Indirect Real Estate,<br>Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG         | 40,8                 | 62,2      | -34,5    | 17 164           | 23 520    | -27,0    | 2 374.18            | 2 645.10  |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L</b><br>Valor 3 109 433<br>CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments  | Indirect Real Estate,<br>Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG         | 169,4                | 229,0     | -26,0    | 70 340           | 85 437    | -17,7    | 2 408.34            | 2 680.45  |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M</b><br>Valor 20 025 324<br>CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments | Indirect Real Estate,<br>Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG         | 140,7                | 172,8     | -18,6    | 55 428           | 61 534    | -9,9     | 2 537.88            | 2 808.97  |
| <b>CSA Real Estate Germany<sup>1)3)</sup></b><br>Valor 23 547 751<br>Kein Benchmark  | Real Estate Asset Management,<br>Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG | 682,6                | 676,7     | 0,9      | 513 781          | 487 095   | 5,5      | 1 328.55            | 1 389.18  |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies<sup>1)</sup></b><br>Valor 1 603 633<br>SARON + 350 bps p.a.                                   | Insurance Products,<br>Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.        | 119,3                | 112,9     | 5,7      | 99 457           | 95 372    | 4,3      | 1 199.62            | 1 184.09  |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies L<sup>1)</sup></b><br>Valor 10 157 421<br>SARON + 350 bps p.a.                                | Insurance Products,<br>Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.        | 29,4                 | 76,1      | -61,3    | 23 885           | 62 687    | -61,9    | 1 232.30            | 1 213.54  |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies L2<sup>1)</sup></b><br>Valor 14 690 467<br>SARON + 350 bps p.a.                               | Insurance Products,<br>Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.        | 27,7                 | 53,5      | -48,2    | 22 002           | 43 248    | -49,1    | 1 258.31            | 1 236.87  |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies L3<sup>1)</sup></b><br>Valor 32 772 314<br>SARON + 350 bps p.a.                               | Insurance Products,<br>Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.        | 42,0                 | 41,2      | 1,8      | 33 154           | 33 154    | 0,0      | 1 265.48            | 1 242.63  |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1</b><br>Valor 58 006 145<br>Kein Benchmark                                       | Insurance Products,<br>Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.        | 7,9                  | 9,0       | -12,3    | 63 234           | 81 724    | -22,6    | 124.24              | 109.58    |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR</b><br>Valor 59 393 577<br>Kein Benchmark                                    | Insurance Products,<br>Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.        | 7,6                  | 4,6       | 62,8     | 60 911           | 42 421    | 43,6     | 124.24              | 109.58    |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed A<sup>1)</sup></b><br>Valor 37 362 632<br>SARON + 350 bps p.a.                          | Insurance Products,<br>Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.        | 9,2                  | 9,1       | 1,0      | 11 321           | 11 321    | 0,0      | 815.56              | 807.59    |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4<sup>1)</sup></b><br>Valor 111 766 390<br>SARON + 350 bps p.a.                        | Insurance Products,<br>Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.        | 117,0                | 114,5     | 2,2      | 114 581          | 114 257   | 0,3      | 1 021.41            | 1 001.87  |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1</b><br>Valor 58 006 202<br>Kein Benchmark                                 | Insurance Products,<br>Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.        | 4,1                  | 3,6       | 12,9     | 33 298           | 33 298    | 0,0      | 123.18              | 109.06    |

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

\* 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> Währungsumrechnung per Stichtag 30.06.2022 (verwendeter Umrechnungskurs: 1.0009);

Währungsumrechnung per Stichtag 30.06.2021 (verwendeter Umrechnungskurs: 1.0962).

<sup>4)</sup> Lanciert am 29.11.2021.

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

Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 102 und 103.

## Benchmarkänderungen

| Valor       | Anlagegruppe/-klasse                     | Datum      | Alter Benchmark             | Neuer Benchmark       | Grund der Änderung                     |
|-------------|--|------------|-----------------------------|-----------------------|--|
| 1 603 633   | CSA Insurance Linked Strategies          | 01.11.2021 | LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | SARON + 350 bps p. a. | Ablösung des CHF-Libor durch den SARON |
| 10 157 421  | CSA Insurance Linked Strategies L        | 01.11.2021 | LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | SARON + 350 bps p. a. | Ablösung des CHF-Libor durch den SARON |
| 14 690 467  | CSA Insurance Linked Strategies L2       | 01.11.2021 | LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | SARON + 350 bps p. a. | Ablösung des CHF-Libor durch den SARON |
| 32 772 314  | CSA Insurance Linked Strategies L3       | 01.11.2021 | LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | SARON + 350 bps p. a. | Ablösung des CHF-Libor durch den SARON |
| 37 362 632  | CSA Insurance Linked Strategies Fixed A  | 01.11.2021 | LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | SARON + 350 bps p. a. | Ablösung des CHF-Libor durch den SARON |
| 111 766 390 | CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4 | 01.11.2021 | LIBOR CHF 3M +350 bps p. a. | SARON + 350 bps p. a. | Ablösung des CHF-Libor durch den SARON |

## CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

## CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

## CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

## CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

### Vermögensrechnung

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

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse I             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 1 228 792 255.84              | 1 124 717 851.29              | 654 523 899.69                | 648 349 563.74                | 264 293 558.48                | 257 418 499.93                |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 204 915 979.50                | 397 613 358.60                | 80 715 979.10                 | 104 571 519.30                | 92 638 574.30                 | 52 610 204.00                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –305 730 631.95               | –309 426 074.95               | –113 806 594.50               | –105 336 904.10               | –87 275 798.60                | –50 309 503.15                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –1 715 563.02                 | –938 308.11                   | –725 492.43                   | 21 726.15                     | –490 096.05                   | 68 145.84                     |
| Gesamterfolg   | –41 045 972.82                | 16 825 429.01                 | –24 433 460.83                | 6 917 994.60                  | –8 890 184.13                 | 4 506 211.86                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>1 085 216 067.55</b>       | <b>1 228 792 255.84</b>       | <b>596 274 331.03</b>         | <b>654 523 899.69</b>         | <b>260 276 054.00</b>         | <b>264 293 558.48</b>         |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 901 568.260                   | 825 847.652                   | 454 231.998                   | 454 751.671                   | 180 729.945                   | 179 081.140                   |
| Ausgegebene Ansprüche  | 146 956.922                   | 318 980.762                   | 56 341.546                    | 72 932.595                    | 63 453.804                    | 36 315.339                    |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –230 271.389                  | –243 260.154                  | –79 809.629                   | –73 452.268                   | –60 121.872                   | –34 666.534                   |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>818 253.793</b>            | <b>901 568.260</b>            | <b>430 763.915</b>            | <b>454 231.998</b>            | <b>184 061.877</b>            | <b>180 729.945</b>            |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | <b>1 384.23</b>               | <b>1 440.95</b>               | <b>1 414.07</b>               | <b>1 462.37</b>               |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>2.78</b>                   | <b>5.46</b>                   | <b>12.38</b>                  | <b>15.05</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

### Vermögensrechnung

| Anspruchsklasse L2     |                        | Anspruchsklasse L3     |                        |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 1.7.2021–<br>30.6.2022 | 1.7.2020–<br>30.6.2021 | 1.7.2021–<br>30.6.2022 | 1.7.2020–<br>30.6.2021 |
| CHF                    | CHF                    | CHF                    | CHF                    |
| 32 391 222.61          | 42 496 467.31          | 277 583 574.69         | 176 453 319.94         |
| 3 304 393.60           | 121 131 664.55         | 28 257 032.50          | 119 299 970.75         |
| –4 762 149.05          | –131 890 457.65        | –99 886 089.80         | –21 889 210.05         |
| –14 210.02             | 92 701.95              | –485 764.52            | –1 120 882.05          |
| –1 015 190.42          | 560 846.45             | –6 707 137.44          | 4 840 376.10           |
| <b>29 904 066.72</b>   | <b>32 391 222.61</b>   | <b>198 761 615.43</b>  | <b>277 583 574.69</b>  |
| 28 387.000             | 37 897.070             | 238 219.317            | 154 117.771            |
| 2 902.000              | 106 765.090            | 24 259.572             | 102 967.738            |
| –4 192.000             | –116 275.160           | –86 147.888            | –18 866.192            |
| <b>27 097.000</b>      | <b>28 387.000</b>      | <b>176 331.001</b>     | <b>238 219.317</b>     |
| <b>1 103.59</b>        | <b>1 141.06</b>        | <b>1 127.21</b>        | <b>1 165.24</b>        |
| <b>9.89</b>            | <b>12.03</b>           | <b>10.33</b>           | <b>12.45</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             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Bankguthaben   | 403.81                        | 0.00                          | 221.67                        | 0.00                          | 96.79                         | 0.00                          |
| Erträge der Effektenleihen   | 22.90                         | 0.00                          | 12.34                         | 0.00                          | 5.55                          | 0.00                          |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                               |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| – Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                       | 12 058 563.78                 | 14 134 920.78                 | 6 458 219.56                  | 7 891 827.69                  | 2 663 886.73                  | 3 241 908.93                  |
| Erträge der Rückerstattungen                                       | 8 645.45                      | 0.00                          | 4 656.30                      | 0.00                          | 2 087.37                      | 0.00                          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei<br>Ausgabe von Ansprüchen     | 553 360.85                    | 2 369 528.77                  | 98 186.99                     | 255 649.61                    | 399 998.40                    | 240 174.87                    |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                    | <b>12 620 996.79</b>          | <b>16 504 449.55</b>          | <b>6 561 296.86</b>           | <b>8 147 477.30</b>           | <b>3 066 074.84</b>           | <b>3 482 083.80</b>           |
| <br>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Passivzinsen   | 25.71                         | 135.03                        | 14.00                         | 71.93                         | 6.19                          | 29.04                         |
| Negativzinsen  | 137 846.73                    | 154 345.12                    | 74 058.50                     | 84 726.50                     | 32 238.90                     | 34 384.27                     |
| Verwaltungskosten  | 5 873 981.59                  | 6 040 982.40                  | 5 155 673.98                  | 5 314 810.70                  | 404 702.88                    | 408 718.24                    |
| Sonstige Aufwendungen  | 64.60                         | 64.60                         | 34.34                         | 36.73                         | 13.72                         | 15.07                         |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei<br>Rücknahme von Ansprüchen | 1 042 086.33                  | 1 801 573.21                  | 133 931.31                    | 267 711.38                    | 349 542.80                    | 318 585.93                    |
| <b>Total Aufwendungen</b>  | <b>7 054 004.96</b>           | <b>7 997 100.36</b>           | <b>5 363 712.13</b>           | <b>5 667 357.24</b>           | <b>786 504.49</b>             | <b>761 732.55</b>             |
| <br>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>5 566 991.83</b>           | <b>8 507 349.19</b>           | <b>1 197 584.73</b>           | <b>2 480 120.06</b>           | <b>2 279 570.35</b>           | <b>2 720 351.25</b>           |
| <br>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                           | 3 295 469.25                  | –1 846 815.38                 | 1 811 212.09                  | –983 827.65                   | 790 120.03                    | –397 130.04                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>8 862 461.08</b>           | <b>6 660 533.81</b>           | <b>3 008 796.82</b>           | <b>1 496 292.41</b>           | <b>3 069 690.38</b>           | <b>2 323 221.21</b>           |
| <br>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                     | –49 908 433.90                | 10 164 895.20                 | –27 442 257.65                | 5 421 702.19                  | –11 959 874.51                | 2 182 990.65                  |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>–41 045 972.82</b>         | <b>16 825 429.01</b>          | <b>–24 433 460.83</b>         | <b>6 917 994.60</b>           | <b>–8 890 184.13</b>          | <b>4 506 211.86</b>           |
| <br>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                      |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs                                     | 5 566 991.83                  | 8 507 349.19                  | 1 197 584.73                  | 2 480 120.06                  | 2 279 570.35                  | 2 720 351.25                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Ertrag</b>                | <b>5 566 991.83</b>           | <b>8 507 349.19</b>           | <b>1 197 584.73</b>           | <b>2 480 120.06</b>           | <b>2 279 570.35</b>           | <b>2 720 351.25</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            |                               |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
| 11.14                         | 0.00                          | 74.21                         | 0.00                          |
| 0.61                          | 0.00                          | 4.40                          | 0.00                          |
| 320 826.22                    | 550 887.49                    | 2 615 631.27                  | 2 450 296.67                  |
| 230.55                        | 0.00                          | 1 671.23                      | 0.00                          |
| 11 077.01                     | 922 902.19                    | 44 098.45                     | 950 802.10                    |
| <b>332 145.53</b>             | <b>1 473 789.68</b>           | <b>2 661 479.56</b>           | <b>3 401 098.77</b>           |
| 0.70                          | 3.56                          | 4.82                          | 30.50                         |
| 3 661.86                      | 8 744.36                      | 27 887.47                     | 26 489.99                     |
| 40 949.79                     | 104 094.64                    | 272 654.94                    | 213 358.82                    |
| 1.70                          | 2.85                          | 14.84                         | 9.95                          |
| 19 468.61                     | 1 019 440.91                  | 539 143.61                    | 195 834.99                    |
| <b>64 082.66</b>              | <b>1 132 286.32</b>           | <b>839 705.68</b>             | <b>435 724.25</b>             |
| <b>268 062.87</b>             | <b>341 503.36</b>             | <b>1 821 773.88</b>           | <b>2 965 374.52</b>           |
| 90 777.98                     | –48 795.63                    | 603 359.15                    | –417 062.06                   |
| <b>358 840.85</b>             | <b>292 707.73</b>             | <b>2 425 133.03</b>           | <b>2 548 312.46</b>           |
| –1 374 031.27                 | 268 138.72                    | –9 132 270.47                 | 2 292 063.64                  |
| <b>–1 015 190.42</b>          | <b>560 846.45</b>             | <b>–6 707 137.44</b>          | <b>4 840 376.10</b>           |
| 268 062.87                    | 341 503.36                    | 1 821 773.88                  | 2 965 374.52                  |
| <b>268 062.87</b>             | <b>341 503.36</b>             | <b>1 821 773.88</b>           | <b>2 965 374.52</b>           |

## CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

## CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

### Vermögensrechnung

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

|  | Konsolidierung<br>1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | Anspruchsklasse E<br>1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | Anspruchsklasse G<br>1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
|--|---|-------------------------------|--|-------------------------------|--|-------------------------------|
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |   |                               |  |                               |  |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 68 015 858.33                                   | 52 338 596.91                 | 2 285 900.93                                       | 637 149.41                    | 65 729 957.40                                      | 51 701 447.50                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 52 453 043.30                                   | 38 979 619.70                 | 9 600 900.95                                       | 1 583 980.40                  | 42 852 142.35                                      | 37 395 639.30                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –27 021 303.20                                  | –27 919 511.85                | –898 555.50  | –39 918.90                    | –26 122 747.70                                     | –27 879 592.95                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 722 908.97                                      | –217 091.28                   | 70 106.83  | –54 639.62                    | 652 802.14   | –162 451.66                   |
| Gesamterfolg   | –7 397 696.32                                   | 4 834 244.85                  | –882 289.17  | 159 329.64                    | –6 515 407.15                                      | 4 674 915.21                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>86 772 811.08</b>                            | <b>68 015 858.33</b>          | <b>10 176 064.04</b>                               | <b>2 285 900.93</b>           | <b>76 596 747.04</b>                               | <b>65 729 957.40</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |   |                               |  |                               |  |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 61 153.671                                      | 50 656.845                    | 2 061.630  | 617.692                       | 59 092.041   | 50 039.153                    |
| Ausgegebene Ansprüche  | 48 138.565                                      | 36 613.264                    | 8 735.261  | 1 481.252                     | 39 403.304   | 35 132.012                    |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –24 599.760                                     | –26 116.438                   | –823.464   | –37.314                       | –23 776.296  | –26 079.124                   |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>84 692.476</b>                               | <b>61 153.671</b>             | <b>9 973.427</b>                                   | <b>2 061.630</b>              | <b>74 719.049</b>                                  | <b>59 092.041</b>             |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |   |                               | <b>1 020.32</b>                                    | <b>1 108.78</b>               | <b>1 025.13</b>                                    | <b>1 112.33</b>               |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |   |                               | <b>10.53</b>                                       | <b>9.58</b>                   | <b>12.23</b>                                       | <b>11.24</b>                  |

## CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

## CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

### Erfolgsrechnung

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

# CSA Mixta-BVG 15 Plus E

Valor 43 663 719

# CSA Mixta-BVG 15 Plus I

Valor 46 329 594

## Vermögensrechnung

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

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

# CSA Mixta-BVG 15 Plus E

Valor 43 663 719

# CSA Mixta-BVG 15 Plus I

Valor 46 329 594

## Erfolgsrechnung

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

# CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

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

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse I             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 1 837 095 363.94              | 1 737 183 278.34              | 1 763 630 988.64              | 1 666 421 548.50              | 73 464 375.30                 | 70 761 729.84                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 121 735 407.80                | 117 286 603.60                | 113 245 733.35                | 114 547 652.55                | 8 489 674.45                  | 2 738 951.05                  |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –182 417 262.55               | –195 016 737.10               | –174 487 065.65               | –187 291 219.35               | –7 930 196.90                 | –7 725 517.75                 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –1 315 335.85                 | 2 966 784.26                  | –1 248 877.84                 | 2 782 728.04                  | –66 458.01                    | 184 056.22                    |
| Gesamterfolg   | –175 238 347.62               | 174 675 434.84                | –168 463 978.61               | 167 170 278.90                | –6 774 369.01                 | 7 505 155.94                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>1 599 859 825.72</b>       | <b>1 837 095 363.94</b>       | <b>1 532 676 799.89</b>       | <b>1 763 630 988.64</b>       | <b>67 183 025.83</b>          | <b>73 464 375.30</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 957 071.655                   | 1 000 252.517                 | 914 271.613                   | 954 336.190                   | 42 800.042                    | 45 916.327                    |
| Ausgegebene Ansprüche  | 64 567.576                    | 64 372.633                    | 59 646.655                    | 62 672.084                    | 4 920.921                     | 1 700.549                     |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –96 675.404                   | –107 553.495                  | –92 041.716                   | –102 736.661                  | –4 633.688                    | –4 816.834                    |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>924 963.827</b>            | <b>957 071.655</b>            | <b>881 876.552</b>            | <b>914 271.613</b>            | <b>43 087.275</b>             | <b>42 800.042</b>             |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | <b>1 737.97</b>               | <b>1 929.00</b>               | <b>1 559.23</b>               | <b>1 716.46</b>               |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>0.00</b>                   | <b>0.00</b>                   | <b>11.56</b>                  | <b>9.40</b>                   |

# CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

## CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

### Erfolgsrechnung

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

# CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

# CSA Mixta-BVG Equity 75

Valor 38 261 482

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

# CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

# CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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





# CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

# CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

# CSA Mixta-BVG Index 45 E

Valor 114 508 518

## Vermögensrechnung

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

|  | Konsolidierung<br>1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | Anspruchsklasse A<br>1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | Anspruchsklasse I<br>1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
|--|---|-------------------------------|--|-------------------------------|--|-------------------------------|
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |   |                               |  |                               |  |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 1 303 389 239.27                                | 1 066 884 488.73              | 1 204 230 459.35                                   | 996 328 526.51                | 99 158 779.92                                      | 70 555 962.22                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 208 488 477.73                                  | 217 447 950.64                | 183 530 912.56                                     | 193 851 239.25                | 23 106 323.83                                      | 23 596 711.39                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –145 813 466.46                                 | –131 295 903.08               | –128 975 367.06                                    | –125 403 313.43               | –16 778 465.64                                     | –5 892 589.65                 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 602 743.03                                      | –5 584 762.09                 | 601 451.34   | –4 317 013.58                 | –22 635.72   | –1 267 748.51                 |
| Gesamterfolg   | –159 553 280.23                                 | 155 937 465.07                | –147 252 740.23                                    | 143 771 020.60                | –12 076 597.31                                     | 12 166 444.47                 |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>1 207 113 713.34</b>                         | <b>1 303 389 239.27</b>       | <b>1 112 134 715.96</b>                            | <b>1 204 230 459.35</b>       | <b>93 387 405.08</b>                               | <b>99 158 779.92</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |   |                               |  |                               |  |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 706 735.702                                     | 656 976.409                   | 652 093.937  | 612 658.684                   | 54 641.765   | 44 317.725                    |
| Ausgegebene Ansprüche  | 115 438.931                                     | 125 617.066                   | 100 688.406  | 111 828.246                   | 12 873.430   | 13 788.820                    |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –80 278.057                                     | –75 857.773                   | –70 820.499  | –72 392.993                   | –9 395.967   | –3 464.780                    |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>741 896.576</b>                              | <b>706 735.702</b>            | <b>681 961.844</b>                                 | <b>652 093.937</b>            | <b>58 119.228</b>                                  | <b>54 641.765</b>             |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |   |                               | <b>1 630.79</b>                                    | <b>1 846.71</b>               | <b>1 606.82</b>                                    | <b>1 814.71</b>               |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |   |                               | <b>10.11</b>                                       | <b>0.00</b>                   | <b>14.77</b>                                       | <b>3.11</b>                   |

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

CSA Mixta-BVG Index 45 E

Valor 114 508 518

Vermögensrechnung

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

## CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

## CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

## CSA Mixta-BVG Index 45 E

Valor 114 508 518

### Erfolgsrechnung

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

## CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

## CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

## CSA Mixta-BVG Index 45 E

Valor 114 508 518

---

### Erfolgsrechnung

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

# CSA Mixta-BVG Index 75

Valor 38 261 472

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

# CSA BVG 25–45 Dynamic I

Valor 30 725 295

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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



# CSA Low-Risk Strategy CHF E

Valor 43 663 477

# CSA Low-Risk Strategy CHF G

Valor 47 884 957

## Vermögensrechnung

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

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse E             |                               | Anspruchsklasse G             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 119 321 478.24                | 81 587 084.27                 | 30 757 198.50                 | 27 702 976.14                 | 88 564 279.74                 | 53 884 108.13                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 108 335 667.90                | 91 601 043.10                 | 28 884 618.20                 | 20 358 600.15                 | 79 451 049.70                 | 71 242 442.95                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –82 468 298.50                | –53 173 996.15                | –22 981 771.65                | –17 087 323.85                | –59 486 526.85                | –36 086 672.30                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 69 693.12                     | –101 277.13                   | 29 868.98                     | –47 225.40                    | 39 824.14                     | –54 051.73                    |
| Gesamterfolg   | –1 593 347.93                 | –591 375.85                   | –422 852.25                   | –169 828.54                   | –1 170 495.68                 | –421 547.31                   |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>143 665 192.83</b>         | <b>119 321 478.24</b>         | <b>36 267 061.78</b>          | <b>30 757 198.50</b>          | <b>107 398 131.05</b>         | <b>88 564 279.74</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 120 915.032                   | 82 272.342                    | 31 198.527                    | 27 946.212                    | 89 716.505                    | 54 326.130                    |
| Ausgegebene Ansprüche  | 110 248.752                   | 92 384.765                    | 29 411.580                    | 20 538.616                    | 80 837.172                    | 71 846.149                    |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –83 966.265                   | –53 742.075                   | –23 393.816                   | –17 286.301                   | –60 572.449                   | –36 455.774                   |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>147 197.519</b>            | <b>120 915.032</b>            | <b>37 216.291</b>             | <b>31 198.527</b>             | <b>109 981.228</b>            | <b>89 716.505</b>             |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | <b>974.49</b>                 | <b>985.85</b>                 | <b>976.51</b>                 | <b>987.16</b>                 |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>9.04</b>                   | <b>9.53</b>                   | <b>9.79</b>                   | <b>10.27</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

# CSA Low-Risk Strategy CHF E

Valor 43 663 477

# CSA Low-Risk Strategy CHF G

Valor 47 884 957

## Erfolgsrechnung

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

# CSA Money Market CHF

Valor 287 500

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

# CSA Swiss Bonds CHF

Valor 287 565

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

# CSA Short Term Bonds CHF

Valor 2 070 709

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

# CSA Foreign Bonds CHF

Valor 287 571

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

# CSA Mid Yield Bonds CHF

Valor 1 082 332

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.



# CSA Inflation Linked Bonds CHF

Valor 1 764 678

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

# CSA International Bonds

Valor 287 566

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

# CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

# CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

# CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

## Vermögensrechnung

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

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 229 981 048.48                | 254 166 382.48                | 58 245 431.95                 | 58 147 905.33                 | 171 735 616.53                | 196 018 477.15                |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 3 367 515.25                  | 4 705 336.85                  | 214 062.05                    | 319 394.85                    | 3 153 453.20                  | 4 385 942.00                  |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –77 422 494.85                | –72 381 885.90                | –4 807 285.35                 | –10 802 364.90                | –72 615 209.50                | –61 579 521.00                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 365 889.80                    | 4 107 584.79                  | 67 928.95                     | 645 637.05                    | 297 960.85                    | 3 461 947.74                  |
| Gesamterfolg   | –10 685 170.10                | 39 383 630.26                 | –3 708 745.12                 | 9 934 859.62                  | –6 976 424.98                 | 29 448 770.64                 |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>145 606 788.58</b>         | <b>229 981 048.48</b>         | <b>50 011 392.48</b>          | <b>58 245 431.95</b>          | <b>95 595 396.10</b>          | <b>171 735 616.53</b>         |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 64 275                        | 85 611                        | 16 874                        | 20 310                        | 47 401                        | 65 301                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 901                           | 1 509                         | 61                            | 109                           | 840                           | 1 400                         |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –21 302                       | –22 845                       | –1 372                        | –3 545                        | –19 930                       | –19 300                       |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>43 874</b>                 | <b>64 275</b>                 | <b>15 563</b>                 | <b>16 874</b>                 | <b>28 311</b>                 | <b>47 401</b>                 |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | <b>3 213.48</b>               | <b>3 451.79</b>               | <b>3 376.62</b>               | <b>3 623.04</b>               |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>58.28</b>                  | <b>58.78</b>                  | <b>65.25</b>                  | <b>65.24</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

# CSA Equity Switzerland

Valor 287 567

# CSA Equity Switzerland L

Valor 4 541 793

## Erfolgsrechnung

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

# CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

# CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

## Vermögensrechnung

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

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 48 446 872.45                 | 50 391 601.02                 | 35 003 298.30                 | 29 498 362.51                 | 13 443 574.15                 | 20 893 238.51                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 4 866 150.35                  | 13 081 085.25                 | 324 195.25                    | 565 732.25                    | 4 541 955.10                  | 12 515 353.00                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –6 259 795.35                 | –28 596 206.40                | –3 636 574.75                 | –3 418 688.00                 | –2 623 220.60                 | –25 177 518.40                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –108 608.11                   | 2 262 300.63                  | –56 514.37                    | 202 508.20                    | –52 093.74                    | 2 059 792.43                  |
| Gesamterfolg   | –10 440 943.40                | 11 308 091.95                 | –7 051 799.50                 | 8 155 383.34                  | –3 389 143.90                 | 3 152 708.61                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>36 503 675.94</b>          | <b>48 446 872.45</b>          | <b>24 582 604.93</b>          | <b>35 003 298.30</b>          | <b>11 921 071.01</b>          | <b>13 443 574.15</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 13 295                        | 17 962                        | 9 694                         | 10 651                        | 3 601                         | 7 311                         |
| Ausgegebene Ansprüche  | 1 412                         | 3 785                         | 92                            | 185                           | 1 320                         | 3 600                         |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –1 845                        | –8 452                        | –1 025                        | –1 142                        | –820                          | –7 310                        |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>12 862</b>                 | <b>13 295</b>                 | <b>8 761</b>                  | <b>9 694</b>                  | <b>4 101</b>                  | <b>3 601</b>                  |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | <b>2 805.91</b>               | <b>3 610.82</b>               | <b>2 906.87</b>               | <b>3 733.29</b>               |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>19.39</b>                  | <b>2.17</b>                   | <b>27.02</b>                  | <b>8.65</b>                   |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

# CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland

Valor 1 039 194

# CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L

Valor 3 181 053

## Erfolgsrechnung

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



# CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

## CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

### Vermögensrechnung

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

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 652 342 513.71                | 545 205 313.06                | 91 772 054.51                 | 95 736 655.02                 | 560 570 459.20                | 449 468 658.04                |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 222 440 465.45                | 58 562 656.60                 | 8 313 318.65                  | 3 087 003.70                  | 214 127 146.80                | 55 475 652.90                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –53 087 110.20                | –90 285 090.70                | –11 457 107.85                | –26 912 426.70                | –41 630 002.35                | –63 372 664.00                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –7 361 887.78                 | 8 027 476.88                  | 476 140.24                    | 1 527 028.30                  | –7 838 028.02                 | 6 500 448.58                  |
| Gesamterfolg   | –89 798 206.87                | 130 832 157.87                | –9 896 118.93                 | 18 333 794.19                 | –79 902 087.94                | 112 498 363.68                |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>724 535 774.31</b>         | <b>652 342 513.71</b>         | <b>79 208 286.62</b>          | <b>91 772 054.51</b>          | <b>645 327 487.69</b>         | <b>560 570 459.20</b>         |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 231 878                       | 242 511                       | 32 957                        | 42 970                        | 198 921                       | 199 541                       |
| Ausgegebene Ansprüche  | 76 161                        | 25 021                        | 3 044                         | 1 291                         | 73 117                        | 23 730                        |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –18 689                       | –35 654                       | –4 002                        | –11 304                       | –14 687                       | –24 350                       |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>289 350</b>                | <b>231 878</b>                | <b>31 999</b>                 | <b>32 957</b>                 | <b>257 351</b>                | <b>198 921</b>                |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | <b>2 475.34</b>               | <b>2 784.60</b>               | <b>2 507.58</b>               | <b>2 818.06</b>               |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>31.34</b>                  | <b>25.60</b>                  | <b>34.59</b>                  | <b>28.49</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

# CSA Fund Selection Equity Switzerland

Valor 10 733 071

## CSA Fund Selection Equity Switzerland L

Valor 10 734 846

### Erfolgsrechnung

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

# CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

## CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

### Vermögensrechnung

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

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 207 011 418.00                | 183 716 506.09                | 47 654 601.39                 | 43 860 058.31                 | 159 356 816.61                | 139 856 447.78                |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 10 044 073.60                 | 19 311 893.60                 | 2 333 553.40                  | 13 146 693.00                 | 7 710 520.20                  | 6 165 200.60                  |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –36 095 902.30                | –57 796 311.90                | –10 164 861.80                | –22 459 091.70                | –25 931 040.50                | –35 337 220.20                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –2 897 928.97                 | 5 637 406.47                  | –593 986.94                   | 209 496.43                    | –2 303 942.03                 | 5 427 910.04                  |
| Gesamterfolg   | –36 272 363.38                | 56 141 923.74                 | –8 015 536.03                 | 12 897 445.35                 | –28 256 827.35                | 43 244 478.39                 |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>141 789 296.95</b>         | <b>207 011 418.00</b>         | <b>31 213 770.02</b>          | <b>47 654 601.39</b>          | <b>110 575 526.93</b>         | <b>159 356 816.61</b>         |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 95 834                        | 116 284                       | 14 853                        | 18 743                        | 80 981                        | 97 541                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 4 657                         | 8 418                         | 737                           | 4 938                         | 3 920                         | 3 480                         |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –17 713                       | –28 868                       | –3 363                        | –8 828                        | –14 350                       | –20 040                       |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>82 778</b>                 | <b>95 834</b>                 | <b>12 227</b>                 | <b>14 853</b>                 | <b>70 551</b>                 | <b>80 981</b>                 |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | <b>2 552.86</b>               | <b>3 208.42</b>               | <b>1 567.31</b>               | <b>1 967.83</b>               |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>16.43</b>                  | <b>14.16</b>                  | <b>11.99</b>                  | <b>10.36</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

# CSA Fund Selection Equity Europe

Valor 287 502

## CSA Fund Selection Equity Europe L

Valor 1 957 973

### Erfolgsrechnung

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

# CSA Fund Selection Equity USA

Valor 12 701 578

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

# CSA Fund Selection Equity Dragon Countries

Valor 135 404

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

# CSA Fund Selection Equity Emerging Markets

Valor 1 062 835

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.

# CSA Swiss Index

Valor 887 912

## CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

### Vermögensrechnung

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

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 102 401 102.94                | 104 563 525.62                | 72 957 671.19                 | 72 457 245.63                 | 29 443 431.75                 | 32 106 279.99                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 23 313 426.27                 | 2 632 314.80                  | 2 555 226.97                  | 2 422 699.55                  | 20 758 199.30                 | 209 615.25                    |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –29 664 783.67                | –24 292 616.25                | –29 664 783.67                | –15 857 767.45                | 0.00                          | –8 434 848.80                 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 6 345.69                      | 991 399.58                    | 452 288.42                    | 768 661.10                    | –445 942.73                   | 222 738.48                    |
| Gesamterfolg   | –7 495 532.06                 | 18 506 479.19                 | –3 636 743.41                 | 13 166 832.36                 | –3 858 788.65                 | 5 339 646.83                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>88 560 559.17</b>          | <b>102 401 102.94</b>         | <b>42 663 659.50</b>          | <b>72 957 671.19</b>          | <b>45 896 899.67</b>          | <b>29 443 431.75</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 37 371                        | 46 370                        | 28 365                        | 34 374                        | 9 006                         | 11 996                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 7 193                         | 1 172                         | 980                           | 1 097                         | 6 213                         | 75                            |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –11 344                       | –10 171                       | –11 344                       | –7 106                        | 0                             | –3 065                        |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>33 220</b>                 | <b>37 371</b>                 | <b>18 001</b>                 | <b>28 365</b>                 | <b>15 219</b>                 | <b>9 006</b>                  |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | <b>2 370.07</b>               | <b>2 572.10</b>               | <b>3 015.76</b>               | <b>3 269.31</b>               |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>52.77</b>                  | <b>52.38</b>                  | <b>70.71</b>                  | <b>69.67</b>                  |

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 100.



# CSA Swiss Index

Valor 887 912

## CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

### Erfolgsrechnung

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

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

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

# CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

## CSA Real Estate Switzerland M

Valor 39 836 446

### Vermögensrechnung

|   | 30.6.2022<br>CHF        | 30.6.2021<br>CHF        |   | 30.6.2022<br>CHF | 30.6.2021<br>CHF |
|---|-------------------------|-------------------------|---|------------------|------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>   |                         |                         | <b>A-Klasse</b>                                   |                  |                  |
| Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in         |                         |                         | NAV   | 5 324 256 317.38 | 4 782 011 219.49 |
| – Sichtguthaben   | 42 460.68               | 35 143.11               | Kapitalwert nach Transaktionen                    | 1 889.20         | 1 881.43         |
| Kurzfristige Forderungen  | 96 577 534.07           | 84 600 034.06           | Kapitalerfolg                                     | 42.60            | 24.34            |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen  | 7 255 038.69            | 4 026 752.53            | Kapitalwert je Anspruch                           | 1 931.80         | 1 905.77         |
| Grundstücke   |                         |                         | Nettoertrag des Rechnungsjahrs                    |                  |                  |
| – Angefangene Bauten (inkl. Land)                                     | 327 746 000.00          | 272 702 000.00          | je Anspruch                                       | 64.35            | 49.64            |
| – Fertige Bauten (inkl. Land)   | 8 026 030 000.00        | 7 719 333 000.00        | <b>Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung</b>  | <b>1 996.14</b>  | <b>1 955.41</b>  |
| Miteigentumsanteile   | 203 629 000.00          | 212 802 000.00          | Ausschüttung                                      | –60.52           | –49.60           |
| Beteiligungen   | 81 152 000.00           | 80 736 000.00           | <b>Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung</b> | <b>1 935.62</b>  | <b>1 905.81</b>  |
| <b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>                                      | <b>8 742 432 033.44</b> | <b>8 374 234 929.70</b> |   |                  |                  |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten  | 154 487 174.05          | 85 482 697.34           | <b>M-Klasse</b>                                   |                  |                  |
| Passive Rechnungsabgrenzungen   | 178 719 348.70          | 116 565 340.44          | NAV   | 1 337 771 192.31 | 1 311 860 672.77 |
| Latente Steuern   | 249 398 000.00          | 228 415 000.00          | Kapitalwert nach Transaktionen                    | 1 909.00         | 1 878.62         |
| Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)               | 1 497 800 000.00        | 1 849 900 000.00        | Kapitalerfolg                                     | 40.20            | 30.39            |
| <b>Nettovermögen</b>  | <b>6 662 027 510.69</b> | <b>6 093 871 891.92</b> | Kapitalwert je Anspruch                           | 1 949.20         | 1 909.01         |
|   |                         |                         | Nettoertrag des Rechnungsjahrs                    |                  |                  |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                                 |                         |                         | je Anspruch                                       | 60.72            | 61.98            |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                           | 6 093 871 891.92        | 5 941 067 834.07        | <b>Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung</b>  | <b>2 009.92</b>  | <b>1 970.99</b>  |
| Ausgaben von Ansprüchen   | 460 993 490.92          | 120 657 988.06          | Ausschüttung                                      | –60.72           | –61.99           |
| Rücknahmen von Ansprüchen   | –23 850 982.42          | –36 720 577.41          | <b>Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung</b> | <b>1 949.20</b>  | <b>1 909.00</b>  |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                                  | –58 894 591.01          | 19 853 265.35           |   |                  |                  |
| Ausschüttung  | –162 523 363.99         | –193 397 007.62         |   |                  |                  |
| Gesamterfolg  | 352 431 065.27          | 242 410 389.47          |   |                  |                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode (konsolidiert)</b>       | <b>6 662 027 510.69</b> | <b>6 093 871 891.92</b> |   |                  |                  |
|   |                         |                         |   |                  |                  |
| <b>Aufsplittung Nettovermögen (A-Klasse)</b>                          | <b>5 324 256 317.38</b> | <b>4 782 011 219.49</b> |   |                  |                  |
| <b>Aufsplittung Nettovermögen (M-Klasse)</b>                          | <b>1 337 771 192.31</b> | <b>1 311 860 672.77</b> |   |                  |                  |
|   |                         |                         |   |                  |                  |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (konsolidiert)</b>             |                         |                         |   |                  |                  |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                                 | 3 111 106               | 3 066 624               |   |                  |                  |
| Ausgegebene Ansprüche   | 233 839                 | 63 498                  |   |                  |                  |
| Zurückgenommene Ansprüche   | –12 090                 | –19 016                 |   |                  |                  |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                                     | <b>3 332 855</b>        | <b>3 111 106</b>        |   |                  |                  |
|   |                         |                         |   |                  |                  |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (A-Klasse)</b>                 |                         |                         |   |                  |                  |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                                 | 2 445 522               | 2 401 040               |   |                  |                  |
| Ausgegebene Ansprüche   | 233 839                 | 63 498                  |   |                  |                  |
| Zurückgenommene Ansprüche   | –12 090                 | –19 016                 |   |                  |                  |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                                     | <b>2 667 271</b>        | <b>2 445 522</b>        |   |                  |                  |
|   |                         |                         |   |                  |                  |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (M-Klasse)</b>                 |                         |                         |   |                  |                  |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                                 | 665 584                 | 665 584                 |   |                  |                  |
| Ausgegebene Ansprüche   | 0                       | 0                       |   |                  |                  |
| Zurückgenommene Ansprüche   | 0                       | 0                       |   |                  |                  |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                                     | <b>665 584</b>          | <b>665 584</b>          |   |                  |                  |
|   |                         |                         |   |                  |                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg pro Anspruch A-Klasse</b> | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b>             |   |                  |                  |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg pro Anspruch M-Klasse</b> | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b>             |   |                  |                  |

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

## Erfolgsrechnung

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

# CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

## Vermögensrechnung

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

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

## Erfolgsrechnung

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

# CSA Real Estate Switzerland Residential

Valor 2 522 609

## Vermögensrechnung

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

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

## Erfolgsrechnung

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



## Vermögensrechnung

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

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

## Erfolgsrechnung

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

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

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 464 069 264.11                | 409 019 021.30                | 62 212 685.05                 | 54 906 636.25                 | 229 009 488.69                | 205 175 084.85                |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 36 832 829.42                 | 8 362 501.85                  | 1 319 478.01                  | 976 866.34                    | 34 246 752.39                 | 7 385 635.51                  |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –109 391 001.52               | –19 938 262.83                | –17 753 315.46                | –2 446 780.17                 | –74 069 288.88                | –15 988 753.76                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –1 872 291.43                 | –47 199.42                    | –381 303.62                   | –860.83                       | –690 675.54                   | –103 938.00                   |
| Gesamterfolg   | –38 816 536.11                | 66 673 203.20                 | –4 647 194.82                 | 8 776 823.46                  | –19 093 725.00                | 32 541 460.09                 |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>350 822 264.47</b>         | <b>464 069 264.11</b>         | <b>40 750 349.16</b>          | <b>62 212 685.05</b>          | <b>169 402 551.66</b>         | <b>229 009 488.69</b>         |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 170 491                       | 175 527                       | 23 520                        | 24 169                        | 85 437                        | 89 214                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 14 148                        | 3 194                         | 500                           | 377                           | 13 205                        | 2 817                         |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –41 707                       | –8 230                        | –6 856                        | –1 026                        | –28 302                       | –6 594                        |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>142 932</b>                | <b>170 491</b>                | <b>17 164</b>                 | <b>23 520</b>                 | <b>70 340</b>                 | <b>85 437</b>                 |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | <b>2 374.18</b>               | <b>2 645.10</b>               | <b>2 408.34</b>               | <b>2 680.45</b>               |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>39.69</b>                  | <b>36.19</b>                  | <b>43.43</b>                  | <b>39.55</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

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

### Erfolgsrechnung

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

### Erfolgsrechnung

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

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

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 283 692 664.73                | 467 179 247.58                | 112 929 791.29                | 163 152 277.45                | 76 073 216.01                 | 159 862 689.41                |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 21 195 317.89                 | 54 027 746.50                 | 21 031 318.26                 | 19 864 585.40                 | 163 999.63                    | 16 788 177.30                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –90 097 225.83                | –243 933 856.77               | –16 045 722.50                | –72 201 738.06                | –47 620 215.90                | –102 568 241.79               |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 800 132.26                    | 1 692 152.82                  | –31 908.21                    | 465 273.61                    | 424 560.90                    | 724 190.12                    |
| Gesamterfolg   | 2 794 678.59                  | 4 727 374.62                  | 1 427 357.04                  | 1 649 392.89                  | 392 222.05                    | 1 266 400.97                  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>218 385 567.64</b>         | <b>283 692 664.73</b>         | <b>119 310 835.88</b>         | <b>112 929 791.29</b>         | <b>29 433 782.69</b>          | <b>76 073 216.01</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 234 460.680                   | 392 443.659                   | 95 372.320                    | 139 829.034                   | 62 686.948                    | 133 962.357                   |
| Ausgegebene Ansprüche  | 17 675.330                    | 45 257.994                    | 17 541.755                    | 16 996.059                    | 133.575                       | 14 036.376                    |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –73 638.085                   | –203 240.973                  | –13 457.149                   | –61 452.773                   | –38 935.347                   | –85 311.785                   |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>178 497.925</b>            | <b>234 460.680</b>            | <b>99 456.926</b>             | <b>95 372.320</b>             | <b>23 885.176</b>             | <b>62 686.948</b>             |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | <b>1 199.62</b>               | <b>1 184.09</b>               | <b>1 232.30</b>               | <b>1 213.54</b>               |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                               | <b>0.0</b>                    | <b>0.0</b>                    | <b>0.0</b>                    | <b>0.0</b>                    |

Angaben zur Bewertung und zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 93 und 100.

## CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

## CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

## CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

## CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

### Vermögensrechnung

| Anspruchsklasse<br>L2  |                        | Anspruchsklasse<br>L3  |                        |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 1.7.2021–<br>30.6.2022 | 1.7.2020–<br>30.6.2021 | 1.7.2021–<br>30.6.2022 | 1.7.2020–<br>30.6.2021 |
| CHF                    | CHF                    | CHF                    | CHF                    |
| 53 491 921.80          | 102 708 640.58         | 41 197 735.75          | 41 455 640.24          |
| 0.00                   | 10 805 316.45          | 0.00                   | 6 569 667.35           |
| –26 431 287.43         | –61 518 527.93         | 0.00                   | –7 645 348.99          |
| 407 479.57             | 497 049.61             | 0.00                   | 5 639.48               |
| 217 477.01             | 999 443.09             | 757 622.49             | 812 137.67             |
| <b>27 685 590.95</b>   | <b>53 491 921.80</b>   | <b>41 955 358.24</b>   | <b>41 197 735.75</b>   |
| 43 247.808             | 84 620.268             | 33 153.604             | 34 032.000             |
| 0.000                  | 8 861.274              | 0.000                  | 5 364.285              |
| –21 245.589            | –50 233.734            | 0.000                  | –6 242.681             |
| <b>22 002.219</b>      | <b>43 247.808</b>      | <b>33 153.604</b>      | <b>33 153.604</b>      |
| <b>1 258.31</b>        | <b>1 236.87</b>        | <b>1 265.48</b>        | <b>1 242.63</b>        |
| <b>0.0</b>             | <b>0.0</b>             | <b>0.0</b>             | <b>0.0</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

|   | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Rückerstattungen                                    | 215 314.75                    | 373 158.20                    | 0.00                          | 0.00                          | 43 499.40                     | 120 676.33                    |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –62 750.24                    | –142 106.29                   | –62 593.64                    | –82 372.59                    | –156.60                       | –44 052.11                    |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>152 564.51</b>             | <b>231 051.91</b>             | <b>–62 593.64</b>             | <b>–82 372.59</b>             | <b>43 342.80</b>              | <b>76 624.22</b>              |
| Passivzinsen  | 0.00                          | –0.01                         | 0.00                          | –1 131.11                     | 0.00                          | 1 366.14                      |
| Negativzinsen   | 18 711.95                     | 44 621.78                     | 8 732.63                      | 16 514.62                     | 3 977.81                      | 13 517.89                     |
| Verwaltungskosten   | 1 078 400.65                  | 1 694 982.26                  | 635 539.70                    | 751 427.11                    | 200 449.01                    | 554 778.37                    |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –174 931.33                   | –466 236.30                   | –69 448.48                    | –200 037.62                   | –72 885.80                    | –212 266.26                   |
| <b>Total Aufwendungen</b>                                       | <b>922 181.27</b>             | <b>1 273 367.73</b>           | <b>574 823.85</b>             | <b>566 773.00</b>             | <b>131 541.02</b>             | <b>357 396.14</b>             |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>–769 616.76</b>            | <b>–1 042 315.82</b>          | <b>–637 417.49</b>            | <b>–649 145.59</b>            | <b>–88 198.22</b>             | <b>–280 771.92</b>            |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                        | –5 637 792.34                 | –34 800 656.60                | –3 776 201.69                 | –13 866 764.96                | –760 868.26                   | –9 332 006.49                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>–6 407 409.10</b>          | <b>–35 842 972.42</b>         | <b>–4 413 619.18</b>          | <b>–14 515 910.55</b>         | <b>–849 066.48</b>            | <b>–9 612 778.41</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | 9 202 087.69                  | 40 570 347.04                 | 5 840 976.22                  | 16 165 303.44                 | 1 241 288.53                  | 10 879 179.38                 |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>2 794 678.59</b>           | <b>4 727 374.62</b>           | <b>1 427 357.04</b>           | <b>1 649 392.89</b>           | <b>392 222.05</b>             | <b>1 266 400.97</b>           |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs                                  | –769 616.76                   | –1 042 315.82                 | –637 417.49                   | –649 145.59                   | –88 198.22                    | –280 771.92                   |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten | 769 616.76                    | 1 042 315.82                  | 637 417.49                    | 649 145.59                    | 88 198.22                     | 280 771.92                    |
| <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<br>L2         |                               | Anspruchsklasse<br>L3         |                               |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
| 67 703.18                     | 156 398.85                    | 104 112.17                    | 96 083.02                     |
| 0.00                          | –12 832.16                    | 0.00                          | –2 849.43                     |
| <b>67 703.18</b>              | <b>143 566.69</b>             | <b>104 112.17</b>             | <b>93 233.59</b>              |
| 0.00                          | 329.34                        | 0.00                          | –564.38                       |
| 2 722.21                      | 8 779.91                      | 3 279.30                      | 5 809.36                      |
| 118 896.44                    | 274 806.39                    | 123 515.50                    | 113 970.39                    |
| –32 597.05                    | –52 717.06                    | 0.00                          | –1 215.36                     |
| <b>89 021.60</b>              | <b>231 198.58</b>             | <b>126 794.80</b>             | <b>118 000.01</b>             |
| <b>–21 318.42</b>             | <b>–87 631.89</b>             | <b>–22 682.63</b>             | <b>–24 766.42</b>             |
| 566 507.55                    | –6 555 534.75                 | –1 667 229.94                 | –5 046 350.40                 |
| <b>545 189.13</b>             | <b>–6 643 166.64</b>          | <b>–1 689 912.57</b>          | <b>–5 071 116.82</b>          |
| –327 712.12                   | 7 642 609.73                  | 2 447 535.06                  | 5 883 254.49                  |
| <b>217 477.01</b>             | <b>999 443.09</b>             | <b>757 622.49</b>             | <b>812 137.67</b>             |
| –21 318.42                    | –87 631.89                    | –22 682.63                    | –24 766.42                    |
| 21 318.42                     | 87 631.89                     | 22 682.63                     | 24 766.42                     |
| <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

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4

Valor 111 766 390

### Vermögensrechnung

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

|  | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>31.3.2021<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 123 613 336.74                | 156 673 816.99                | 9 142 465.07                  | 9 285 648.07                  | 0.00                          | 8 042.58                      |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 326 930.86                    | 130 518 411.28                | 0.00                          | 1 460 452.75                  | 0.00                          | 0.00                          |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | 0.00                          | –165 822 141.38               | 0.00                          | –1 704 014.93                 | 0.00                          | –8 061.40                     |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | –35 288.53                    | 1 933 735.06                  | 0.00                          | 6 914.44                      | 0.00                          | 18.82                         |
| Gesamterfolg   | 2 362 072.73                  | 309 514.50                    | 90 233.94                     | 93 464.74                     | 0.00                          | 0.00                          |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>126 267 051.80</b>         | <b>123 613 336.74</b>         | <b>9 232 699.01</b>           | <b>9 142 465.07</b>           | <b>0.00</b>                   | <b>0.00</b>                   |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 125 577.318                   | 172 394.619                   | 11 320.662                    | 11 616.717                    | 0.000                         | 10.000                        |
| Ausgegebene Ansprüche  | 323.999                       | 131 647.241                   | 0.000                         | 1 830.508                     | 0.000                         | 0.000                         |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | 0.000                         | –178 464.542                  | 0.000                         | –2 126.563                    | 0.000                         | –10.000                       |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>125 901.317</b>            | <b>125 577.318</b>            | <b>11 320.662</b>             | <b>11 320.662</b>             | <b>0.000</b>                  | <b>0.000</b>                  |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                               | <b>815.56</b>                 | <b>807.59</b>                 | <b>0.00</b>                   | <b>0.00</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 zur Bewertung und zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 93 und 100.

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed A

Valor 37 362 632

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L

Valor 37 362 637

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L2

Valor 37 362 640

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L3

Valor 37 362 648

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4

Valor 111 766 390

### Vermögensrechnung

| Anspruchsklasse<br>L2  |                        | Anspruchsklasse<br>L3  |                        | Anspruchsklasse<br>L4  |                        |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 1.7.2021–<br>30.6.2022 | 1.7.2020–<br>31.1.2021 | 1.7.2021–<br>30.6.2022 | 1.7.2020–<br>31.5.2021 | 1.7.2021–<br>30.6.2022 | 1.6.2021–<br>30.6.2021 |
| CHF                    | CHF                    | CHF                    | CHF                    | CHF                    | CHF                    |
| 0.00                   | 32 360 545.34          | 0.00                   | 115 019 581.00         | 114 470 871.38         | 0.00                   |
| 0.00                   | 624.23                 | 0.00                   | 14 800 678.30          | 326 930.86             | 114 256 656.00         |
| 0.00                   | –32 655 450.53         | 0.00                   | –131 454 614.52        | 0.00                   | 0.00                   |
| 0.00                   | 294 280.96             | 0.00                   | 1 634 355.22           | –35 288.53             | –1 834.38              |
| 0.00                   | 0.00                   | 0.00                   | 0.00                   | 2 271 838.79           | 216 049.76             |
| <b>0.00</b>            | <b>0.00</b>            | <b>0.00</b>            | <b>0.00</b>            | <b>117 034 352.50</b>  | <b>114 470 871.38</b>  |
| 0.000                  | 40 000.000             | 0.000                  | 120 767.902            | 114 256.656            | 0.000                  |
| 0.000                  | 0.000                  | 0.000                  | 15 560.077             | 323.999                | 114 256.656            |
| 0.000                  | –40 000.000            | 0.000                  | –136 327.979           | 0.000                  | 0.000                  |
| <b>0.000</b>           | <b>0.000</b>           | <b>0.000</b>           | <b>0.000</b>           | <b>114 580.655</b>     | <b>114 256.656</b>     |
| <b>0.00</b>            | <b>0.00</b>            | <b>0.00</b>            | <b>0.00</b>            | <b>1 021.410</b>       | <b>1 001.87</b>        |
| <b>0.00</b>            | <b>0.00</b>            | <b>0.00</b>            | <b>0.00</b>            | <b>4.40</b>            | <b>0.40</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

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4

Valor 111 766 390

### Erfolgsrechnung

|   | Konsolidierung                |                               | Anspruchsklasse A             |                               | Anspruchsklasse L             |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>31.3.2021<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Erträge der Rückerstattungen                                    | 670 215.98                    | 328 413.59                    | 2 487.45                      | –12.30                        | 0.00                          | 5.24                          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 340.52                        | –9 501.38                     | 0.00                          | –5 989.72                     | 0.00                          | 0.00                          |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>670 556.50</b>             | <b>318 912.21</b>             | <b>2 487.45</b>               | <b>–6 002.02</b>              | <b>0.00</b>                   | <b>5.24</b>                   |
| <br>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Passivzinsen  | 3 670.40                      | 0.00                          | 268.59                        | 5.77                          | 0.00                          | 0.69                          |
| Negativzinsen   | 3 965.36                      | 10 167.59                     | 291.69                        | 697.22                        | 0.00                          | 0.19                          |
| Verwaltungskosten   | 209 216.08                    | 410 540.19                    | 52 288.21                     | 48 406.31                     | 0.00                          | 24.85                         |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 0.00                          | –95 722.94                    | 0.00                          | –3 192.68                     | 0.00                          | –20.49                        |
| <b>Total Aufwendungen</b>                                       | <b>216 851.84</b>             | <b>324 984.84</b>             | <b>52 848.49</b>              | <b>45 916.62</b>              | <b>0.00</b>                   | <b>5.24</b>                   |
| <br>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>453 704.66</b>             | <b>–6 072.63</b>              | <b>–50 361.04</b>             | <b>–51 918.64</b>             | <b>0.00</b>                   | <b>0.00</b>                   |
| <br>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                        | 5.85                          | –386 112.17                   | 0.43                          | –386 573.06                   | 0.00                          | 0.00                          |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>453 710.51</b>             | <b>–392 184.80</b>            | <b>–50 360.61</b>             | <b>–438 491.70</b>            | <b>0.00</b>                   | <b>0.00</b>                   |
| <br>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | 1 908 362.22                  | 701 699.30                    | 140 594.55                    | 531 956.44                    | 0.00                          | 0.00                          |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>2 362 072.73</b>           | <b>309 514.50</b>             | <b>90 233.94</b>              | <b>93 464.74</b>              | <b>0.00</b>                   | <b>0.00</b>                   |
| <br>  |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                               |                               |                               |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs                                  | 453 704.66                    | –6 072.63                     | –50 361.04                    | –51 918.64                    | 0.00                          | 0.00                          |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten | 50 361.04                     | 51 918.64                     | 50 361.04                     | 51 918.64                     | 0.00                          | 0.00                          |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>504 065.70</b>             | <b>45 846.01</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

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4

Valor 111 766 390

### Erfolgsrechnung

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

# CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1

Valor 58 006 145

## CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR

Valor 59 393 577

### Vermögensrechnung

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

|  | Konsolidierung                |                                | Anspruchsklasse A             |                                | Anspruchsklasse FR            |                               |
|--|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.11.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.11.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.1.2021–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                                |                               |                                |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 13 603 787.31                 | 0.00                           | 8 955 271.00                  | 0.00                           | 4 648 516.31                  | 0.00                          |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 2 075 239.61                  | 110 602 533.53                 | 0.00                          | 86 069 142.00                  | 2 075 239.61                  | 24 533 391.53                 |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | –2 075 239.61                 | –98 492 818.83                 | –2 075 239.61                 | –78 148 139.49                 | 0.00                          | –20 344 679.34                |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 3.74                          | 283 922.22                     | 49 191.18                     | 251 451.63                     | –49 187.44                    | 32 470.59                     |
| Gesamterfolg   | 1 820 054.31                  | 1 210 150.39                   | 927 061.56                    | 782 816.86                     | 892 992.75                    | 427 333.53                    |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>15 423 845.36</b>          | <b>13 603 787.31</b>           | <b>7 856 284.13</b>           | <b>8 955 271.00</b>            | <b>7 567 561.23</b>           | <b>4 648 516.31</b>           |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                                |                               |                                |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 124 145.045                   | 0.00                           | 81 723.784                    | 0.00                           | 42 421.261                    | 0.00                          |
| Ausgegebene Ansprüche  | 18 489.307                    | 1 105 642.344                  | 0.000                         | 860 691.420                    | 18 489.307                    | 244 950.924                   |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | –18 489.307                   | –981 497.299                   | –18 489.307                   | –778 967.636                   | 0.000                         | –202 529.663                  |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>124 145.045</b>            | <b>124 145.045</b>             | <b>63 234.477</b>             | <b>81 723.784</b>              | <b>60 910.568</b>             | <b>42 421.261</b>             |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                                | <b>124.24</b>                 | <b>109.58</b>                  | <b>124.24</b>                 | <b>109.58</b>                 |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b> |                               |                                | <b>0.00</b>                   | <b>0.02</b>                    | <b>0.00</b>                   | <b>0.03</b>                   |

Weitere Informationen zur Anlagegruppe siehe Anhang Seite 93.

# CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1

Valor 58 006 145

## CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR

Valor 59 393 577

### Erfolgsrechnung

|   | Konsolidierung                |                                | Anspruchklasse A              |                                | Anspruchklasse FR             |                               |
|---|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.11.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.11.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.1.2021–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                                |                               |                                |                               |                               |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | –1 431.21                     | –2 466.51                      | 0.00                          | 0.00                           | –1 431.21                     | –2 466.51                     |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>–1 431.21</b>              | <b>–2 466.51</b>               | <b>0.00</b>                   | <b>0.00</b>                    | <b>–1 431.21</b>              | <b>–2 466.51</b>              |
| Passivzinsen  | 0.00                          | 0.00                           | 0.00                          | 1 661.41                       | 0.00                          | –1 661.41                     |
| Negativzinsen   | 3 451.75                      | 4 831.23                       | 1 958.85                      | 3 193.86                       | 1 492.90                      | 1 637.37                      |
| Verwaltungskosten   | 27 311.75                     | 18 434.49                      | 15 142.06                     | 14 823.62                      | 12 169.69                     | 3 610.87                      |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | –1 431.22                     | –28 868.11                     | –1 431.22                     | –21 583.62                     | 0.00                          | –7 284.49                     |
| <b>Total Aufwendungen</b>                                       | <b>29 332.28</b>              | <b>–5 602.39</b>               | <b>15 669.69</b>              | <b>–1 904.73</b>               | <b>13 662.59</b>              | <b>–3 697.66</b>              |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>–30 763.49</b>             | <b>3 135.88</b>                | <b>–15 669.69</b>             | <b>1 904.73</b>                | <b>–15 093.80</b>             | <b>1 231.15</b>               |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                        | 134 347.33                    | 245 311.45                     | 68 429.72                     | 161 476.13                     | 65 917.61                     | 83 835.32                     |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>103 583.84</b>             | <b>248 447.33</b>              | <b>52 760.03</b>              | <b>163 380.86</b>              | <b>50 823.81</b>              | <b>85 066.47</b>              |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | 1 716 470.47                  | 961 703.06                     | 874 301.53                    | 619 436.00                     | 842 168.94                    | 342 267.06                    |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>1 820 054.31</b>           | <b>1 210 150.39</b>            | <b>927 061.56</b>             | <b>782 816.86</b>              | <b>892 992.75</b>             | <b>427 333.53</b>             |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                                |                               |                                |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs                                  | –30 763.49                    | 3 135.88                       | –15 669.69                    | 1 904.73                       | –15 093.80                    | 1 231.15                      |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>                 | <b>–30 763.49</b>             | <b>3 135.88</b>                | <b>–15 669.69</b>             | <b>1 904.73</b>                | <b>–15 093.80</b>             | <b>1 231.15</b>               |

# CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1

Valor 58 006 202

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR

Valor 59 393 594

### Vermögensrechnung

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

|  | Konsolidierung                |                                | Anspruchsklasse A             |                                | Anspruchsklasse FR            |                               |
|--|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.11.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.11.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.1.2021–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |                               |                                |                               |                                |                               |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 4 576 904.06                  | 0.00                           | 3 631 484.11                  | 0.00                           | 945 419.94                    | 0.00                          |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 0.00                          | 34 741 779.81                  | 0.00                          | 28 795 947.00                  | 0.00                          | 5 945 832.81                  |
| Rücknahmen von Ansprüchen                                    | 0.00                          | –30 609 148.05                 | 0.00                          | –25 515 602.13                 | 0.00                          | –5 093 545.92                 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 0.00                          | 59 246.37                      | 0.00                          | 49 505.85                      | 0.00                          | 9 740.52                      |
| Gesamterfolg   | 592 650.86                    | 385 025.92                     | 470 230.98                    | 301 633.39                     | 122 419.88                    | 83 392.53                     |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>5 169 554.91</b>           | <b>4 576 904.06</b>            | <b>4 101 715.09</b>           | <b>3 631 484.11</b>            | <b>1 067 839.82</b>           | <b>945 419.94</b>             |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |                               |                                |                               |                                |                               |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 41 967.364                    | 0.000                          | 33 298.448                    | 0.000                          | 8 668.916                     | 0.000                         |
| Ausgegebene Ansprüche  | 0.000                         | 347 431.440                    | 0.000                         | 287 959.470                    | 0.000                         | 59 471.970                    |
| Zurückgenommene Ansprüche                                    | 0.000                         | –305 464.076                   | 0.000                         | –254 661.022                   | 0.000                         | –50 803.054                   |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>41 967.364</b>             | <b>41 967.364</b>              | <b>33 298.448</b>             | <b>33 298.448</b>              | <b>8 668.916</b>              | <b>8 668.916</b>              |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |                               |                                | <b>123.18</b>                 | <b>109.06</b>                  | <b>123.18</b>                 | <b>109.06</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>                   |

Weitere Informationen zur Anlagegruppe siehe Anhang Seite 93.

# CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1

Valor 58 006 202

## CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR

Valor 59 393 594

### Erfolgsrechnung

|   | Konsolidierung                |                                | Anspruchsklasse A             |                                | Anspruchsklasse FR            |                               |
|---|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.11.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.11.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | 1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.1.2021–<br>30.6.2021<br>CHF |
| <b>Ertrag</b>   |                               |                                |                               |                                |                               |                               |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 0.00                          | –416.48                        | 0.00                          | 0.00                           | 0.00                          | –416.48                       |
| <b>Total Erträge abzüglich:</b>                                 | <b>0.00</b>                   | <b>–416.48</b>                 | <b>0.00</b>                   | <b>0.00</b>                    | <b>0.00</b>                   | <b>–416.48</b>                |
| Negativzinsen   | 1 454.47                      | 1 424.38                       | 1 154.03                      | 1 130.16                       | 300.44                        | 294.22                        |
| Verwaltungskosten   | 27 041.10                     | 18 046.14                      | 21 455.42                     | 15 690.01                      | 5 585.68                      | 2 356.13                      |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 0.00                          | –12 950.64                     | 0.00                          | –11 206.19                     | 0.00                          | –1 744.45                     |
| <b>Total Aufwendungen</b>                                       | <b>28 495.57</b>              | <b>6 519.88</b>                | <b>22 609.45</b>              | <b>5 613.98</b>                | <b>5 886.12</b>               | <b>905.90</b>                 |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>–28 495.57</b>             | <b>–6 936.36</b>               | <b>–22 609.45</b>             | <b>–5 613.98</b>               | <b>–5 886.12</b>              | <b>–1 322.38</b>              |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                        | 0.02                          | 61 343.39                      | 0.01                          | 48 679.35                      | 0.01                          | 12 664.04                     |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                      | <b>–28 495.55</b>             | <b>54 407.03</b>               | <b>–22 609.44</b>             | <b>43 065.37</b>               | <b>–5 886.11</b>              | <b>11 341.66</b>              |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                  | 621 146.41                    | 330 618.89                     | 492 840.42                    | 258 568.02                     | 128 305.99                    | 72 050.87                     |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>592 650.86</b>             | <b>385 025.92</b>              | <b>470 230.98</b>             | <b>301 633.39</b>              | <b>122 419.88</b>             | <b>83 392.53</b>              |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                   |                               |                                |                               |                                |                               |                               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahrs                                  | –28 495.57                    | –6 936.36                      | –22 609.45                    | –5 613.98                      | –5 886.12                     | –1 322.38                     |
| Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten | 28 495.57                     | 6 936.36                       | 22 609.45                     | 5 613.98                       | 5 886.12                      | 1 322.38                      |
| <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 Energie-Infrastruktur Schweiz A

Valor 35 328 126

# CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

# CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

## Vermögensrechnung

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

|  | Konsolidierung<br>1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | Anspruchklasse A<br>1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF | Anspruchklasse L<br>1.7.2021–<br>30.6.2022<br>CHF | 1.7.2020–<br>30.6.2021<br>CHF |
|--|---|-------------------------------|---|-------------------------------|---|-------------------------------|
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                        |   |                               |   |                               |   |                               |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  | 1 563 213 918.85                                | 1 338 235 832.32              | 71 163 792.67                                     | 60 531 893.88                 | 1 223 328 123.61                                  | 1 044 876 539.87              |
| Ausserordentliche Ausschüttung                               | 0.00  | –11 999 997.70                | 0.00  | –547 370.80                   | 0.00  | –9 396 795.60                 |
| Ausgaben von Ansprüchen                                      | 0.00  | 41 239 200.00                 | 0.00  | 4 630 200.00                  | 0.00  | 35 609 000.00                 |
| Wechsel von Anspruchsklasse A in Anspruchsklasse L           | 0.00  | 0.00                          | –2 653 666.50                                     | –1 829 025.21                 | 2 653 666.50                                      | 1 829 025.21                  |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen                         | 4 088.69  | –179 354.95                   | 8 047.83  | –8 423.73                     | –3 959.15   | –158 623.61                   |
| Gesamterfolg   | 176 412 298.15                                  | 195 918 239.18                | 7 118 343.98                                      | 8 386 518.53                  | 134 864 592.54                                    | 150 568 977.74                |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>             | <b>1 739 630 305.69</b>                         | <b>1 563 213 918.85</b>       | <b>75 636 517.98</b>                              | <b>71 163 792.67</b>          | <b>1 360 842 423.50</b>                           | <b>1 223 328 123.61</b>       |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                   |   |                               |   |                               |   |                               |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                        | 1 070 348.895                                   | 1 038 443.304                 | 64 583.705  | 61 792.461                    | 834 048.907                                       | 805 650.728                   |
| Ausgegebene Ansprüche  | 0.000   | 32 362.429                    | 0.000   | 4 658.355                     | 0.000   | 26 987.906                    |
| Wechsel von Anspruchsklasse A in Anspruchsklasse L           | –602.891  | –456.838                      | –2 408.396  | –1 867.111                    | 1 805.505   | 1 410.273                     |
| <b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>                            | <b>1 069 746.004</b>                            | <b>1 070 348.895</b>          | <b>62 175.309</b>                                 | <b>64 583.705</b>             | <b>835 854.412</b>                                | <b>834 048.907</b>            |
| <b>Inventarwert pro Anspruch</b>                             |   |                               | <b>1 216.50</b>                                   | <b>1 101.89</b>               | <b>1 628.09</b>                                   | <b>1 466.73</b>               |
| <b>Ausschüttung pro Anspruch</b>                             |   |                               | <b>0.00</b>                                       | <b>8.48</b>                   | <b>0.00</b>                                       | <b>11.27</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 zur Bewertung siehe Anhang Seite 92.

# CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A

Valor 35 328 126

# CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

# CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

## Vermögensrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

## Erfolgsrechnung

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

## Vermögensrechnung

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

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

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

# CSA Stammvermögen

## Bilanz

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

## Erfolgsrechnung

|   | 1.7.2021–<br>30.6.2022 | 1.7.2021–<br>30.6.2022 | 1.7.2020–<br>30.6.2021 | 1.7.2020–<br>30.6.2021 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|   | Aufwand                | Ertrag                 | Aufwand                | Ertrag                 |
| Negativzinsen                           | 0.00                   |                        | 6.14                   |                        |
| Sonstige Erträge                        | 0.00                   |                        | 0.00                   |                        |
| Sonstige Aufwendungen                   | 49 645.00              |                        | 28 148.30              |                        |
| Realisierte Kursgewinne/-verluste       |                        | 7 423.46               |                        | 476.08                 |
| Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste |                        | -9 662.15              |                        | 8 380.51               |
| Reinertrag/-verlust                     | -51 883.69             |                        | -19 297.85             |                        |
|   | <b>-2 238.69</b>       | <b>-2 238.69</b>       | <b>8 856.59</b>        | <b>8 856.59</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 Vorsorgedgeldern. Es können sich ihr in der Schweiz domizilierte, steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen anschliessen. Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Revisionsstelle ist die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich. Rechte und Pflichten der Organe sind in den Statuten und im Reglement festgehalten und werden auf der Website publiziert ([credit-suisse.com/anlagestiftung](http://credit-suisse.com/anlagestiftung)). Die Credit Suisse Anlagestiftung ist Mitglied der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST).

## Delegationen

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

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

## Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

## Verwaltungskosten; Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

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

In der Praxis wird in der Regel die sogenannte Betriebsaufwandquote (BAQ) der Anlagegruppen nachgefragt, weshalb die Geschäftsführung beschlossen hat, in der Konditionen-

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

Es werden keine separaten Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausbezahlt.

## Angaben zur Bewertung und zur Konsolidierung Wertschriften

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

## Hypotheken

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

## Immobilien Schweiz und Deutschland

Die Immobilien werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

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

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

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

## Infrastrukturanlagen

Die Infrastrukturanlagen werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

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

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

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

### Insurance Linked Strategies

Die Anlagegruppen CSA Insurance Linked Strategies und CSA Insurance Linked Strategies Fixed investieren, wie im Prospekt jeweils unter Artikel 2 Anlageuniversum auf Seite 4 erwähnt, über den CS IRIS C Fund Limited mit Domizil in Guernsey. Dieser Zielfonds investiert in schwer bewertbare Anlagen (wie zum Beispiel Cat Bonds). Die Preisstellung erfolgt regelmässig durch unabhängige Broker. Allerdings werden diese und die damit verbundene Ermittlung des Marktwerts durch unvorhersehbare Ereignisse (zum Beispiel Erdbeben, Hurrikan) beeinflusst. Der Eintritt verschiedener Versicherungsereignisse in den vorgenannten Anlagegruppen hat dazu geführt, dass für mehrere Anlagen im Portfolio eine Bewertungsunsicherheit besteht. Mit Zustimmung der Anleger sowie der Aufsichtsbehörde, der OAK BV, wurden deshalb die «betroffenen» Anlagen per 1. November 2020 in sogenannte Side-Pocket-Anlagegruppen überführt. Es handelt sich dabei um die CSA Insurance Linked Strategies Side Pocket 1 und CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side Pocket 1. Die Bewertung der Anlagen in den Side-Pocket-Anlagegruppen erfolgt bestmöglich, das heisst auf Basis der zum Bewertungszeitpunkt verfügbaren Informationen. Sobald sich die Bewertungsunsicherheit der jeweiligen Anlagen reduziert oder ganz entfällt, erfolgt eine (Teil-)Auflösung der erwähnten Side Pockets, indem die bewertbaren Anlagen wieder in die ursprünglichen Anlagegruppen zurückgeführt oder im Fall von Rücknahmen in Form von Cash an die Anleger ausbezahlt werden. Bis zum 30. Juni 2022 konnten 86% der per 1. November 2020 gebildeten Side-Pockets wieder aufgelöst werden.

### Securities Lending

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

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

der Credit Suisse Group AG während eines ganzen Monats ununterbrochen unter 100 bps liegt. Aufgrund dieser Regel wurde das Securities Lending am 8. März 2022 sistiert. Per 30. Juni 2022 gibt es in den Anlagegruppen selbst keine ausgeliehenen Bestände.

|                                      | 30.6.2022 | 30.6.2021         |
|--------------------------------------|-----------|-------------------|
| Securities Lending                   | CHF       | CHF               |
| CSA Equity Linked Bonds              | 0         | 18 898 523        |
| <b>Total ausgeliehene Positionen</b> | <b>0</b>  | <b>18 898 523</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 Steueroptimierung kollektive Anlageinstrumente ein. Durch den Einsatz von Anlagefonds entfallen die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelabgabe auf dem Wertschriftenumsatz und teilweise die Mehrwertsteuer auf den Management Fees. Angaben zur Portfoliokonstruktion können den Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen per 30. Juni 2022 auf der Seite 100 entnommen werden.

### Thesaurierung

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

Von diesem Grundsatz ausgenommen sind die nachfolgend aufgeführten Anlagegruppen:

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



## Rückstellungen per 30. Juni 2022

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

## Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen

### CSA Real Estate Germany

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

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

## Transaktionen nach Bilanzstichtag

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

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

| Anlagegruppe/<br>Benchmark   | Anzahl der<br>gehaltenen<br>Gesellschaften | Anzahl der<br>gehaltenen<br>Schuldner | Überschreitung der Gesellschafts-<br>begrenzungen (nach Art. 26a ASV)     | Überschreitung der<br>Schuldnerbegrenzung<br>(nach Art. 26a ASV) | Vermögensanteile pro Gegenpartei<br>über 5% (nach Art. 26 a Abs. 1 b. ASV) | Anteil Nicht-<br>Benchmark-<br>schuldner/<br>-gesellschaften |
|--|--|---------------------------------------|---|--|--|--|
| <b>CSA Equity Small &amp; Mid Cap Switzerland</b><br>SPI EXTRA (TR)  | 50   | 1                                     | Lindt & Sprüngli<br>Sonova Holding  | –<br>–   | Lindt & Sprüngli<br>Sonova Holding   | 6,47%<br>5,84%   |
| <b>CSA Equity Switzerland</b><br>SPI (TR)  | 42   | 1                                     | Nestlé SA<br>Roche Holding AG<br>Novartis AG                              | –<br>14,50%<br>13,77%  | –<br>–<br>–  | –<br>–<br>–  |
| <b>CSA Fund Selection Equity Switzerland</b><br>SPI (TR)   | 386  | 6                                     | Nestlé SA<br>Novartis AG<br>Roche Holding AG                              | 15,09%<br>13,09%<br>12,91%                                       | –<br>–<br>–  | –<br>–<br>–  |
| <b>CSA Fund Selection Equity Dragon Countries</b><br>MSCI AC Far East ex Japan (NR)                        | 1 292                                      | 14                                    | Tencent Holdings Ltd.   | 6,05%  | Tencent Holdings Ltd.  | 6,05%  |
| <b>CSA Fund Selection Equity Emerging Markets</b><br>MSCI EM (NR)  | 1 429                                      | 17                                    | derzeit keine vorhanden   | –  | derzeit keine vorhanden  | –  |
| <b>CSA Fund Selection Equity USA</b><br>MSCI USA (NR)  | 405  | 15                                    | Microsoft Corp.   | 6,70%  | Microsoft Corp.  | 6,70%  |
| <b>CSA International Bonds</b><br>JPM GBI Global Traded  | 0  | 71                                    | –   | USA  | USA  | 10,05%   |
| <b>CSA Swiss Index</b><br>SMI (TR)   | 20   | 1                                     | Nestlé SA<br>Roche Holding AG<br>Novartis AG<br>Zurich Insurance Group AG | 18,61%<br>18,50%<br>17,28%<br>5,55%                              | –<br>–<br>–<br>–   | 0,0%<br>–<br>–<br>–  |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments</b><br>CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments | 15   | 1                                     | Swiss Prime Site AG<br>PSP Swiss Property                                 | 8,35%<br>7,65%   | Swiss Prime Site AG<br>PSP Swiss Property                                  | 8,35%<br>7,65%   |

# Corporate Governance



\* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 108 und 109.

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

## Anlegerversammlung

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

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

## Stiftungsrat

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

## Anlagekomitees

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

## Geschäftsführung

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

## Revisionsstelle

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

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

## Ausübung der Stimmrechte

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

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

### **Internes Kontroll-System (IKS)**

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

### **Integrität und Loyalität**

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

# Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen

## a) Überwachung der Anlagerichtlinien

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

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

## b) Begründungen zu Abweichungen

Gestützt auf Art. 1.6 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2022

| Nr. | Anlagegruppe                      | Bezeichnung der Anlage   | Valor     | Einheit | Kurswert    | Nettovermögen der Anlagegruppe | Position in % des Nettovermögens | Anforderung  | Abweichung | Begründung der Anlage   |
|-----|-----------------------------------|--------------------------|-----------|---------|-------------|--------------------------------|----------------------------------|--|------------|---|
| 1   | CSA Real Estate Switzerland       | Parking AG Solothurn     | 217 444   | CHF     | 26 320      | 6 662 027 511                  | 0,00%                            | Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen.     |            | Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Solothurn. Beim Erwerb von Liegenschaften in der autofreien Altstadt von Solothurn ist der Käufer verpflichtet, Aktien der Parking AG Solothurn zu kaufen. Die Höhe der Beteiligung ist abhängig vom Parkplatzbedarf der jeweiligen Liegenschaft.  |
| 2   | CSA Real Estate Switzerland       | Parkleitsystem AG Luzern | 4 297 070 | CHF     | 16 500      | 6 662 027 511                  | 0,00%                            | Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen.     |            | Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Luzern. Die Baubestimmungen der Stadt Luzern lassen gewisse Neubauten nur mit entsprechender Beteiligung am Parkleitsystem zu.   |
| 3   | CSA Energie-Infrastruktur Schweiz | Swissgrid AG             | n/a       | CHF     | 286 938 006 | 1 739 630 306                  | 16,49%                           | Generell darf ein einzelnes Investment maximal 15% des Anlagegruppenvermögens ausmachen. In begründeten Einzelfällen und in Absprache mit der OAK BV kann davon abgewichen werden. | 1,49%      | Mit Ablauf der fünfjährigen Aufbauphase per 17. Dezember 2019 wurde das angestrebte Anlagegruppenvermögen von CHF 1,5 Mia. nicht ganz erreicht. Dieser Umstand sowie eingetretene Bewertungsgewinne führten dazu, dass die 15%-Limite für ein einzelnes Investment nicht eingehalten wird. Diese passive Überschreitung wurde der Aufsichtsbehörde OAK BV fristgerecht angezeigt und durch die OAK BV am 28. November 2019 zur Kenntnis genommen. |
| 4   | CSA Energie-Infrastruktur Schweiz | Transitgas AG            | n/a       | CHF     | 273 646 319 | 1 739 630 306                  | 15,73%                           | Generell darf ein einzelnes Investment maximal 15% des Anlagegruppenvermögens ausmachen. In begründeten Einzelfällen und in Absprache mit der OAK BV kann davon abgewichen werden. | 0,73%      | Mit Ablauf der fünfjährigen Aufbauphase per 17. Dezember 2019 wurde das angestrebte Anlagegruppenvermögen von CHF 1,5 Mia. nicht ganz erreicht. Dieser Umstand sowie eingetretene Bewertungsgewinne führten dazu, dass die 15%-Limite für ein einzelnes Investment nicht eingehalten wird. Diese passive Überschreitung wurde der Aufsichtsbehörde OAK BV fristgerecht angezeigt und durch die OAK BV am 28. November 2019 zur Kenntnis genommen. |

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

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

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

| <b>Kennzahlen klassenspezifisch A-Klasse</b>   | <b>30.6.2022</b> | <b>30.6.2021</b> |
|--|------------------|------------------|
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV | 0,52%            | 0,51%            |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV | 0,70%            | 0,69%            |
| Eigenkapitalrendite (ROE)                      | 5,53%            | 3,81%            |
| Ausschüttungsrendite                           | 3,03%            | 2,54%            |
| Anlagerendite                                  | 4,74%            | 4,40%            |

| <b>Kennzahlen klassenspezifisch M-Klasse</b>   | <b>30.6.2022</b> | <b>30.6.2021</b> |
|--|------------------|------------------|
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV | 0,14%            | 0,14%            |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV | 0,19%            | 0,19%            |
| Eigenkapitalrendite (ROE)                      | 5,12%            | 4,72%            |
| Ausschüttungsrendite                           | 3,02%            | 3,15%            |
| Anlagerendite                                  | 5,29%            | 4,92%            |

## Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

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

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

## Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

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

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

## Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

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

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

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

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

# Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

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

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





# Konditionenübersicht per 30.6.2022

Anlagegruppen/-klassen

Valoren-Nr. Bloomberg-Code

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

### Mischvermögen

|                         | Betriebsaufwandquote TER <sub>KASST</sub> * | Abrechnungsmethode | Spread/Swing-Faktor ** | Aufschlag | Ab-schlag | Erwerbs- und Entäußerungsmöglichkeit | Fraktionierung | Mindestzeichnung | Portfolio-konstruktion | Bewertung zu Schlusspreisen | Preis-publikation              | Valuta |
|-------------------------|---|--------------------|------------------------|-----------|-----------|--------------------------------------|----------------|------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------|
|                         |   |                    |                        |           |           | täglich; Eingabeschluss              | in Mio. CHF    |                  | Kollektiv-anlagen***   | Abschluss-tag               | Abschluss-tag plus Anzahl Tage |        |
| CSA Mixta-BVG Basic     | 1.17  | NAV                | 0.00                   | 0.00      | 0.00      | 12.00 Uhr                            | ja             | x                | x                      | x                           | 1                              | 2      |
| CSA Mixta-BVG Defensiv  | 1.21 <sup>3)</sup>                          | NAV                | 0.00                   | 0.00      | 0.00      | 12.00 Uhr                            | ja             | x                | x                      | x                           | 1                              | 2      |
| CSA Mixta-BVG           | 1.37 <sup>3)</sup>                          | NAV                | 0.00                   | 0.00      | 0.00      | 12.00 Uhr                            | ja             | x                | x                      | x                           | 1                              | 2      |
| CSA Mixta-BVG Maxi      | 1.47 <sup>3)</sup>                          | NAV                | 0.00                   | 0.00      | 0.00      | 12.00 Uhr                            | ja             | x                | x                      | x                           | 1                              | 2      |
| CSA Mixta-BVG Equity 75 | 1.47 <sup>3)</sup>                          | NAV                | 0.00                   | 0.00      | 0.00      | 12.00 Uhr                            | ja             | x                | x                      | x                           | 1                              | 2      |
| CSA Mixta-BVG Index 25  | 0.79 <sup>3)</sup>                          | Spread             | 0.22                   | 0.04      | 0.04      | 12.00 Uhr                            | ja             | x                | x                      | x                           | 2                              | 3      |
| CSA Mixta-BVG Index 35  | 0.80 <sup>3)</sup>                          | Spread             | 0.19                   | 0.04      | 0.04      | 12.00 Uhr                            | ja             | x                | x                      | x                           | 2                              | 3      |
| CSA Mixta-BVG Index 45  | 0.80 <sup>3)</sup>                          | Spread             | 0.16                   | 0.05      | 0.05      | 12.00 Uhr                            | ja             | x                | x                      | x                           | 2                              | 3      |
| CSA Mixta-BVG Index 75  | 0.80 <sup>3)</sup>                          | Spread             | 0.12                   | 0.07      | 0.07      | 12.00 Uhr                            | ja             | x                | x                      | x                           | 2                              | 3      |

## Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen

### Mischvermögen

|  |                       |        |      |      |      |           |    |    |   |   |   |   |
|--|-----------------------|--------|------|------|------|-----------|----|----|---|---|---|---|
| CSA Mixta-BVG Basic I                  | 0.51                  | NAV    | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 12.00 Uhr | ja | x  | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG Basic L2                 | 0.49                  | NAV    | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 12.00 Uhr | ja | 25 | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG Basic L3                 | 0.47                  | NAV    | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 12.00 Uhr | ja | 50 | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG I                        | 0.55 <sup>3)</sup>    | NAV    | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 12.00 Uhr | ja | x  | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG 15 E <sup>7)</sup>       | 0.44 <sup>3)</sup>    | NAV    | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 12.00 Uhr | ja | x  | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG 15 G                     | 0.29 <sup>3)</sup>    | NAV    | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 12.00 Uhr | ja | x  | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus E <sup>7)</sup>  | 0.61 <sup>3)</sup>    | NAV    | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 12.00 Uhr | ja | x  | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus I                | 0.72 <sup>3)</sup>    | NAV    | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 12.00 Uhr | ja | x  | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mixta-BVG Index 45 E <sup>7)</sup> | 0.26 <sup>3)</sup> 9) | Spread | 0.16 | 0.05 | 0.05 | 12.00 Uhr | ja | x  | x | x | 2 | 3 |
| CSA Mixta-BVG Index 45 I               | 0.53 <sup>3)</sup>    | Spread | 0.16 | 0.05 | 0.05 | 12.00 Uhr | ja | x  | x | x | 2 | 3 |
| CSA BVG 25-45 Dynamic I                | 0.73                  | Spread | 0.09 | 0.02 | 0.02 | 12.00 Uhr | ja | x  | x | x | 2 | 3 |

### Festverzinsliche Vermögen

|   |                    |                   |      |      |      |           |      |   |   |   |   |   |
|---|--------------------|-------------------|------|------|------|-----------|------|---|---|---|---|---|
| CSA Money Market CHF                      | 0.09               | NAV               | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 11.00 Uhr | nein | x | x | x | 1 | 1 |
| CSA Low-Risk Strategy CHF E <sup>7)</sup> | 0.16               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 15.30 Uhr | ja   | x | x | x | 1 | 2 |
| CSA Low-Risk Strategy CHF G               | 0.08               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 15.30 Uhr | ja   | x | x | x | 1 | 2 |
| CSA Swiss Bonds CHF                       | 0.25               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 15.30 Uhr | nein | x | x | x | 1 | 2 |
| CSA Short Term Bonds CHF                  | 0.20               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 15.30 Uhr | nein | x | x | x | 1 | 2 |
| CSA Foreign Bonds CHF                     | 0.20               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 15.30 Uhr | nein | x | x | x | 1 | 2 |
| CSA Mid Yield Bonds CHF                   | 0.25               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 15.30 Uhr | nein | x | x | x | 1 | 2 |
| CSA Inflation Linked Bonds CHF            | 0.31               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 15.30 Uhr | nein | x | x | x | 1 | 2 |
| CSA International Bonds                   | 0.30               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 15.30 Uhr | nein | x | x | x | 1 | 2 |
| CSA Equity Linked Bonds                   | 0.65 <sup>3)</sup> | SSP               | 0.45 | 0.45 | 0.45 | 16.30 Uhr | nein | x | x | x | 1 | 3 |

### Aktienvermögen (aktives Management)

|  |                    |                   |      |      |      |           |      |    |   |   |   |   |
|--|--------------------|-------------------|------|------|------|-----------|------|----|---|---|---|---|
| CSA Equity Switzerland                     | 0.72               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 15.30 Uhr | nein | x  | x | x | 1 | 2 |
| CSA Equity Switzerland L                   | 0.61               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 15.30 Uhr | nein | 10 | x | x | 1 | 2 |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland     | 0.86               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 14.30 Uhr | nein | x  | x | x | 1 | 2 |
| CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L   | 0.66               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 14.30 Uhr | nein | 10 | x | x | 1 | 2 |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland      | 0.90               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 10.00 Uhr | nein | x  | x | x | 2 | 3 |
| CSA Fund Selection Equity Switzerland L    | 0.80               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 10.00 Uhr | nein | 10 | x | x | 2 | 3 |
| CSA Fund Selection Equity Europe           | 1.42               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 10.00 Uhr | nein | x  | x | x | 2 | 3 |
| CSA Fund Selection Equity Europe L         | 1.32               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 10.00 Uhr | nein | 10 | x | x | 2 | 3 |
| CSA Fund Selection Equity USA              | 1.09               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 10.00 Uhr | nein | x  | x | x | 2 | 3 |
| CSA Fund Selection Equity Dragon Countries | 1.59 <sup>3)</sup> | SSP               | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 10.00 Uhr | nein | x  | x | x | 1 | 3 |
| CSA Fund Selection Equity Emerging Markets | 1.81               | NAV <sup>4)</sup> | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 10.00 Uhr | nein | x  | x | x | 2 | 3 |

# Konditionenübersicht per 30.6.2022

| Anlagegruppen/-klassen   | Valoren-Nr. | Bloomberg-Code | Betriebsaufwandquote TER <sub>KASST</sub> * | Abrechnungsmethode | Spread/Swing-Faktor** | Aufschlag | Ab-schlag | Erwerbs- und Entäußerungsmöglichkeit | Fraktionierung | Mindestzeichnung | Portfolio-konstruktion | Bewertung zu Schlusspreisen | Preis-publikation              | Valuta                         |
|--|-------------|----------------|---|--------------------|-----------------------|-----------|-----------|--------------------------------------|----------------|------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|  |             |                |   |                    |                       |           |           | täglich; Eingabeschluss              | in Mio. CHF    |                  | Kollektiv-anlagen**    | Direkt-anlagen              | Abschluss-tag plus Anzahl Tage | Abschluss-tag plus Anzahl Tage |
| <b>Aktienvermögen (passives Management)</b>                          |             |                |   |                    |                       |           |           |                                      |                |                  |                        |                             |                                |                                |
| <b>CSA Swiss Index</b>   | 887 912     | CSASWIX SW     | 0,36  | Spread             | 0,02                  | 0,02      | 0,02      | 13.00 Uhr                            | nein           | x                | x                      | x                           | 1                              | 2                              |
| <b>CSA Swiss Index L</b>   | 1 870 547   | CSASWII SW     | 0,25  | Spread             | 0,02                  | 0,02      | 0,02      | 13.00 Uhr                            | nein           | 5                | x                      | x                           | 1                              | 2                              |
| <b>Hypotheiken-/Real-Estate-Vermögen</b>                             |             |                |   |                    |                       |           |           |                                      |                |                  |                        |                             |                                |                                |
| <b>CSA Hypotheiken Schweiz</b>                                       | 287 573     | CSAHYPO SW     | 0,43  | Spread             | 0,25                  | 0,25      | 0,25      | 16.30 Uhr <sup>1)</sup>              | ja             |                  | x                      | x                           | 1                              | 2                              |
| <b>CSA Real Estate Switzerland</b>                                   | 1 312 300   | CSAIRM2 SW     | 0,52 <sup>2)</sup>                          | Spread             | <sup>6)</sup> 0,40    | 0,40      | 0,40      | nur Rückgaben <sup>5)</sup>          | ja             |                  | x                      | x                           | 1                              | 2                              |
| <b>CSA Real Estate Switzerland M<sup>1)</sup></b>                    | 39 836 446  | CSRESWM SW     | 0,14 <sup>2)</sup>                          | Spread             | <sup>6)</sup> 0,40    | 0,40      | 0,40      | nur Rückgaben <sup>5)</sup>          | ja             | 800              | x                      | x                           | 1                              | 2                              |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Residential</b>                       | 2 522 609   | CSRESDN SW     | 0,53 <sup>2)</sup>                          | Spread             | <sup>6)</sup> 0,40    | 0,40      | 0,40      | nur Rückgaben <sup>5)</sup>          | ja             |                  | x                      | x                           | 1                              | 2                              |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Commercial</b>                        | 11 354 362  | CSARESC SW     | 0,51 <sup>2)</sup>                          | Spread             | <sup>6)</sup> 0,40    | 0,40      | 0,40      | nur Rückgaben <sup>5)</sup>          | ja             |                  | x                      | x                           | 1                              | 2                              |
| <b>CSA Real Estate Germany</b>                                       | 23 547 751  | CSAREGESW      | 0,72 <sup>2)</sup>                          | Spread             | 1,00                  | 1,00      | 1,00      | quartalsweise <sup>3)</sup>          | ja             |                  | x                      | x                           | 3                              | 3)                             |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments</b>                | 3 108 145   | CSARESA SW     | 1,20  | SSP                | 0,20                  | 0,20      | 0,20      | 14.00 Uhr                            | nein           |                  | x                      | x                           | 1                              | 2                              |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L</b>              | 3 109 433   | CSARESI SW     | 1,10  | SSP                | 0,20                  | 0,20      | 0,20      | 14.00 Uhr                            | nein           | 10               | x                      | x                           | 1                              | 2                              |
| <b>CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M<sup>1)</sup></b> | 20 025 324  | CSARESM SW     | 0,54  | SSP                | 0,20                  | 0,20      | 0,20      | 14.00 Uhr                            | nein           | 20               | x                      | x                           | 1                              | 2                              |
| <b>Alternative Vermögen</b>  |             |                |   |                    |                       |           |           |                                      |                |                  |                        |                             |                                |                                |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies</b>                               | 1 603 633   | CSAIDLX SW     | 1,20  | NAV                | 0,00                  | 0,00      | 0,00      | monatl./quartal. <sup>3)</sup>       | ja             |                  | x                      | x                           | 3                              | 3)                             |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies L</b>                             | 10 157 421  | CSAIDLX SW     | 1,00  | NAV                | 0,00                  | 0,00      | 0,00      | monatl./quartal. <sup>3)</sup>       | ja             | 10               | x                      | x                           | 3                              | 3)                             |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies L2</b>                            | 14 690 467  | CSAILL2 SW     | 0,79  | NAV                | 0,00                  | 0,00      | 0,00      | monatl./quartal. <sup>3)</sup>       | ja             | 25               | x                      | x                           | 3                              | 3)                             |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies L3</b>                            | 32 772 314  | CSAILL3 SW     | 0,68  | NAV                | 0,00                  | 0,00      | 0,00      | monatl./quartal. <sup>3)</sup>       | ja             | 40               | x                      | x                           | 3                              | 3)                             |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed A</b>                       | 37 362 632  | CSAILFA SW     | 1,52  | NAV                | 0,00                  | 0,00      | 0,00      | monatl./quartal. <sup>3)</sup>       | ja             |                  | x                      | x                           | 3                              | 3)                             |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4</b>                      | 111 766 390 | CSLSFLC SW     | 0,55  | NAV                | 0,00                  | 0,00      | 0,00      | monatl./quartal. <sup>3)</sup>       | ja             | 100              | x                      | x                           | 3                              | 3)                             |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1</b>                 | 58 006 145  | CSAISA SW      | 0,65 <sup>10)</sup>                         | NAV                | 0,00                  | 0,00      | 0,00      | nicht handelbar <sup>3)</sup>        | ja             |                  | x                      | x                           | 3                              | 3)                             |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR</b>              | 59 393 577  | CSAISFC SW     | 0,65 <sup>10)</sup>                         | NAV                | 0,00                  | 0,00      | 0,00      | nicht handelbar <sup>3)</sup>        | ja             |                  | x                      | x                           | 3                              | 3)                             |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1</b>           | 58 006 202  | CRSF1AC SW     | 1,22 <sup>10)</sup>                         | NAV                | 0,00                  | 0,00      | 0,00      | nicht handelbar <sup>3)</sup>        | ja             |                  | x                      | x                           | 3                              | 3)                             |
| <b>CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR</b>        | 59 393 594  | CSAISFR SW     | 1,22 <sup>10)</sup>                         | NAV                | 0,00                  | 0,00      | 0,00      | nicht handelbar <sup>3)</sup>        | ja             |                  | x                      | x                           | 3                              | 3)                             |
| <b>Infrastruktur Vermögen</b>  |             |                |   |                    |                       |           |           |                                      |                |                  |                        |                             |                                |                                |
| <b>CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A</b>                           | 35 328 126  |                | 2,15  | Spread             | 0,00                  | 3,00      | 3,00      | nur Rückgaben <sup>3)</sup>          | ja             | 1                | x                      | x                           | 3                              | 3)                             |
| <b>CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L</b>                           | 22 656 688  |                | 1,64  | Spread             | 0,00                  | 3,00      | 3,00      | nur Rückgaben <sup>3)</sup>          | ja             | 5                | x                      | x                           | 3                              | 3)                             |
| <b>CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M<sup>1)</sup></b>              | 35 328 307  |                | 0,02  | Spread             | 0,00                  | 3,00      | 3,00      | nur Rückgaben <sup>3)</sup>          | ja             | 200              | x                      | x                           | 3                              | 3)                             |
| <b>Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlungen</b>                        |             |                |   |                    |                       |           |           |                                      |                |                  |                        |                             |                                |                                |
| <b>CSA Mezzanine</b>   | 2 314 683   | CSAMEZZ SW     | 1,62  | n/a                | n/a                   | n/a       | n/a       | in Abwicklung                        | nein           |                  | x                      | x                           |                                |                                |

- Abrechnungsmethoden**
- NAV = Abrechnung zum Nettoinventarwert ohne Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeabschlag.  
 Spread = Abrechnung zum Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag oder minus Rücknahmeabschlag.  
 SSP = Swinging Single Pricing = Abrechnung zum Swing-Preis, basierend auf einem Swing-Faktor, der bei Direktanlagen in der Anlagegruppe erhoben wird. Dieser wird periodisch überprüft und allenfalls angepasst.  
 Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV plus Swing-Faktor, falls am Handelstag Nettozeichnungen vorliegen.  
 Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV minus Swing-Faktor, falls am Handelstag Nettorücknahmen vorliegen.
- \* Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrunde liegenden TER um die TER<sub>KASST</sub>. Bei den CSA-Real-Estate-Switzerland-Anlagegruppen wird dagegen die im Immobiliensegment übliche TER<sub>SA</sub> publiziert. Beide TER-Kostenquoten-Konzepte sind von der OAK BV anerkannt.
- \*\* Spread/Swing-Faktor = Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeabschlag in Prozent des Nettoinventarwerts. Der Spread/Swing-Faktor dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Kostenverursacher und verbleibt im Anlagevermögen.
- \*\*\* CSA-Anlagegruppen sowie kollektive Anlagen der Credit Suisse Funds AG und anderer Anbieter.
- <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>SA</sub>) basiert auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (TER<sub>SA</sub> GAV).  
 Bezüglich TER<sub>SA</sub> NAV siehe Anhang Seite 99.  
<sup>3)</sup> Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.  
<sup>4)</sup> Die unterliegenden Fonds werden nach den Grundsätzen des SSP abgerechnet.  
<sup>5)</sup> Gemäss Ziffer 5 des Prospekts.  
<sup>6)</sup> Die Höhe des Ausgabeaufschlags wird bei jeder Öffnung neu festgelegt und im Voraus publiziert.  
<sup>7)</sup> Die Anspruchsklasse «E» ist Vorsorgeeinrichtungen (1e-Stiftungen) vorbehalten, die gemäss Art. 1e BW 2 ausschliesslich Lohnanteile über dem anderthalbfachen oberen Grenzbetrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVG versichern.  
<sup>8)</sup> Der ausgewiesene TER<sub>KASST</sub>-Wert beinhaltet zusätzlich Gebühren von externen Depotbanken.  
<sup>9)</sup> Der ausgewiesene TER<sub>KASST</sub>-Wert bezieht sich auf den Zeitraum 1.12.2021–30.6.2022 und wurde annualisiert.  
<sup>10)</sup> Der ausgewiesene TER<sub>KASST</sub>-Wert bezieht sich auf das Anlagegruppenvermögen.  
<sup>11)</sup> Rückgaben quartalsweise, mit einer Voranmeldeliste von 2 Monaten.

# Übersicht Derivate

## Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2022

| Anlagegruppe            | Derivattyp  | Anzahl Positionen | Marktwert <sup>1)</sup><br>(in TCHF) | Ökonomisches Exposure <sup>2)</sup><br>(in TCHF) | Exposure BVV 2 <sup>3)</sup><br>(in TCHF) | Benötigte Liquidität<br>(in TCHF) | Vorhandene Liquidität <sup>4) 5)</sup><br>(in TCHF) | Gegenpartei  |
|-------------------------|-------------|-------------------|--------------------------------------|--|---|-----------------------------------|---|--------------|
| CSA Mixta-BVG           | Long Future | 6                 | –                                    | 58 916.33  | 56 406.72                                 | 56 406.72                         | 117 423.84  | Derivatbörse |
|                         | Total       | 6                 | –                                    | 58 916.33  | 56 406.72                                 | 56 406.72                         | 117 423.84  |              |
| CSA Mezzanine           | Long Termin | 1                 | –2.07                                | 155.16   | 155.14                                    | –                                 | –   | Depotbank    |
|                         | Total       | 1                 | –2.07                                | 155.16   | 155.14                                    | –                                 | –   |              |
| CSA Mixta-BVG Defensiv  | Long Future | 6                 | –                                    | 23 475.72  | 23 506.83                                 | 23 506.83                         | 45 173.81   | Derivatbörse |
|                         | Total       | 6                 | –                                    | 23 475.72  | 23 506.83                                 | 23 506.83                         | 45 173.81   |              |
| CSA Mixta-BVG Index 45  | Long Future | 2                 | –                                    | 2 413.04   | 2 416.34                                  | 2 416.34                          | 5 985.05  | Derivatbörse |
|                         | Total       | 2                 | –                                    | 2 413.04   | 2 416.34                                  | 2 416.34                          | 5 985.05  |              |
| CSA Mixta-BVG Maxi      | Long Future | 6                 | –                                    | 43 687.62  | 43 753.63                                 | 43 753.63                         | 63 363.33   | Derivatbörse |
|                         | Long Termin | 1                 | –490.72                              | 10 000.00  | 10 000.00                                 | –                                 | –   | Depotbank    |
|                         | Total       | 7                 | –490.72                              | 53 687.62  | 53 753.63                                 | 43 753.63                         | 63 363.33   |              |
| CSA Swiss Index         | Long Future | 1                 | –                                    | 748.09   | 751.88                                    | 751.88                            | 857.56  | Derivatbörse |
|                         | Total       | 1                 | –                                    | 748.09   | 751.88                                    | 751.88                            | 857.56  |              |
| CSA Mixta-BVG Index 25  | Long Future | 2                 | –                                    | 288.27   | 288.62                                    | 288.62                            | 1 126.96  | Derivatbörse |
|                         | Total       | 2                 | –                                    | 288.27   | 288.62                                    | 288.62                            | 1 126.96  |              |
| CSA Mixta-BVG Index 35  | Long Future | 2                 | –                                    | 576.54   | 577.23                                    | 577.23                            | 1 917.94  | Derivatbörse |
|                         | Total       | 2                 | –                                    | 576.54   | 577.23                                    | 577.23                            | 1 917.94  |              |
| CSA Mixta-BVG Basic     | Long Future | 2                 | –                                    | 16 176.96  | 16 215.54                                 | 16 215.54                         | 21 217.45   | Derivatbörse |
|                         | Total       | 2                 | –                                    | 16 176.96  | 16 215.54                                 | 16 215.54                         | 21 217.45   |              |
| CSA Mixta-BVG Equity 75 | Long Future | 7                 | –                                    | 13 071.19  | 13 119.64                                 | 13 119.64                         | 15 139.76   | Derivatbörse |
|                         | Total       | 7                 | –                                    | 13 071.19  | 13 119.64                                 | 13 119.64                         | 15 139.76   |              |
| CSA Mixta-BVG Index 75  | Long Future | 2                 | –                                    | 1 078.55   | 1 080.67                                  | 1 080.67                          | 1 790.97  | Derivatbörse |
|                         | Total       | 2                 | –                                    | 1 078.55   | 1 080.67                                  | 1 080.67                          | 1 790.97  |              |
| CSA Mixta-BVG 15 Plus   | Long Future | 6                 | –                                    | 1 560.42   | 1 561.86                                  | 1 561.86                          | 3 911.47  | Derivatbörse |
|                         | Total       | 6                 | –                                    | 1 560.42   | 1 561.86                                  | 1 561.86                          | 3 911.47  |              |
| CSA Mixta-BVG 15        | Long Future | 5                 | –                                    | 2 508.71   | 2 512.81                                  | 2 512.81                          | 6 882.00  | Derivatbörse |
|                         | Long Termin | 2                 | 13.61                                | 956.25   | 957.39                                    | –                                 | –   | Depotbank    |
|                         | Total       | 7                 | 13.61                                | 3 464.96   | 3 470.19                                  | 2 512.81                          | 6 882.00  |              |

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

<sup>1)</sup> Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2022.

<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 inklusive Marchzinsen).

## Engagementsenkende Derivate per 30.6.2022

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

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

<sup>1)</sup> Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2022.

<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. Engagementerhöhende Optionspositionen werden zum vollen Basiswertvolumen, das heisst nicht Delta-adjustiert (mit einer Ausübungswahrscheinlichkeit von 100%), berücksichtigt. Die engagementsenkende Wirkung von Long Puts und Short Calls darf demgegenüber nicht in Abzug gebracht werden.

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

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

## Rückerstattungen

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

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

| Zahlungserbringer   | Zahlungsempfänger                              | Höhe der Gutschrift in CHF | Art und Umfang der Anlage   |
|---|--|----------------------------|---|
| Swiss Finance & Property AG   | CSA Mixta-BVG Basic                            | 8 645.45                   | Die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Basic investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattung entstammt einem Drittfonds (vgl. Seite 20 und 21).                         |
| FIL (Luxembourg) S.A.<br>M&G International Investments S.A.<br>T. Rowe Price International Ltd. | CSA Fund Selection Equity Dragon Countries     | 411 221.11                 | Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen Drittfonds (vgl. Seite 59).            |
| Diverse Drittanbieter   | CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments | 64 393.58                  | Die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen Drittfonds (vgl. Seite 72 und 73). |
| CS IRIS C Fund Limited  | CSA Insurance Linked Strategies                | 215 314.75                 | Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited (vgl. Seite 76 und 77).                           |
| CS IRIS C Fund Limited  | CSA Insurance Linked Strategies Fixed          | 670 215.98                 | Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies Fixed investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited (vgl. Seite 80 und 81).                     |



# Organe

---

---

## Geschäftsführung der CSA

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

---

## Stiftungsrat

### Präsident

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

### Vertreter der Anleger

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

### Vertreter der Stifterin

#### Credit Suisse (Schweiz) AG

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

---

## Anlagekomitee Wertschriften

### Vertreter der Anleger

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

### Vertreter der Stifterin

#### Credit Suisse (Schweiz) AG

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

---

## Anlagekomitee Immobilien Schweiz

### Vertreter der Anleger

- **Claudio Campestrin**, Stiftungsrat der Pensionskasse Novartis 1 und Vizepräsident der Pensionskasse Novartis 2, Basel
- **Werner Buchmann** (bis 13.10.2021), Mitglied der Direktion der Pensionskasse Graubünden, Chur
- **Toni Rösti**, Leiter Asset Management Medpension vsao asmac, Bern
- **Ivo Vögtli**, Investment Manager comPlan, Bern
- **Patrick Marc Pilotti** (ab 23.09.2021), Senior Portfolio Manager Roche Pension Funds, Basel

### Vertreter der Stifterin

#### Credit Suisse (Schweiz) AG

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

---

## Anlagekomitee Hypotheken Schweiz

### Vertreter der Anleger

- **Christof Beusch** (bis 30.07.2021), Geschäftsführer der Pensionskasse Bucherer AG, Luzern
- **Diego Liechti**, Leiter Anlagen der NEST Sammelstiftung, Zürich

### Vertreter der Stifterin

#### Credit Suisse (Schweiz) AG

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

### Vertreter Dritte

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

---

## Anlagekomitee Energie-Infrastruktur Schweiz

### Vertreter der Anleger

- **Hendrik van der Bie**, Geschäftsführer der IFR AG, St. Gallen / Präsident der Anlagekommission der Swisscanto Sammelstiftungen, Basel
- **Adrian Weibel**, Leiter Kapitalanlagen & stv. Direktor der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen
- **Robert Fuchs**, CFO der ISS Schweiz und Stiftungsratspräsident der Pensionskasse der ISS Schweiz, Zürich
- **Fabian Steiner** (ab 19.01.2022), Stv. Geschäftsleiter / Leiter Asset Management der Zuger Pensionskasse, Zug

### Vertreter Dritte

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

---

### Revisionsstelle

**PricewaterhouseCoopers AG**, Zürich



# Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung der Credit Suisse Anlagestiftung  
Zürich

## Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung bestehend aus Vermögen- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seiten 12 bis 106 des Jahresberichts) für das am 30. Juni 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### Verantwortung des Stiftungsrates

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

### Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. Juni 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich  
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

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

## Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Raffael Simone  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor



Yael Fries  
Revisionsexpertin

Zürich, 26. September 2022

