

# 14. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule



**Herausgeber**  
**Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule**  
**Postfach 800**  
**8070 Zürich**

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

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



# Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2)

Die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule ist offen für Vorsorgeeinrichtungen oder sonstige steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die nach ihrem Zweck ausschliesslich der beruflichen Vorsorge dienen. Der Anlegerkreis der CSA 2 ist aufgrund der Befreiung von der Quellensteuer auf Dividenden von US-Aktien noch weiter eingeschränkt.

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

## Kurzporträt

<b>Gründungsjahr</b>	2006
<b>Stifterin</b>	Credit Suisse (Schweiz) AG
<b>Anzahl Anlagegruppen</b>	13
<b>Nettovermögen</b>	CHF 3 581 967 (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): 6
<b>Vertretung in Anlagekomitees (AK)</b>	
AK Wertschriften	Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 5
<b>Revisionsstelle</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich
<b>Investment Controlling</b>	1 Anlagekomitee

Investment Guideline Monitoring:  
Credit Suisse Funds AG

Derivat-Controlling:  
Credit Suisse (Schweiz) AG

**Aufsicht** Oberaufsichtskommission Berufliche  
Vorsorge (OAK BV)

## Kurspublikationen

Hier finden Sie die aktuellen Kurse unserer Anlagegruppen:

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

# Inhaltsverzeichnis

---

Entwicklung der Anlagestiftung	5	<b>Anhang</b>	
Annualisierte Performance und Volatilität	6	Allgemeine Angaben und Erläuterungen	40
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	7	Corporate Governance	43
Benchmarkänderungen	8	Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen	44
		Vermögenszusammensetzung nach Kategorien	44
		Kennzahlen	45
		Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen	45
		Konditionenübersicht	46
		Übersicht Derivate	47
		Rückerstattungen	48
		Organe	49
		Bericht der Revisionsstelle	50
<b>Jahresrechnungen</b>			
<b>Mischvermögen</b>			
CSA 2 Mixta-BVG 25	10–13		
CSA 2 Mixta-BVG 25 S	10–13		
CSA 2 Mixta-BVG 25 E	10–13		
CSA 2 Mixta-BVG 25 G	10–13		
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	14/15		
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E	14/15		
CSA 2 Mixta-BVG 35	16–19		
CSA 2 Mixta-BVG 35 S	16–19		
CSA 2 Mixta-BVG 35 E	16–19		
CSA 2 Mixta-BVG 35 G	16–19		
CSA 2 Mixta-BVG 45	20–23		
CSA 2 Mixta-BVG 45 E	20–23		
CSA 2 Mixta-BVG 45 G	20–23		
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	20–23		
CSA 2 Mixta-BVG 75 E	24/25		
CSA 2 Mixta-BVG 75 G	24/25		
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E	26		
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E	27		
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E	28		
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E	29		
<b>Aktienvermögen (aktives Management)</b>			
CSA 2 World Index	30/31		
CSA 2 World Index L	30/31		
CSA 2 US Index	32/33		
CSA 2 US Index L	32/33		
<b>Real-Estate-Vermögen</b>			
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A	34–37		
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L	34–37		
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M	34–37		
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S	34–37		
<b>Alternative Vermögen</b>			
CSA 2 Private Equity	38		
<b>CSA 2 Stammvermögen</b>	39		

# Entwicklung der Anlagestiftung

## Rückblick auf die wichtigsten Ereignisse (CSA 2)

### Oktober 2019

Die Anlagestiftung stellt auf einen nachhaltigen Investitionsansatz um und berücksichtigt in den Anlagerichtlinien ESG-Kriterien. Die aktiv verwalteten Mischvermögen der CSA 2 verfolgen entsprechend einen nachhaltigen Investitionsansatz.

### November 2019

Die Anlegerversammlung wählt Daniel Zwygart in den Stiftungsrat.

### März 2020

Sistierung des Securities Lending bei den Credit Suisse Anlagestiftungen: Die vom Stiftungsrat definierte Höhe des Kreditspreads des Borgers wurde am 12. März 2020 überschritten. Die Geschäftsführung hat deshalb die Sistierung des Securities-Lending-Geschäfts umgehend eingeleitet.

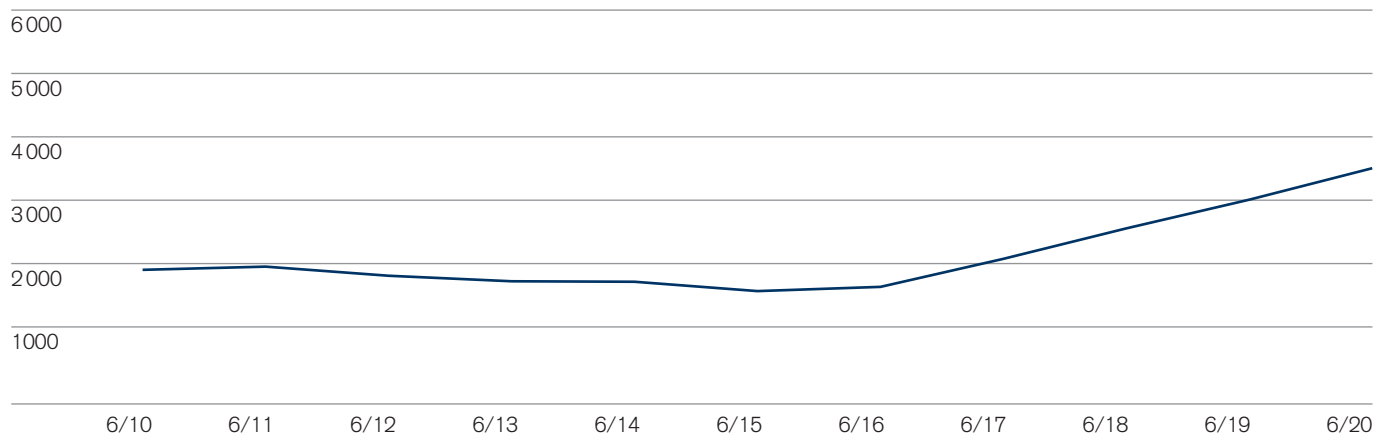
### Juni 2020

Wiederaufnahme des Securities Lending in den Anlagegruppen der CSA 2, nachdem der Kreditspread des Borgers unter die relevante Marke gefallen ist.

### Vermögensveränderung 2019/2020

	in Mio. CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3 201
Ausgaben von Ansprüchen	1 180
Rücknahmen von Ansprüchen	-631
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-19
Gesamterfolg	95
Liquidationen	0
<b>Zwischentotal</b>	<b>3 826</b>
Abzüglich Doppelzahlungen:	
Mixta-BVG	-164
World Index	-80
<b>Nettvermögen (abzüglich Doppelzahlungen)</b>	
<b>Ende Geschäftsjahr 2019/2020</b>	<b>3 582</b>
Veränderung gegenüber Vorjahr	19,4%

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



■ Nettvermögen in Mio. CHF

## Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2020

	Performance p.a. in %			Volatilität p.a. in %		
	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
<b>Mischvermögen</b>						
CSA 2 Mixta-BVG 25	3,6%	3,0%	1,3%	3,7%	4,4%	7,8%
CSA 2 Mixta-BVG 25 E			1,4%			7,8%
CSA 2 Mixta-BVG 25 G			1,5%			7,8%
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus		2,6%	1,5%		4,1%	6,8%
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E			1,6%			6,8%
CSA 2 Mixta-BVG 35	4,3%	3,7%	1,6%	4,7%	5,4%	8,8%
CSA 2 Mixta-BVG 35 E			1,7%			8,8%
CSA 2 Mixta-BVG 35 G			1,9%			8,8%
CSA 2 Mixta-BVG 35 S		3,8%	1,7%		5,4%	8,8%
CSA 2 Mixta-BVG 45	4,9%	4,1%	1,5%	5,7%	6,5%	10,1%
CSA 2 Mixta-BVG 45 E			1,7%			10,1%
CSA 2 Mixta-BVG 45 G			1,8%			10,1%
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3		4,3%	1,7%		6,5%	10,1%
CSA 2 Mixta-BVG 75 E			3,1%			14,8%
CSA 2 Mixta-BVG 75 G			3,3%			14,8%
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E			1,3%			8,1%
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E			1,8%			9,1%
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E			1,7%			10,1%
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E			1,9%			13,6%
<b>Aktienvermögen (passives Management)</b>						
CSA 2 World Index	8,3%	6,8%	-1,2%	13,6%	15,4%	23,2%
CSA 2 World Index L	8,4%	6,9%	-1,1%	13,6%	15,4%	23,2%
CSA 2 US Index	12,2%	10,6%	4,9%	14,0%	15,5%	22,7%
CSA 2 US Index L	12,3%	10,7%	5,0%	14,0%	15,5%	22,7%
<b>Real-Estate-Vermögen</b>						
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A <sup>1)</sup>			3,6%			<sup>2)</sup>
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M <sup>1)</sup>			4,5%			<sup>2)</sup>
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S <sup>1)</sup>			3,8%			<sup>2)</sup>
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L <sup>1)</sup>			3,6%			<sup>2)</sup>
<b>Alternative Vermögen</b>						
CSA 2 Private Equity	6,7%	4,5%	1,1%	7,2%	8,5%	18,1%

<sup>1)</sup> Die ausgewiesene Netto-Anlagerendite wird anhand der «Modified Dietz»-Methode berechnet.

<sup>2)</sup> Nicht kalkulierbar, da Basisdaten nur quartalsweise vorliegen.

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

Quelle: SimCorp Dimension

## Übersicht Anlagegruppen/-klassen

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche Inventarwert in CHF				
		30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25</b> Valor 887 902 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>323,6</b>	310,7	4,1	<b>202 247</b>	196 815	2,8	<b>1 599.78</b>	1 578.80
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25 E</b> Valor 43 665 396 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>17,2</b>	23,6	-27,1	<b>16 083</b>	22 359	-28,1	<b>1 072.19</b>	1 057.70
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25 G</b> Valor 46 505 677 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>71,5</b>	0,0	708 382,0	<b>69 774</b>	10	697 644,6	<b>1 025.34</b>	1 009.80
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus</b> Valor 11 217 285 CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>96,9</b>	91,3	6,1	<b>70 191</b>	67 119	4,6	<b>1 379.91</b>	1 359.64
<b>CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E</b> Valor 43 663 749 CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>0,4</b>	0,0	2 266,4	<b>353</b>	15	2 229,3	<b>1 041.41</b>	1 025.07
<b>CSA 2 Mixta-BVG 35</b> Valor 887 904 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>560,5</b>	599,5	-6,5	<b>359 826</b>	390 972	-8,0	<b>1 557.76</b>	1 533.25
<b>CSA 2 Mixta-BVG 35 S</b> Valor 14 555 174 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>42,9</b>	43,4	-1,0	<b>27 312</b>	28 066	-2,7	<b>1 571.23</b>	1 544.97
<b>CSA 2 Mixta-BVG 35 E</b> Valor 43 665 406 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>14,1</b>	2,9	389,2	<b>12 938</b>	2 690	381,0	<b>1 090.49</b>	1 072.32
<b>CSA 2 Mixta-BVG 35 G</b> Valor 46 505 678 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>90,2</b>	0,0	890 240,2	<b>87 414</b>	10	874 036,8	<b>1 032.02</b>	1 013.24
<b>CSA 2 Mixta-BVG 45</b> Valor 887 909 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>338,1</b>	341,5	-1,0	<b>212 389</b>	217 758	-2,5	<b>1 592.12</b>	1 568.35
<b>CSA 2 Mixta-BVG 45 E</b> Valor 43 665 413 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>7,8</b>	3,1	153,4	<b>7 069</b>	2 836	149,3	<b>1 099.85</b>	1 081.93
<b>CSA 2 Mixta-BVG 45 G</b> Valor 46 505 679 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>93,5</b>	0,0	919 651,6	<b>90 325</b>	10	903 150,8	<b>1 034.94</b>	1 016.37
<b>CSA 2 Mixta-BVG 45 L3</b> Valor 23 113 662 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>86,7</b>	85,3	1,7	<b>63 820</b>	63 820	0,0	<b>1 358.85</b>	1 336.13
<b>CSA 2 Mixta-BVG 75 E</b> Valor 43 665 420 CB CSA 2 Mixta-BVG 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>2,5</b>	0,0	5 673,7	<b>2 327</b>	42	5 499,9	<b>1 062.40</b>	1 030.42
<b>CSA 2 Mixta-BVG 75 G</b> Valor 46 505 680 CB CSA 2 Mixta-BVG 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>68,7</b>	5,2	1 233,4	<b>64 537</b>	5 000	1 190,7	<b>1 064.56</b>	1 030.53
<b>CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E</b> Valor 43 665 425 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>12,8</b>	6,5	97,6	<b>11 886</b>	6 095	95,0	<b>1 077.51</b>	1 063.23
<b>CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E</b> Valor 43 665 431 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>18,3</b>	16,2	12,9	<b>16 689</b>	15 057	10,8	<b>1 094.66</b>	1 074.89
<b>CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E</b> Valor 43 668 934 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>12,0</b>	4,7	153,5	<b>10 841</b>	4 350	149,2	<b>1 105.60</b>	1 087.03
<b>CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E</b> Valor 43 668 938 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>18,2</b>	4,1	343,7	<b>15 989</b>	3 671	335,5	<b>1 138.74</b>	1 117.67

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche Inventarwert in CHF				
		30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019	+/- in %	30.6.2020	30.6.2019
<b>CSA 2 World Index</b> Valor 1 915 891 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>59,7</b>	75,7	-21,2	<b>28 194</b>	35 366	-20,3	<b>2 116.40</b>	2 141.70
<b>CSA 2 World Index L</b> Valor 1 916 740 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>74,3</b>	75,9	-2,1	<b>34 119</b>	34 460	-1,0	<b>2 178.69</b>	2 202.34
<b>CSA 2 US Index</b> Valor 349 353 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>6,8</b>	10,6	-35,9	<b>2 400</b>	3 928	-38,9	<b>2 837.96</b>	2 704.95
<b>CSA 2 US Index L</b> Valor 1 916 281 MSCI USA (TR) (06/03)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>219,5</b>	195,4	12,4	<b>77 724</b>	72 653	7,0	<b>2 824.51</b>	2 689.20
<b>CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A<sup>1)</sup></b> Valor 32 336 250 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>159,9</b>	90,6	76,6	<b>133 816</b>	78 517	70,4	<b>1 195.27</b>	1 153.65
<b>CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L<sup>1)</sup></b> Valor 32 336 252 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>206,3</b>	173,6	18,9	<b>171 953</b>	150 083	14,6	<b>1 199.89</b>	1 156.63
<b>CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M<sup>1)</sup></b> Valor 32 336 258 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>532,7</b>	350,1	52,2	<b>421 055</b>	288 837	45,8	<b>1 265.22</b>	1 211.97
<b>CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S<sup>1)</sup></b> Valor 32 336 245 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	<b>311,7</b>	303,2	2,8	<b>251 371</b>	253 831	-1,0	<b>1 240.08</b>	1 194.34
<b>CSA 2 Private Equity<sup>1)</sup></b> Valor 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	<b>379,2</b>	388,3	-2,4	<b>192 716</b>	199 492	-3,4	<b>1 967.64</b>	1 946.64

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

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

Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 46.

## Benchmarkänderungen

Keine Benchmarkänderung in diesem Berichtsjahr.





## CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

## CSA 2 Mixta-BVG 25 S

Valor 14 555 173

## CSA 2 Mixta-BVG 25 E

Valor 43 665 396

## CSA 2 Mixta-BVG 25 G

Valor 46 505 677

### Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	9 053 975.16	7 957 864.91
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	402 225 484.79	325 688 095.54
Derivative Finanzinstrumente	103 379.23	–15 618.57
Sonstige Vermögenswerte	1 003 332.11	804 218.60
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>412 386 171.29</b>	<b>334 434 560.48</b>
Andere Verbindlichkeiten	47 746.75	45 157.26
<b>Nettovermögen</b>	<b>412 338 424.54</b>	<b>334 389 403.22</b>

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse S	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	25.1.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	334 389 403.22	231 863 628.98	310 730 328.72	204 637 422.64	0.00	27 226 206.34
Ausgaben von Ansprüchen	144 641 830.10	157 670 388.10	58 049 521.66	130 488 319.05	0.00	1 197 771.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–69 965 237.06	–67 200 716.02	–49 417 185.29	–35 737 529.75	0.00	–28 452 240.97
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 668 524.54	–2 920 109.16	–352 330.02	–2 343 855.14	0.00	28 263.08
Gesamterfolg	5 940 952.82	14 976 211.32	4 541 227.01	13 685 971.92	0.00	0.00
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>412 338 424.54</b>	<b>334 389 403.22</b>	<b>323 551 562.08</b>	<b>310 730 328.72</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	219 183.439	153 507.023	196 814.630	135 588.023	0.000	17 919.000
Ausgegebene Ansprüche	119 664.193	110 767.445	36 168.551	84 716.332	0.000	792.000
Zurückgenommene Ansprüche	–50 742.271	–45 091.029	–30 735.713	–23 489.725	0.000	–18 711.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>288 105.361</b>	<b>219 183.439</b>	<b>202 247.468</b>	<b>196 814.630</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>1 599.78</b>	<b>1 578.80</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>14.04</b>	<b>10.45</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

## CSA 2 Mixta-BVG 25 S

Valor 14 555 173

## CSA 2 Mixta-BVG 25 E

Valor 43 665 396

## CSA 2 Mixta-BVG 25 G

Valor 46 505 677

### Vermögensrechnung

Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
1.7.2019– 30.6.2020	7.1.2019– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	31.5.2019– 30.6.2019
CHF	CHF	CHF	CHF
23 648 976.52	0.00	10 097.98	0.00
2 226 020.28	25 974 297.50	84 366 288.16	10 000.00
-8 848 129.50	-3 010 945.30	-11 699 922.27	0.00
-31 309.08	-604 517.10	-2 284 885.44	0.00
248 935.43	1 290 141.42	1 150 790.38	97.98
<b>17 244 493.65</b>	<b>23 648 976.52</b>	<b>71 542 368.81</b>	<b>10 097.98</b>
22 358.809	0.000	10.000	0.000
2 058.046	25 249.113	81 437.596	10.000
-8 333.417	-2 890.304	-11 673.141	0.000
<b>16 083.438</b>	<b>22 358.809</b>	<b>69 774.455</b>	<b>10.000</b>
<b>1 072.19</b>	<b>1 057.70</b>	<b>1 025.34</b>	<b>1 009.80</b>
<b>9.89</b>	<b>7.08</b>	<b>11.28</b>	<b>5.21</b>

## CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

## CSA 2 Mixta-BVG 25 S

Valor 14 555 173

## CSA 2 Mixta-BVG 25 E

Valor 43 665 396

## CSA 2 Mixta-BVG 25 G

Valor 46 505 677

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse S	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 25.1.2019 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	8 221.47	26 125.02	7 515.21	24 347.15	0.00	671.16
Erträge der Effektenleihen	0.00	363.20	0.00	339.89	0.00	0.00
Erträge der Ausgleichszahlungen	0.00	114 800.00	0.00	101 656.80	0.00	13 143.20
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 080 104.63	2 458 028.86	3 421 681.09	2 291 990.08	0.00	13 472.97
Erträge der Rückerstattungen	5 441.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	461 499.29	71 318.92	101 395.96	54 402.60	0.00	1 284.10
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>4 555 267.36</b>	<b>2 670 636.00</b>	<b>3 530 592.26</b>	<b>2 472 736.52</b>	<b>0.00</b>	<b>28 571.43</b>
Passivzinsen	592.73	40.32	622.98	37.13	0.00	0.86
Negativzinsen	33 207.92	79 237.59	29 033.46	72 278.70	0.00	3 898.31
Verwaltungskosten	595 250.38	346 345.10	572 932.55	334 475.41	0.00	5 085.14
Sonstige Aufwendungen	64.60	116.73	61.63	103.22	0.00	13.51
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	140 954.78	29 337.29	88 751.08	8 600.37	0.00	19 573.61
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>770 070.41</b>	<b>455 077.03</b>	<b>691 401.70</b>	<b>415 494.83</b>	<b>0.00</b>	<b>28 571.43</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>3 785 196.95</b>	<b>2 215 558.97</b>	<b>2 839 190.56</b>	<b>2 057 241.69</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 236 762.68	1 181 730.80	1 309 728.61	1 163 666.97	0.00	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>5 021 959.63</b>	<b>3 397 289.77</b>	<b>4 148 919.17</b>	<b>3 220 908.66</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	918 993.19	11 578 921.55	392 307.84	10 465 063.26	0.00	0.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5 940 952.82</b>	<b>14 976 211.32</b>	<b>4 541 227.01</b>	<b>13 685 971.92</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 785 196.95	2 215 558.97	2 839 190.56	2 057 241.69	0.00	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>3 785 196.95</b>	<b>2 215 558.97</b>	<b>2 839 190.56</b>	<b>2 057 241.69</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

## CSA 2 Mixta-BVG 25 S

Valor 14 555 173

## CSA 2 Mixta-BVG 25 E

Valor 43 665 396

## CSA 2 Mixta-BVG 25 G

Valor 46 505 677

### Erfolgsrechnung

Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
1.7.2019– 30.6.2020 CHF	7.1.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF
369.64	1 106.64	336.62	0.07
0.00	23.31	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
176 600.75	152 513.34	481 822.79	52.47
0.00	0.00	5 441.97	0.00
5 921.15	15 632.22	354 182.18	0.00
<b>182 891.54</b>	<b>169 275.51</b>	<b>841 783.56</b>	<b>52.54</b>
29.58	2.33	-59.83	0.00
1 455.88	3 059.87	2 718.58	0.71
22 317.83	6 784.82	0.00	-0.27
2.97	0.00	0.00	0.00
48.20	1 163.31	52 155.50	0.00
<b>23 854.46</b>	<b>11 010.33</b>	<b>54 814.25</b>	<b>0.44</b>
<b>159 037.08</b>	<b>158 265.18</b>	<b>786 969.31</b>	<b>52.10</b>
47 578.62	18 085.83	-120 544.55	-22.00
<b>206 615.70</b>	<b>176 351.01</b>	<b>666 424.76</b>	<b>30.10</b>
42 319.73	1 113 790.41	484 365.62	67.88
<b>248 935.43</b>	<b>1 290 141.42</b>	<b>1 150 790.38</b>	<b>97.98</b>
159 037.08	158 265.18	786 969.31	52.10
<b>159 037.08</b>	<b>158 265.18</b>	<b>786 969.31</b>	<b>52.10</b>

# CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

# CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E

Valor 43 663 749

## Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 858 651.03	4 366 439.16
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	95 067 591.80	86 660 210.44
Derivative Finanzinstrumente	47 576.53	30 879.43
Sonstige Vermögenswerte	274 916.51	237 800.87
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>97 248 735.87</b>	<b>91 295 329.90</b>
Andere Verbindlichkeiten	23 354.97	22 581.41
<b>Nettovermögen</b>	<b>97 225 380.90</b>	<b>91 272 748.49</b>

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse E		
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	28.2.2019–	
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>							
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	91 272 748.49	89 296 355.15	91 257 194.02	89 296 355.15	15 554.47		0.00
Ausgaben von Ansprüchen	11 661 585.05	8 813 775.50	11 306 293.15	8 788 328.45	355 291.90		25 447.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 078 030.60	–9 864 334.55	–7 078 030.60	–9 854 205.55	0.00		–10 129.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–53 558.60	–134 293.23	–45 026.26	–134 149.23	–8 532.34		–144.00
Gesamterfolg	1 422 636.56	3 161 245.62	1 416 864.79	3 160 865.20	5 771.77		380.42
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>97 225 380.90</b>	<b>91 272 748.49</b>	<b>96 857 295.10</b>	<b>91 257 194.02</b>	<b>368 085.80</b>		<b>15 554.47</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>							
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	67 133.706	68 032.792	67 118.532	68 032.792	15.174		0.000
Ausgegebene Ansprüche	8 545.201	6 643.665	8 206.926	6 618.491	338.275		25.174
Zurückgenommene Ansprüche	–5 134.453	–7 542.751	–5 134.453	–7 532.751	0.000		–10.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>70 544.454</b>	<b>67 133.706</b>	<b>70 191.01</b>	<b>67 118.532</b>	<b>353.45</b>		<b>15.174</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>			<b>1 379.91</b>	<b>1 359.64</b>	<b>1 041.41</b>		<b>1 025.07</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>			<b>13.41</b>	<b>6.50</b>	<b>11.16</b>		<b>5.72</b>

# CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

# CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E

Valor 43 663 749

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse E		28.2.2019– 30.6.2019
	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019	1.7.2019– 30.6.2020	30.6.2019	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>							
Erträge der Bankguthaben	2 230.06	5 739.37	2 228.29	5 739.16	1.77		0.21
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:							
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 227 694.52	709 197.60	1 224 624.99	709 114.96	3 069.53		82.64
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	33 372.01	–4 191.34	32 110.80	–4 228.83	1 261.21		37.49
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 263 296.59</b>	<b>710 745.63</b>	<b>1 258 964.08</b>	<b>710 625.29</b>	<b>4 332.51</b>		<b>120.34</b>
Passivzinsen	732.42	238.33	730.26	238.29	2.16		0.04
Negativzinsen	14 357.45	21 547.56	14 334.83	21 545.81	22.62		1.75
Verwaltungskosten	277 660.86	252 661.90	277 298.21	252 655.23	362.65		6.67
Sonstige Aufwendungen	64.60	115.90	64.38	115.89	0.22		0.01
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	25 358.74	–210.69	25 358.74	–235.77	0.00		25.08
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>318 174.07</b>	<b>274 353.00</b>	<b>317 786.42</b>	<b>274 319.45</b>	<b>387.65</b>		<b>33.55</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>945 122.52</b>	<b>436 392.63</b>	<b>941 177.66</b>	<b>436 305.84</b>	<b>3 944.86</b>		<b>86.79</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	513 018.73	203 760.03	511 074.95	203 757.78	1 943.78		2.25
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 458 141.25</b>	<b>640 152.66</b>	<b>1 452 252.61</b>	<b>640 063.62</b>	<b>5 888.64</b>		<b>89.04</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–35 504.69	2 521 092.96	–35 387.82	2 520 801.58	–116.87		291.38
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 422 636.56</b>	<b>3 161 245.62</b>	<b>1 416 864.79</b>	<b>3 160 865.20</b>	<b>5 771.77</b>		<b>380.42</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>							
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	945 122.52	436 392.63	941 177.66	436 305.84	3 944.86		86.79
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>945 122.52</b>	<b>436 392.63</b>	<b>941 177.66</b>	<b>436 305.84</b>	<b>3 944.86</b>		<b>86.79</b>

## CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

## CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

## CSA 2 Mixta-BVG 35 E

Valor 43 665 406

## CSA 2 Mixta-BVG 35 G

Valor 46 505 678

### Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	9 400 573.71	6 278 614.61
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	696 662 072.65	638 262 136.67
Derivative Finanzinstrumente	203 479.47	–81 999.06
Sonstige Vermögenswerte	1 563 089.40	1 334 871.71
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>707 829 215.23</b>	<b>645 793 623.93</b>
Andere Verbindlichkeiten	69 360.73	79 446.83
<b>Nettovermögen</b>	<b>707 759 854.50</b>	<b>645 714 177.10</b>

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse S	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	645 714 177.10	615 879 460.25	599 458 915.93	576 576 585.41	43 360 964.50	39 302 874.84
Ausgaben von Ansprüchen	196 679 587.46	66 637 523.60	58 428 189.39	57 326 366.75	59 999.00	2 199 997.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–143 494 235.86	–66 618 215.85	–107 567 491.09	–62 138 674.80	–1 279 497.45	–1 19 999.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–3 240 790.29	–293 823.28	841 642.16	–164 391.27	13 531.43	–77 440.10
Gesamterfolg	12 101 116.09	30 109 232.38	9 363 090.36	27 859 029.84	758 859.23	2 055 531.76
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>707 759 854.50</b>	<b>645 714 177.10</b>	<b>560 524 346.75</b>	<b>599 458 915.93</b>	<b>42 913 856.71</b>	<b>43 360 964.50</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	421 737.084	421 075.153	390 971.610	394 370.012	28 065.821	26 705.141
Ausgegebene Ansprüche	168 482.874	46 960.337	37 426.617	38 629.329	38.377	1 444.391
Zurückgenommene Ansprüche	–102 729.554	–46 298.406	–68 571.880	–42 027.731	–791.998	–83.711
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>487 490.404</b>	<b>421 737.084</b>	<b>359 826.347</b>	<b>390 971.610</b>	<b>27 312.200</b>	<b>28 065.821</b>

<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 557.76</b>	<b>1 533.25</b>	<b>1 571.23</b>	<b>1 544.97</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>11.75</b>	<b>7.75</b>	<b>13.40</b>	<b>9.28</b>



## CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

## CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

## CSA 2 Mixta-BVG 35 E

Valor 43 665 406

## CSA 2 Mixta-BVG 35 G

Valor 46 505 678

### Vermögensrechnung

Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
1.7.2019– 30.6.2020	4.1.2019– 30.6.2020	1.7.2019– 30.6.2020	31.5.2019– 30.6.2019
CHF	CHF	CHF	CHF
2 884 164.29	0.00	10 132.38	0.00
27 156 671.90	7 101 159.15	111 034 727.17	10 000.00
-15 537 613.00	-4 359 541.35	-19 109 634.32	0.00
-643 041.23	-51 991.91	-3 452 922.65	0.00
248 821.08	194 538.40	1 730 345.42	132.38
<b>14 109 003.04</b>	<b>2 884 164.29</b>	<b>90 212 648.00</b>	<b>10 132.38</b>
2 689.653	0.000	10.000	0.000
24 839.550	6 876.617	106 178.330	10.000
-14 591.025	-4 186.964	-18 774.651	0.000
<b>12 938.178</b>	<b>2 689.653</b>	<b>87 413.679</b>	<b>10.000</b>
<b>1 090.49</b>	<b>1 072.32</b>	<b>1 032.02</b>	<b>1 013.24</b>
<b>9.30</b>	<b>6.47</b>	<b>10.52</b>	<b>4.35</b>

## CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

## CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

## CSA 2 Mixta-BVG 35 E

Valor 43 665 406

## CSA 2 Mixta-BVG 35 G

Valor 46 505 678

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse S	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	11 039.10	61 629.53	10 141.67	57 489.01	732.33	3 981.48
Erträge der Effektenleihen	0.00	1 361.60	0.00	1 272.32	0.00	87.50
Erträge der Ausgleichszahlungen	0.00	270 000.00	0.00	252 453.13	0.00	17 546.87
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 389 387.33	4 147 764.35	5 319 235.69	3 857 413.98	400 492.94	273 560.41
Erträge der Rückerstattungen						
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der						
Ausgabe von Ansprüchen	557 134.39	–10 897.78	95 503.78	–15 633.68	–6.68	3 710.04
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>6 988 682.00</b>	<b>4 469 857.70</b>	<b>5 424 881.14</b>	<b>4 152 994.76</b>	<b>401 218.59</b>	<b>298 886.30</b>
Passivzinsen	1 344.35	3.48	1 185.13	3.26	85.42	0.22
Negativzinsen	50 327.20	208 635.85	43 373.09	194 927.73	3 205.01	13 547.00
Verwaltungskosten	1 009 626.56	960 028.50	973 223.40	934 499.39	28 981.14	24 823.04
Sonstige Aufwendungen	64.40	116.73	59.73	109.09	4.35	7.64
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	291 705.16	–5 898.73	177 462.02	–5 559.21	3 054.88	–2.93
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1 353 067.67</b>	<b>1 162 885.83</b>	<b>1 195 303.37</b>	<b>1 123 980.26</b>	<b>35 330.80</b>	<b>38 374.97</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>5 635 614.33</b>	<b>3 306 971.87</b>	<b>4 229 577.77</b>	<b>3 029 014.50</b>	<b>365 887.79</b>	<b>260 511.33</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 292 876.32	7 742 099.03	9 344 952.45	7 207 994.07	728 043.77	520 595.29
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>16 928 490.65</b>	<b>11 049 070.90</b>	<b>13 574 530.22</b>	<b>10 237 008.57</b>	<b>1 093 931.56</b>	<b>781 106.62</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–4 827 374.56	19 060 161.48	–4 211 439.86	17 622 021.27	–335 072.33	1 274 425.14
<b>Gesamterfolg</b>	<b>12 101 116.09</b>	<b>30 109 232.38</b>	<b>9 363 090.36</b>	<b>27 859 029.84</b>	<b>758 859.23</b>	<b>2 055 531.76</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 635 614.33	3 306 971.87	4 229 577.77	3 029 014.50	365 887.79	260 511.33
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>5 635 614.33</b>	<b>3 306 971.87</b>	<b>4 229 577.77</b>	<b>3 029 014.50</b>	<b>365 887.79</b>	<b>260 511.33</b>

## CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

## CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

## CSA 2 Mixta-BVG 35 E

Valor 43 665 406

## CSA 2 Mixta-BVG 35 G

Valor 46 505 678

### Erfolgsrechnung

Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
1.7.2019–	4.1.2019–	1.7.2019–	31.5.2019–
30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
CHF	CHF	CHF	CHF
71.09	158.95	94.01	0.09
0.00	1.78	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
105 403.44	16 746.79	564 255.26 31 121.18	43.17
46 989.89	1 025.86	414 647.40	0.00
<b>152 464.42</b>	<b>17 933.38</b>	<b>1 010 117.85</b>	<b>43.26</b>
44.94	0.00	28.86	0.00
658.12	160.76	3 090.98	0.36
7 422.02	706.70	0.00	-0.63
0.32	0.00	0.00	0.00
24 031.08	-336.59	87 157.18	0.00
<b>32 156.48</b>	<b>530.87</b>	<b>90 277.02</b>	<b>-0.27</b>
<b>120 307.94</b>	<b>17 402.51</b>	<b>919 840.83</b>	<b>43.53</b>
213 216.36	13 525.40	1 006 663.74	-15.73
<b>333 524.30</b>	<b>30 927.91</b>	<b>1 926 504.57</b>	<b>27.80</b>
-84 703.22	163 610.49	-196 159.15	104.58
<b>248 821.08</b>	<b>194 538.40</b>	<b>1 730 345.42</b>	<b>132.38</b>
120 307.94	17 402.51	919 840.83	43.53
<b>120 307.94</b>	<b>17 402.51</b>	<b>919 840.83</b>	<b>43.53</b>

## CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

## CSA 2 Mixta-BVG 45 E

Valor 43 665 413

## CSA 2 Mixta-BVG 45 G

Valor 46 505 679

## CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

### Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	7 854 788.53	11 139 570.34
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	516 942 618.71	417 856 520.26
Derivative Finanzinstrumente	37 993.80	–14 406.17
Sonstige Vermögenswerte	1 343 116.31	946 078.93
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>526 178 517.35</b>	<b>429 927 763.36</b>
Andere Verbindlichkeiten	52 951.83	57 346.79
<b>Nettovermögen</b>	<b>526 125 565.52</b>	<b>429 870 416.57</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse E	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	7.1.2018–	1.7.2019–	7.1.2019–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	429 870 416.57	338 117 789.31	341 519 804.05	257 079 097.72	3 068 378.10	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	230 117 744.60	107 777 392.25	97 817 462.45	101 928 428.95	18 370 748.05	5 838 963.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–139 450 964.55	–35 929 195.35	–106 000 375.90	–32 929 561.15	–14 103 465.10	–2 999 634.20
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 716 336.42	–932 952.32	–238 478.34	–929 646.91	312 670.35	–3 305.41
Gesamterfolg	8 304 705.32	20 837 382.68	5 049 687.75	16 371 485.44	126 709.05	232 354.41
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>526 125 565.52</b>	<b>429 870 416.57</b>	<b>338 148 100.01</b>	<b>341 519 804.05</b>	<b>7 775 040.45</b>	<b>3 068 378.10</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	284 423.891	235 990.622	217 757.880	172 170.622	2 836.011	0.000
Ausgegebene Ansprüche	188 395.611	73 157.533	61 995.226	67 450.586	17 004.961	5 696.947
Zurückgenommene Ansprüche	–99 216.736	–24 724.264	–67 364.577	–21 863.328	–12 771.816	–2 860.936
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>373 602.766</b>	<b>284 423.891</b>	<b>212 388.53</b>	<b>217 757.880</b>	<b>7 069.156</b>	<b>2 836.011</b>

<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 592.12</b>	<b>1 568.35</b>	<b>1 099.85</b>	<b>1 081.93</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>11.25</b>	<b>7.49</b>	<b>9.29</b>	<b>6.65</b>

## CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

## CSA 2 Mixta-BVG 45 E

Valor 43 665 413

## CSA 2 Mixta-BVG 45 G

Valor 46 505 679

## CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

### Vermögensrechnung

Anspruchklasse G		Anspruchklasse L3	
7.1.2019– 30.6.2020	31.5.2019– 30.6.2020	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
CHF	CHF	CHF	CHF
10 163.69	0.00	85 272 070.73	81 038 691.59
113 929 534.10	10 000.00	0.00	0.00
-19 347 123.55	0.00	0.00	0.00
-2 790 528.43	0.00	0.00	0.00
1 678 660.50	163.69	1 449 648.02	4 233 379.14
<b>93 480 706.31</b>	<b>10 163.69</b>	<b>86 721 718.75</b>	<b>85 272 070.73</b>
10.000	0.000	63 820.000	63 820.000
109 395.424	10.000	0.000	0.000
-19 080.343	0.000	0.000	0.000
<b>90 325.081</b>	<b>10.000</b>	<b>63 820.000</b>	<b>63 820.000</b>
<b>1 034.94</b>	<b>1 016.37</b>	<b>1 358.85</b>	<b>1 336.13</b>
<b>10.49</b>	<b>4.13</b>	<b>12.05</b>	<b>8.69</b>

## CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

## CSA 2 Mixta-BVG 45 E

Valor 43 665 413

## CSA 2 Mixta-BVG 45 G

Valor 46 505 679

## CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse E		7.1.2019– 30.6.2019 CHF
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF		
<b>Ertrag</b>							
Erträge der Bankguthaben	7 530.55	40 647.09	5 572.10	31 970.21	140.68	236.59	
Erträge der Effektenleihen	0.00	895.25	0.00	703.68	0.00	6.51	
Erträge der Ausgleichszahlungen	0.00	180 000.00	0.00	141 711.67	0.00	0.00	
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:							
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 800 458.11	2 766 221.86	3 278 455.07	2 189 999.01	67 348.88	19 782.40	
Erträge der Rückerstattungen	28 055.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der							
Ausgabe von Ansprüchen	494 964.70	–32 579.11	123 505.31	–32 498.64	30 465.12	–80.47	
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>5 331 009.22</b>	<b>2 955 185.09</b>	<b>3 407 532.48</b>	<b>2 331 885.93</b>	<b>97 954.68</b>	<b>19 945.03</b>	
Passivzinsen	2 337.79	120.43	1 535.88	94.55	33.13	0.11	
Negativzinsen	47 944.39	156 569.23	34 590.50	122 678.82	957.63	412.31	
Verwaltungskosten	790 183.68	616 056.64	754 519.98	600 029.53	5 574.28	860.28	
Sonstige Aufwendungen	64.60	116.73	50.27	91.82	1.75	0.00	
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei							
Rücknahme von Ansprüchen	319 055.34	–21 694.23	227 537.69	–21 502.62	25 715.50	–191.61	
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1 159 585.80</b>	<b>751 168.80</b>	<b>1 018 234.32</b>	<b>701 392.10</b>	<b>32 282.29</b>	<b>1 081.09</b>	
<b>Nettoertrag</b>	<b>4 171 423.42</b>	<b>2 204 016.29</b>	<b>2 389 298.16</b>	<b>1 630 493.83</b>	<b>65 672.39</b>	<b>18 863.94</b>	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 016 919.75	2 442 330.15	4 512 143.00	1 946 494.71	103 681.45	10 523.37	
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>11 188 343.17</b>	<b>4 646 346.44</b>	<b>6 901 441.16</b>	<b>3 576 988.54</b>	<b>169 353.84</b>	<b>29 387.31</b>	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 883 637.85	16 191 036.24	–1 851 753.41	12 794 496.90	–42 644.79	202 967.10	
<b>Gesamterfolg</b>	<b>8 304 705.32</b>	<b>20 837 382.68</b>	<b>5 049 687.75</b>	<b>16 371 485.44</b>	<b>126 709.05</b>	<b>232 354.41</b>	
<b>Verwendung des Erfolgs</b>							
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	4 171 423.42	2 204 016.29	2 389 298.16	1 630 493.83	65 672.39	18 863.94	
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>4 171 423.42</b>	<b>2 204 016.29</b>	<b>2 389 298.16</b>	<b>1 630 493.83</b>	<b>65 672.39</b>	<b>18 863.94</b>	

## CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

## CSA 2 Mixta-BVG 45 E

Valor 43 665 413

## CSA 2 Mixta-BVG 45 G

Valor 46 505 679

## CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

### Erfolgsrechnung

Anspruchklasse G		Anspruchklasse L3	
1.7.2019– 30.6.2020	31.5.2019– 30.6.2020	1.7.2019– 30.6.2020	1.7.2018– 30.6.2019
CHF	CHF	CHF	CHF
431.61	0.07	1 386.16	8 440.22
0.00	0.00	0.00	185.06
0.00	0.00	0.00	38 288.33
647 811.58	40.78	806 842.58	556 399.67
28 055.86	0.00	0.00	0.00
340 994.27	0.00	0.00	0.00
<b>1 017 293.32</b>	<b>40.85</b>	<b>808 228.74</b>	<b>603 313.28</b>
379.84	0.00	388.94	25.77
3 727.36	0.43	8 668.90	33 477.67
0.00	-0.83	30 089.42	15 167.66
0.00	0.00	12.58	24.91
65 802.15	0.00	0.00	0.00
<b>69 909.35</b>	<b>-0.40</b>	<b>39 159.84</b>	<b>48 696.01</b>
<b>947 383.97</b>	<b>41.25</b>	<b>769 068.90</b>	<b>554 617.27</b>
1 244 936.80	-14.89	1 156 158.50	485 326.96
<b>2 192 320.77</b>	<b>26.36</b>	<b>1 925 227.40</b>	<b>1 039 944.23</b>
-513 660.27	137.33	-475 579.38	3 193 434.91
<b>1 678 660.50</b>	<b>163.69</b>	<b>1 449 648.02</b>	<b>4 233 379.14</b>
947 383.97	41.25	769 068.90	554 617.27
<b>947 383.97</b>	<b>41.25</b>	<b>769 068.90</b>	<b>554 617.27</b>

## CSA 2 Mixta-BVG 75 E

Valor 43 665 420

## CSA 2 Mixta-BVG 75 G

Valor 46 505 680

### Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 312 691.69	69 452.79
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	69 569 331.52	5 110 807.16
Derivative Finanzinstrumente	–19 757.66	5 480.40
Sonstige Vermögenswerte	313 963.18	9 849.08
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>71 176 228.73</b>	<b>5 195 589.43</b>
Andere Verbindlichkeiten	0.00	90.85
<b>Nettovermögen</b>	<b>71 176 228.73</b>	<b>5 195 498.58</b>

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G		
	1.7.2019–	31.5.2019–	1.7.2019–	31.5.2019–	1.7.2019–	31.5.2019–	
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>							
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5 195 498.58	0.00	42 824.17	0.00	5 152 674.41	0.00	
Ausgaben von Ansprüchen	82 775 221.00	5 041 499.10	2 474 054.45	41 499.10	80 301 166.55	5 000 000.00	
Rücknahmen von Ansprüchen	–16 877 519.85	0.00	0.00	0.00	–16 877 519.85	0.00	
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 187 641.06	60.84	–118 765.43	60.84	–2 068 875.63	0.00	
Gesamterfolg	2 270 670.06	153 938.64	74 410.79	1 264.23	2 196 259.27	152 674.41	
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>71 176 228.73</b>	<b>5 195 498.58</b>	<b>2 472 523.98</b>	<b>42 824.17</b>	<b>68 703 704.75</b>	<b>5 152 674.41</b>	
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>							
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	5 041.560	0.000	41.560	0.000	5 000.000	0.000	
Ausgegebene Ansprüche	78 475.759	5 041.560	2 285.746	41.560	76 190.013	5 000.000	
Zurückgenommene Ansprüche	–16 653.035	0.000	0.000	0.000	–16 653.035	0.000	
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>66 864.284</b>	<b>5 041.560</b>	<b>2 327.306</b>	<b>41.560</b>	<b>64 536.978</b>	<b>5 000.000</b>	

<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 062.40</b>	<b>1 030.42</b>	<b>1 064.56</b>	<b>1 030.53</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>14.11</b>	<b>5.53</b>	<b>16.15</b>	<b>5.65</b>



## CSA 2 Mixta-BVG 75 E

Valor 43 665 420

## CSA 2 Mixta-BVG 75 G

Valor 46 505 680

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	31.5.2019– 30.6.2019 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	690.17	49.74	37.58	0.42	652.59	49.32
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	881 267.54	28 291.83	31 185.60	233.21	850 081.94	28 058.62
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	312 230.00	–0.25	5 113.85	–0.25	307 116.15	0.00
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 194 187.71</b>	<b>28 341.32</b>	<b>36 337.03</b>	<b>233.38</b>	<b>1 157 850.68</b>	<b>28 107.94</b>
Passivzinsen	466.88	0.12	17.18	0.00	449.70	0.12
Negativzinsen	2 954.58	67.70	134.98	0.56	2 819.60	67.14
Verwaltungskosten	18 656.98	–212.13	3 344.77	2.83	15 312.21	–214.96
Sonstige Aufwendungen	149.65	0.00	1.82	0.00	147.83	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	96 940.20	0.00	0.00	0.00	96 940.20	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>119 168.29</b>	<b>–144.31</b>	<b>3 498.75</b>	<b>3.39</b>	<b>115 669.54</b>	<b>–147.70</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 075 019.42</b>	<b>28 485.63</b>	<b>32 838.28</b>	<b>229.99</b>	<b>1 042 181.14</b>	<b>28 255.64</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	170 346.80	14 199.78	5 956.19	117.12	164 390.61	14 082.66
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 245 366.22</b>	<b>42 685.41</b>	<b>38 794.47</b>	<b>347.11</b>	<b>1 206 571.75</b>	<b>42 338.30</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 025 303.84	111 253.23	35 616.32	917.12	989 687.52	110 336.11
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 270 670.06</b>	<b>153 938.64</b>	<b>74 410.79</b>	<b>1 264.23</b>	<b>2 196 259.27</b>	<b>152 674.41</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 075 019.42	28 485.63	32 838.28	229.99	1 042 181.14	28 255.64
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 075 019.42</b>	<b>28 485.63</b>	<b>32 838.28</b>	<b>229.99</b>	<b>1 042 181.14</b>	<b>28 255.64</b>

# CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E

Valor 43 665 425

## Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 495.78	217.65
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	12 716 285.55	6 446 388.09
Sonstige Vermögenswerte	88 835.02	34 387.58
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>12 809 616.35</b>	<b>6 480 993.32</b>
Andere Verbindlichkeiten	1 985.42	968.62
<b>Nettovermögen</b>	<b>12 807 630.93</b>	<b>6 480 024.70</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 077.51</b>	<b>1 063.23</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6 480 024.70	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	11 365 493.80	6 273 568.12
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 214 193.70	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	6 578.42	–178 905.35
Gesamterfolg	169 727.71	385 361.93
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12 807 630.93</b>	<b>6 480 024.70</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	6 094.654	0.000
Ausgegebene Ansprüche	10 730.477	6 094.654
Zurückgenommene Ansprüche	–4 938.840	0.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>11 886.291</b>	<b>6 094.654</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>16.44</b>	<b>23.02</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	7.1.2019– 30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	155 564.11	98 250.20
Sonstige Erträge	28 218.60	14 426.63
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	29 729.12	31 725.30
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>213 511.83</b>	<b>144 402.13</b>
Negativzinsen	14.76	23.85
Verwaltungskosten	17 504.26	4 072.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	526.15	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>18 045.17</b>	<b>4 096.57</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>195 466.66</b>	<b>140 305.56</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–92 302.06	–64 358.46
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>103 164.60</b>	<b>75 947.10</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	66 563.11	309 414.83
<b>Gesamterfolg</b>	<b>169 727.71</b>	<b>385 361.93</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	195 466.66	140 305.56
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>195 466.66</b>	<b>140 305.56</b>

# CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E

Valor 43 665 431

## Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 788.96	6 850.24
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 075 301.83	16 088 040.10
Sonstige Vermögenswerte	195 035.56	92 324.11
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>18 272 126.35</b>	<b>16 187 214.45</b>
Andere Verbindlichkeiten	2 897.43	2 407.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>18 269 228.92</b>	<b>16 184 807.45</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 094.66</b>	<b>1 074.89</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16 184 807.45	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	7 691 756.37	15 661 111.61
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 505 398.95	–10 662.94
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–431 839.04	–593 393.69
Gesamterfolg	329 903.09	1 127 752.47
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>18 269 228.92</b>	<b>16 184 807.45</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	15 057.110	0.000
Ausgegebene Ansprüche	6 994.364	15 067.090
Zurückgenommene Ansprüche	–5 362.105	–9.980
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>16 689.369</b>	<b>15 057.110</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>		
	<b>16.51</b>	<b>21.10</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2019–	7.1.2019–
	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	293 461.27	263 783.17
Sonstige Erträge	17 595.68	31 347.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–4 059.29	33 169.33
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>306 997.66</b>	<b>328 300.28</b>
Negativzinsen	37.06	29.48
Verwaltungskosten	35 384.90	10 545.63
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–3 918.06	38.96
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>31 503.90</b>	<b>10 614.07</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>275 493.76</b>	<b>317 686.21</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–361 864.88	–170 652.93
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–86 371.12</b>	<b>147 033.28</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	416 274.21	980 719.19
<b>Gesamterfolg</b>	<b>329 903.09</b>	<b>1 127 752.47</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	275 493.76	317 686.21
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>275 493.76</b>	<b>317 686.21</b>

# CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E

Valor 43 668 934

## Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 904.33	2 094.47
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 884 794.41	4 702 138.69
Sonstige Vermögenswerte	96 771.16	24 986.49
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>11 987 469.90</b>	<b>4 729 219.65</b>
Andere Verbindlichkeiten	1 879.65	685.69
<b>Nettovermögen</b>	<b>11 985 590.25</b>	<b>4 728 533.96</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 105.60</b>	<b>1 087.03</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4 728 533.96	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	9 256 091.30	4 475 991.29
Rücknahmen von Ansprüchen	–2 192 134.03	–643.47
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–8 259.80	–125 389.91
Gesamterfolg	201 358.82	378 576.05
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>11 985 590.25</b>	<b>4 728 533.96</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	4 349.966	0.000
Ausgegebene Ansprüche	8 540.598	4 350.569
Zurückgenommene Ansprüche	–2 049.785	–0.603
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>10 840.779</b>	<b>4 349.966</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>19.37</b>	<b>21.29</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	7.1.2019– 30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	205 099.04	71 389.95
Sonstige Erträge	17 750.03	8 062.38
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 188.56	16 426.54
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>224 037.63</b>	<b>95 878.87</b>
Passivzinsen	0.42	0.00
Negativzinsen	19.91	12.34
Verwaltungskosten	14 363.77	3 258.23
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–281.51	1.60
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>14 102.59</b>	<b>3 272.17</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>209 935.04</b>	<b>92 606.70</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–146 690.41	–53 111.87
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>63 244.63</b>	<b>39 494.83</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	138 114.19	339 081.22
<b>Gesamterfolg</b>	<b>201 358.82</b>	<b>378 576.05</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	209 935.04	92 606.70
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>209 935.04</b>	<b>92 606.70</b>

# CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E

Valor 43 668 938

## Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 243.28	2 061.34
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 057 078.67	4 073 385.57
Sonstige Vermögenswerte	150 266.17	28 528.63
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>18 209 588.12</b>	<b>4 103 975.54</b>
Andere Verbindlichkeiten	2 850.06	558.76
<b>Nettovermögen</b>	<b>18 206 738.06</b>	<b>4 103 416.78</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 138.74</b>	<b>1 117.67</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4 103 416.78	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	14 177 147.97	3 985 945.11
Rücknahmen von Ansprüchen	–100 943.35	–56 322.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–309 740.22	–258 240.47
Gesamterfolg	336 856.88	432 034.29
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>18 206 738.06</b>	<b>4 103 416.78</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3 671.415	0.000
Ausgegebene Ansprüche	12 421.659	3 722.907
Zurückgenommene Ansprüche	–104.535	–51.492
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>15 988.539</b>	<b>3 671.415</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>22.80</b>	<b>24.77</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2019– 30.6.2020	7.1.2019– 30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	347 821.54	81 510.39
Sonstige Erträge	16 312.83	4 401.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	19 824.25	8 510.37
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>383 958.62</b>	<b>94 422.70</b>
Passivzinsen	0.27	0.00
Negativzinsen	12.63	7.55
Verwaltungskosten	19 374.31	2 425.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–21.35	1 060.94
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>19 365.86</b>	<b>3 494.21</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>364 592.76</b>	<b>90 928.49</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–250 924.26	–52 030.65
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>113 668.50</b>	<b>38 897.84</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	223 188.38	393 136.45
<b>Gesamterfolg</b>	<b>336 856.88</b>	<b>432 034.29</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	364 592.76	90 928.49
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>364 592.76</b>	<b>90 928.49</b>

# CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

# CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

## Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	36 836.32	29 422.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	44 712.34	34 440.75
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	133 361 642.14	150 967 687.89
Sonstige Vermögenswerte	593 986.96	638 874.00
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>134 037 177.76</b>	<b>151 670 424.75</b>
Andere Verbindlichkeiten	32 728.95	34 498.08
<b>Nettovermögen</b>	<b>134 004 448.81</b>	<b>151 635 926.67</b>

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	151 635 926.67	163 628 949.24	75 743 255.71	78 054 234.39	75 892 670.96	85 574 714.85
Ausgaben von Ansprüchen	19 006 028.22	11 903 282.09	10 891 945.14	8 528 043.28	8 114 083.08	3 375 238.81
Rücknahmen von Ansprüchen	–39 744 279.11	–28 335 685.66	–29 020 327.93	–12 889 566.26	–10 723 951.18	–15 446 119.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4 634 510.73	261 973.34	2 771 268.32	767.30	1 863 242.41	261 206.04
Gesamterfolg	–1 527 737.70	4 177 407.66	–716 364.76	2 049 777.00	–811 372.94	2 127 630.66
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>134 004 448.81</b>	<b>151 635 926.67</b>	<b>59 669 776.48</b>	<b>75 743 255.71</b>	<b>74 334 672.33</b>	<b>75 892 670.96</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	69 826	77 433	35 366	37 456	34 460	39 977
Ausgegebene Ansprüche	10 230	5 911	5 812	4 227	4 418	1 684
Zurückgenommene Ansprüche	–17 743	–13 518	–12 984	–6 317	–4 759	–7 201
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>62 313</b>	<b>69 826</b>	<b>28 194</b>	<b>35 366</b>	<b>34 119</b>	<b>34 460</b>

Inventarwert pro Anspruch 2 116.40      2 141.70      2 178.69      2 202.34

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag  
pro Anspruch 18.57      18.83      21.51      21.65

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 45.

# CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

# CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	137.64	291.75	64.55	140.76	73.09	150.99
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 696 495.44	1 827 959.60	761 065.48	913 408.31	935 429.96	914 551.29
Sonstige Erträge	34 919.55	23 243.27	16 009.10	11 451.60	18 910.45	11 791.67
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–38 688.15	–15 193.44	–25 701.96	–10 929.86	–12 986.19	–4 263.58
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1 692 864.48</b>	<b>1 836 301.18</b>	<b>751 437.17</b>	<b>914 070.81</b>	<b>941 427.31</b>	<b>922 230.37</b>
Passivzinsen	15.45	0.88	6.88	0.43	8.57	0.45
Negativzinsen	452.55	572.76	210.96	282.48	241.59	290.28
Verwaltungskosten	429 478.17	458 457.07	242 419.15	266 322.21	187 059.02	192 134.86
Sonstige Aufwendungen	64.60	116.71	31.93	56.69	32.67	60.02
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	5 233.78	–34 848.69	–14 826.18	–18 500.50	20 059.96	–16 348.19
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>435 244.55</b>	<b>424 298.73</b>	<b>227 842.74</b>	<b>248 161.31</b>	<b>207 401.81</b>	<b>176 137.42</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 257 619.93</b>	<b>1 412 002.45</b>	<b>523 594.43</b>	<b>665 909.50</b>	<b>734 025.50</b>	<b>746 092.95</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 218 633.66	7 759 663.95	5 887 999.67	3 878 183.50	7 330 633.99	3 881 480.45
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>14 476 253.59</b>	<b>9 171 666.40</b>	<b>6 411 594.10</b>	<b>4 544 093.00</b>	<b>8 064 659.49</b>	<b>4 627 573.40</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–16 003 991.29	–4 994 258.74	–7 127 958.86	–2 494 316.00	–8 876 032.43	–2 499 942.74
<b>Gesamterfolg</b>	<b>–1 527 737.70</b>	<b>4 177 407.66</b>	<b>–716 364.76</b>	<b>2 049 777.00</b>	<b>–811 372.94</b>	<b>2 127 630.66</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 257 619.93	1 412 002.45	523 594.43	665 909.50	734 025.50	746 092.95
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>1 257 619.93</b>	<b>1 412 002.45</b>	<b>523 594.43</b>	<b>665 909.50</b>	<b>734 025.50</b>	<b>746 092.95</b>

# CSA 2 US Index

Valor 349 353

# CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

## Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	87 245.79	18 413.90
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	224 754 550.18	204 688 144.47
Sonstige Vermögenswerte	1 559 025.47	1 360 138.16
<b>Andere Verbindlichkeiten</b>	<b>226 400 821.44</b>	<b>206 066 696.53</b>
Andere Verbindlichkeiten	57 797.32	48 342.29
Bankverbindlichkeiten	0.00	14 699.47
<b>Nettovermögen</b>	<b>226 343 024.12</b>	<b>206 003 654.77</b>

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	206 003 654.77	201 700 241.57	10 625 027.86	12 545 769.02	195 378 626.91	189 154 472.55
Ausgaben von Ansprüchen	47 311 279.43	24 056 608.13	744 509.65	436 623.90	46 566 769.78	23 619 984.23
Rücknahmen von Ansprüchen	–37 718 365.75	–35 273 543.25	–5 272 113.14	–3 212 087.77	–32 446 252.61	–32 061 455.48
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–89 112.29	529 298.60	394 443.87	91 567.80	–483 556.16	437 730.80
Gesamterfolg	10 835 567.96	14 991 049.72	319 245.45	763 154.91	10 516 322.51	14 227 894.81
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>226 343 024.12</b>	<b>206 003 654.77</b>	<b>6 811 113.69</b>	<b>10 625 027.86</b>	<b>219 531 910.43</b>	<b>195 378 626.91</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	76 581	80 860	3 928	4 997	72 653	75 863
Ausgegebene Ansprüche	16 611	9 400	265	160	16 346	9 240
Zurückgenommene Ansprüche	–13 068	–13 679	–1 793	–1 229	–11 275	–12 450
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>80 124</b>	<b>76 581</b>	<b>2 400</b>	<b>3 928</b>	<b>77 724</b>	<b>72 653</b>

**Inventarwert pro Anspruch** **2 837.96**    **2 704.95**    **2 824.51**    **2 689.20**

**Zur Wiederanlage zurückbehaltener**

**Ertrag pro Anspruch** **41.48**    **41.12**    **44.29**    **43.64**

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 45.



# CSA 2 US Index

Valor 349 353

# CSA 2 US Index L

Valor 1 916 281

## Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	412.55	428.45	20.26	21.61	392.29	406.84
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 451 003.13	3 901 427.98	126 447.11	198 569.66	4 324 556.02	3 702 858.32
Sonstige Erträge	25 475.42	17 768.67	879.77	912.52	24 595.65	16 856.15
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–74 857.30	–25 184.40	–752.92	2 225.71	–74 104.38	–27 410.11
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>4 402 033.80</b>	<b>3 894 440.70</b>	<b>126 594.22</b>	<b>201 729.50</b>	<b>4 275 439.58</b>	<b>3 692 711.20</b>
Passivzinsen	18.27	12.32	0.67	0.61	17.60	11.71
Negativzinsen	323.22	401.77	12.17	20.49	311.05	381.28
Verwaltungskosten	683 224.63	607 422.24	38 456.21	41 735.72	644 768.42	565 686.52
Sonstige Aufwendungen	64.60	118.23	3.52	5.97	61.08	112.26
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	176 095.67	–45 846.73	–11 430.14	–1 542.97	187 525.81	–44 303.76
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>859 726.39</b>	<b>562 107.83</b>	<b>27 042.43</b>	<b>40 219.82</b>	<b>832 683.96</b>	<b>521 888.01</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>3 542 307.41</b>	<b>3 332 332.87</b>	<b>99 551.79</b>	<b>161 509.68</b>	<b>3 442 755.62</b>	<b>3 170 823.19</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 951 662.37	5 270 576.42	209 288.19	272 044.69	6 742 374.18	4 998 531.73
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>10 493 969.78</b>	<b>8 602 909.29</b>	<b>308 839.98</b>	<b>433 554.37</b>	<b>10 185 129.80</b>	<b>8 169 354.92</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	341 598.18	6 388 140.43	10 405.47	329 600.54	331 192.71	6 058 539.89
<b>Gesamterfolg</b>	<b>10 835 567.96</b>	<b>14 991 049.72</b>	<b>319 245.45</b>	<b>763 154.91</b>	<b>10 516 322.51</b>	<b>14 227 894.81</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 542 307.41	3 332 332.87	99 551.79	161 509.68	3 442 755.62	3 170 823.19
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>3 542 307.41</b>	<b>3 332 332.87</b>	<b>99 551.79</b>	<b>161 509.68</b>	<b>3 442 755.62</b>	<b>3 170 823.19</b>

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

### Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 016 702.76	7 499 385.44
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	3 717 363.19	3 459 844.06
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 194 610 819.62	912 927 854.29
Derivative Finanzinstrumente	9 512 110.25	4 554 586.87
Sonstige Vermögenswerte	19 648.64	16 013.75
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>1 211 876 644.46</b>	<b>928 457 684.41</b>
Andere Verbindlichkeiten	1 157 448.94	11 064 485.53
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 210 719 195.52</b>	<b>917 393 198.88</b>

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	917 393 198.88	692 168 133.02	90 581 785.53	68 070 885.41	173 589 766.92	99 576 274.73
Ausgaben von Ansprüchen	373 505 363.76	194 138 381.42	71 234 983.51	38 920 000.00	89 748 685.65	66 368 381.42
Rücknahmen von Ansprüchen	–120 071 414.39	–21 268 384.37	–5 250 035.89	–21 268 384.37	–63 427 255.47	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–11 511 078.09	–7 332 190.16	–2 759 721.04	–709 762.32	–1 175 250.63	–3 238 951.19
Gesamterfolg	51 403 125.36	59 687 258.97	6 138 954.18	5 569 046.81	7 588 530.49	10 884 061.96
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 210 719 195.52</b>	<b>917 393 198.88</b>	<b>159 945 966.29</b>	<b>90 581 785.53</b>	<b>206 324 476.96</b>	<b>173 589 766.92</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	771 267.814	621 682.585	78 517.386	62 869.978	150 082.580	91 850.974
Ausgegebene Ansprüche	305 623.178	168 338.305	59 810.395	34 400.484	75 299.614	58 231.606
Zurückgenommene Ansprüche	–98 696.977	–18 753.076	–4 511.805	–18 753.076	–53 429.607	0.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>978 194.015</b>	<b>771 267.814</b>	<b>133 815.976</b>	<b>78 517.386</b>	<b>171 952.587</b>	<b>150 082.580</b>

Inventarwert pro Anspruch	1 195.27	1 153.65	1 199.89	1 156.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	27.37	24.85	27.82	26.36

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

### Vermögensrechnung

Anspruchklasse M		Anspruchklasse S	
1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	01.7.2018– 30.6.2019 CHF
350 060 713.77	240 607 254.65	303 160 932.66	283 913 718.23
197 145 981.92	88 850 000.00	15 375 712.68	0.00
-32 945 743.85	0.00	-18 448 379.18	0.00
-7 710 278.71	-3 383 476.65	134 172.29	0.00
26 177 442.71	23 986 935.77	11 498 197.98	19 247 214.43
<b>532 728 115.84</b>	<b>350 060 713.77</b>	<b>311 720 636.43</b>	<b>303 160 932.66</b>
288 836.783	213 130.568	253 831.065	253 831.065
158 201.569	75 706.215	12 311.600	0.000
-25 983.626	0.000	-14 771.939	0.000
<b>421 054.726</b>	<b>288 836.783</b>	<b>251 370.726</b>	<b>253 831.065</b>
<b>1 265.22</b>	<b>1 211.97</b>	<b>1 240.08</b>	<b>1 194.34</b>
<b>40.55</b>	<b>34.89</b>	<b>29.47</b>	<b>28.19</b>

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

### Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	198.22	28 514.27	-608.71	2 851.86	79.02	5 056.55
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	32 796 704.75	24 067 322.53	3 800 141.19	2 358 646.00	5 646 049.37	3 780 528.83
Sonstige Erträge	260 903.88	0.00	31 796.27	0.00	43 745.74	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	6 106 311.28	2 855 386.66	995 667.98	523 857.54	1 250 582.24	1 043 425.81
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>39 164 118.13</b>	<b>26 951 223.46</b>	<b>4 826 996.73</b>	<b>2 885 355.40</b>	<b>6 940 456.37</b>	<b>4 829 011.19</b>
Passivzinsen	45 356.95	52 014.58	4 813.56	4 797.45	7 898.67	8 600.08
Negativzinsen	91 694.25	9 776.61	11 711.03	995.74	15 493.70	1 546.73
Verwaltungskosten	3 911 742.04	2 977 074.64	998 570.23	587 475.22	1 214 117.49	785 802.79
Sonstige Aufwendungen	364 975.94	476 967.48	44 136.66	47 853.20	62 077.76	76 529.48
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	1 822 521.99	293 438.21	104 865.99	293 438.21	857 923.95	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>6 236 291.17</b>	<b>3 809 271.52</b>	<b>1 164 097.47</b>	<b>934 559.82</b>	<b>2 157 511.57</b>	<b>872 479.08</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>32 927 826.96</b>	<b>23 141 951.94</b>	<b>3 662 899.26</b>	<b>1 950 795.58</b>	<b>4 782 944.80</b>	<b>3 956 532.11</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 069 244.17	-4 253 266.66	1 990 916.95	-422 204.51	2 611 753.02	-807 644.42
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>47 997 071.13</b>	<b>18 888 685.28</b>	<b>5 653 816.21</b>	<b>1 528 591.07</b>	<b>7 394 697.82</b>	<b>3 148 887.69</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 406 054.23	40 798 573.69	485 137.97	4 040 455.74	193 832.67	7 735 174.27
<b>Gesamterfolg</b>	<b>51 403 125.36</b>	<b>59 687 258.97</b>	<b>6 138 954.18</b>	<b>5 569 046.81</b>	<b>7 588 530.49</b>	<b>10 884 061.96</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	32 927 826.96	23 141 951.94	3 662 899.26	1 950 795.58	4 782 944.80	3 956 532.11
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>32 927 826.96</b>	<b>23 141 951.94</b>	<b>3 662 899.26</b>	<b>1 950 795.58</b>	<b>4 782 944.80</b>	<b>3 956 532.11</b>

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

## CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

### Erfolgsrechnung

Anspruchklasse M		Anspruchklasse S	
1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF	1.7.2019– 30.6.2020 CHF	1.7.2018– 30.6.2019 CHF
-209.73	10 859.86	937.64	9 746.00
14 135 401.35	8 981 645.56	9 215 112.84	8 946 502.14
115 546.49	0.00	69 815.38	0.00
3 651 445.50	1 288 103.31	208 615.56	0.00
<b>17 902 183.61</b>	<b>10 280 608.73</b>	<b>9 494 481.42</b>	<b>8 956 248.14</b>
19 208.95	19 787.48	13 435.77	18 829.57
40 508.06	3 714.81	23 981.46	3 519.33
295.59	994.08	1 698 758.73	1 602 802.55
159 547.34	177 482.98	99 214.18	175 101.82
609 426.95	0.00	250 305.10	0.00
<b>828 986.89</b>	<b>201 979.35</b>	<b>2 085 695.24</b>	<b>1 800 253.27</b>
<b>17 073 196.72</b>	<b>10 078 629.38</b>	<b>7 408 786.18</b>	<b>7 155 994.87</b>
6 505 059.14	-1 614 588.26	3 961 515.06	-1 408 829.47
<b>23 578 255.86</b>	<b>8 464 041.12</b>	<b>11 370 301.24</b>	<b>5 747 165.40</b>
2 599 186.85	15 522 894.65	127 896.74	13 500 049.03
<b>26 177 442.71</b>	<b>23 986 935.77</b>	<b>11 498 197.98</b>	<b>19 247 214.43</b>
17 073 196.72	10 078 629.38	7 408 786.18	7 155 994.87
<b>17 073 196.72</b>	<b>10 078 629.38</b>	<b>7 408 786.18</b>	<b>7 155 994.87</b>

# CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

## Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	38 118 745.66	10 039 982.18
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	373 155 075.99	406 503 322.57
Derivative Finanzinstrumente	2 807 790.97	7 956 625.35
Sonstige Vermögenswerte	2 606 145.16	2 204 676.41
<b>Gesamtvermögen abzüglich:</b>	<b>416 687 757.78</b>	<b>426 704 606.51</b>
Andere Verbindlichkeiten	12 493 721.53	38 365 834.74*
Bankverbindlichkeiten	25 000 000.00	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>379 194 036.25</b>	<b>388 338 771.77</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>1 967.64</b>	<b>1 946.64</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	388 338 771.77	394 268 723.79
Ausgaben von Ansprüchen	31 535 529.33	17 038 248.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–43 862 394.72	–41 011 439.59
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–15 332.54	934 529.58
Gesamterfolg	3 197 462.41	17 108 709.94
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>379 194 036.25</b>	<b>388 338 771.77</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	199 491.606	212 377.000
Ausgegebene Ansprüche	16 292.000	8 965.606
Zurückgenommene Ansprüche	–23 068.000	–21 851.000
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf</b>	<b>192 715.606</b>	<b>199 491.606</b>
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

\* Im Vorjahr wurden Bankverbindlichkeiten in Höhe von CHF 15 500 000 unter den anderen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 40.

## Erfolgsrechnung

	1.7.2019–	1.7.2018–
	30.6.2020	30.6.2019
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1 627.17	38 852.84
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	3 338 819.73	2 193 212.58
Sonstige Erträge	753 937.64	580 544.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	–293 357.57	–413 696.06
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>3 801 026.97</b>	<b>2 398 914.30</b>
Passivzinsen	486 324.24	700 227.74
Negativzinsen	2 660.07	725.80
Verwaltungskosten	13 911 114.87	14 952 208.77
Sonstige Aufwendungen	454 543.56	326 419.90
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–409 807.63	–983 214.16
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>14 444 835.11</b>	<b>14 996 368.05</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–10 643 808.14</b>	<b>–12 597 453.75</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 127.38	0.00
Performance Fee	0.00	–214 638.39
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>–10 637 680.76</b>	<b>–12 812 092.14</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 835 143.17	29 920 802.08
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3 197 462.41</b>	<b>17 108 709.94</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–10 643 808.14	–12 597 453.75
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	10 643 808.14	12 597 453.75
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

# CSA 2 Stammvermögen

## Bilanz

	<b>30.6.2020</b>	<b>30.6.2020</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2019</b>
	<b>Aktiven</b>	<b>Passiven</b>	<b>Aktiven</b>	<b>Passiven</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Bankguthaben	59 408.46		62 079.57	
Anlagen	42 594.37		41 892.32	
Sonstige Vermögenswerte	1 077.00		0.00	
Andere Verbindlichkeiten		0.00		1 615.50
Kapital		100 000.00		100 000.00
Reinertrag/-verlust		723.44		601.02
Gewinnvortrag aus Vorjahr		2 356.39		1 755.37
	<b>103 079.83</b>	<b>103 079.83</b>	<b>103 971.89</b>	<b>103 971.89</b>

## Erfolgsrechnung

	<b>1.7.2019–</b>	<b>1.7.2019–</b>	<b>1.7.2018–</b>	<b>1.7.2018–</b>
	<b>30.6.2020</b>	<b>30.6.2020</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2019</b>
	<b>Aufwand</b>	<b>Ertrag</b>	<b>Aufwand</b>	<b>Ertrag</b>
Negativzinsen	0.00		0.00	
Sonstige Aufwendungen		21.39	1 945.48	
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		702.05		2 546.50
Reinertrag/-verlust	723.44		601.02	
	<b>723.44</b>	<b>723.44</b>	<b>2 546.50</b>	<b>2 546.50</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 2. Säule bezweckt die gemeinsame Anlage und Verwaltung von Vorsorgegeldern.

- Registrierte Einrichtungen der beruflichen Vorsorge gemäss Art. 48 BVG,
  - Vorsorgeeinrichtungen (1e Stiftungen) gemäss Art. 1e BVV 2 und Art. 1 Bst. a ASV, die ausschliesslich Lohnanteile über dem anderthalbfachen oberen Grenzbetrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVG versichern,
  - überobligatorische Vorsorgeeinrichtungen mit regulatorischen Leistungen,
  - Sammelstiftungen und Gemeinschaftsstiftungen,
  - Freizügigkeitsstiftungen,
- die ihr Domizil in der Schweiz haben und steuerbefreit sind, können sich ihr anschliessen.

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

Die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule ist Mitglied der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST).

## Delegationen

Die Stiftung hat die Verwaltung (inklusive Portfoliomanagement) an die Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, delegiert. Dieselbe hat ihrerseits das Recht, im Einverständnis mit der CSA 2 gewisse Aufgaben weiterzudelegieren. Von dieser Möglichkeit hat sie Gebrauch gemacht. So hat sie einen Teil der Administration, das Investment Guideline Monitoring, Reporting-, Controlling- und Compliance-Aufgaben sowie das Portfoliomanagement der Anlagegruppen innerhalb der Credit Suisse Group delegiert.

Für folgende Anlagegruppe wurde das Portfoliomanagement an eine Drittgesellschaft delegiert:

---

CSA 2 Private Equity

Partners Group AG, Zug

## Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

## Verwaltungskosten; Vertriebs- und Betreuungsschädigungen

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

In der Praxis wird in der Regel die sogenannte Betriebsaufwandquote (BAQ) der Anlagegruppen nachgefragt, weshalb die Geschäftsführung beschlossen hat, in der Konditionenübersicht (Seite 46) nur die jeweilige Betriebsaufwandquote (TER<sub>KGAST</sub>/TER<sub>RISA</sub>) auszuweisen. Bei der TER<sub>KGAST</sub>/TER<sub>RISA</sub> 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 Betreuungsschädigungen ausbezahlt.

## Angaben zur Bewertung Wertschriften

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

## Private Equity

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

**Private-Equity-Anlagen:** Der Inventarwert des Beteiligungsportfolios wird von der Anlagegruppe CSA 2 Private Equity auf der Grundlage der International Financial Reporting Standards ermittelt. Basis der Wertermittlung von Private-Equity-Anlagen sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte, sofern solche verfügbar und verwendbar sind, wo erforderlich unter Anpassung an den Marktwert (Fair Value) der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Für die Bewertung von Partnership Investments und Direktbeteiligungen (Private Equity Investments) werden die neusten Informationen überprüft, die von den Gesellschaften oder anderen Quellen stammen. Diese fallen oft nicht mit dem Bewertungsdatum zusammen. Für die Bewertung werden allgemein anerkannte Bewertungsmethoden wie zum Beispiel die letzte Finanzierung, Multiple-Analysen, DCF-Methode und Drittbewertungen sowie Marktpreise verwendet. Bei der Fair-Value-Bewertung solcher Investitionen wer-



den observierbare Marktdaten und Cashflow-Daten verwendet. Ferner wird berücksichtigt, dass die Bewertung des Gesamtportfolios den observierbaren Marktdaten und der allgemeinen Marktentwicklung entspricht. Dabei werden generell alle angemessenen Bemühungen unternommen, die neusten verfügbaren Informationen zu den Investitionen zu erhalten.

### Indirekte Immobilienanlagen

Basis der Wertermittlung bilden die jeweils zuletzt von den Zielfonds mitgeteilten Nettoinventarwerte. Falls die mitgeteilten Nettoinventarwerte ausnahmsweise nicht genügend aktualisiert sind, werden die Zielfonds anhand des zuletzt ausgewiesenen Nettoinventarwerts unter Berücksichtigung der eingetretenen Marktschwankungen bewertet. Die Anlagegruppe investiert teilweise indirekt in Zielfonds und verwendet dafür unterschiedliche Strukturierungen. Diese Investmentstrukturen sind Finanzbeteiligungen und deshalb keine Unternehmen mit Anlagecharakter. In der Bilanz der Anlagegruppe werden diese Beteiligungen in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 26 als Aktiva verbucht und zum Marktwert bilanziert, wobei sich der Marktwert massgeblich nach der Bewertung der indirekten Immobilienanlage richtet.

### Auswirkungen durch COVID-19

Im Zusammenhang mit dem Coronavirus/COVID-19 und dem Kampf gegen die Pandemie sind in vielen Ländern einschneidende Massnahmen in Kraft gesetzt worden, deren Folgen für die Gesamtwirtschaft und insbesondere den Immobilienmarkt noch nicht absehbar sind. Soweit konkrete Hinweise bezüglich wirtschaftlicher Folgen im Zeitpunkt der Schätzung/Bewertung vorlagen, wurden diese in den Bewertungen der jeweiligen Anlagegruppen per 30. Juni 2020 entsprechend berücksichtigt.

### Securities Lending

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

Bei der CSA 2 (Verleiherin) findet die Ausleihe einzig mit der Credit Suisse (Schweiz) AG (Borgerin) statt. Die Credit Suisse (Schweiz) AG tritt als Gegenpartei (Principal) und nicht als Vermittlerin auf. Gemäss dem vom Stiftungsrat genehmigten Securities-Lending-Konzept wird das Securities-Lending-Geschäft sistiert, wenn der Kreditspread der Credit Suisse Group AG eine Höhe von 125 bps übersteigt. Das Securities Lending bleibt sistiert, bis der Kreditspread der Credit Suisse Group AG während eines ganzen Monats ununterbrochen unter 100 bps liegt.

Während der Berichtsperiode war das Securities Lending vom 13. März 2020 bis 22. Juni 2020 sistiert.

	30.6.2020	30.6.2019
<b>Securities Lending per 30.6.2020</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Total ausgeliehene Positionen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Steuroptimierung

Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der Steuroptimierung kollektive Anlageinstrumente ein.

Durch den Einsatz von Anlagefonds entfallen die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelabgabe auf dem Wertschriftenumsatz und teilweise die Mehrwertsteuer auf den Management Fees.

Angaben zur Portfoliokonstruktion können den Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen per 30. Juni 2020 auf Seite 45 entnommen werden.

### Thesaurierung

Die aufgelaufenen Erträge werden grundsätzlich zur Erhöhung des Vermögens der Anlagegruppen verwendet (Thesaurierung). Der buchhalterische Vorgang der Thesaurierung findet jeweils per 30. Juni statt. Der bis dahin aufgelaufene Ertrag wird dann jeweils dem Kapitalwert zugeschlagen. Der Inventarwert bleibt ceteris paribus unverändert.

### Kapitalzusagen gegenüber Investments

#### CSA 2 Private Equity

Der Investment Manager gibt zur Erreichung des Anlageziels Kapitalzusagen gegenüber Unternehmen oder Private-Equity-Fonds ab. Der Wert der offenen Kapitalzusagen entspricht dem noch nicht abgerufenen Kapital.

<b>CSA 2 Private Equity</b>	<b>30.6.2020</b>	<b>30.6.2019</b>
<b>Kapitalzusagen</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Abgegebene Kapitalzusagen (total)	1 182 963 590	1 193 029 620
Offene Kapitalzusagen	96 164 205	141 727 635

#### CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global

Der Investment Manager gibt zur Erreichung des Anlageziels Kapitalzusagen gegenüber Zielfonds ab. Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen werden als offene Kapitalzusagen ausgewiesen.

<b>CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global</b>	<b>30.6.2020</b>	<b>30.6.2019</b>
<b>Kapitalzusagen</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Abgegebene Kapitalzusagen (total)	1 204 493 145	842 725 305
Offene Kapitalzusagen	174 627 548	49 488 854

**Überschreitung der Gesellschaftsbegrenzungen  
(nach Art. 26a ASV) per 30. Juni 2020**

Keine

**Anteil an Nicht-Benchmarkgesellschaften  
per 30. Juni 2020**

Keine

**Überschreitung der Schuldnerbegrenzung  
(nach Art. 26a ASV) per 30. Juni 2020**

Keine

# Corporate Governance



\* Personelle Zusammensetzung siehe Seite 49.

Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Der Stiftungsrat hat einen Geschäftsführer sowie einen Stellvertreter eingesetzt. Die Überwachung der Einhaltung der Anlagepolitik und das Ergebnis der Anlagetätigkeit hat der Stiftungsrat teilweise an Anlagekomitees delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ist auf Seite 49 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe und des Geschäftsführers sind in den Statuten, im Reglement, im Organisationsreglement sowie in Richtlinien festgehalten.

## Anlagekomitees

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

## Anlegerversammlung

Oberstes Organ der Anlagestiftung ist die Anlegerversammlung, die durch die Vertreter der Stifterin und aller Anleger gebildet wird. Sie hat insbesondere folgende Aufgaben:

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

## 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.

## Stiftungsrat

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

## Ausübung der Stimmrechte

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

## Integrität und Loyalität

Die 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 2 zur Kenntnis gebracht. Gemeldete Verletzungen und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen werden jeweils von der Geschäftsführung der Anlagestiftung beurteilt. Die Geschäftsführung überwacht die Umsetzung der Massnahmen und informiert bei schwerwiegenden Verletzungen den Stiftungsrat und das zuständige Anlagekomitee.»

Gemäss den Anlagerichtlinien ist 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. 1.5 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2020

Nr.	Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Kurswert	Nettvermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettvermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage
1	CSA 2 US Index	Apple Inc.	908 440	CHF	13 072 540	226 343 024	5,78%	Gemäss Anlagerichtlinien gilt eine Gesellschaftsbegrenzung von max. 5%.	0,78%	Die Anlagegruppe CSA 2 US Index orientiert sich am Vergleichsindex MSCI USA (TR). Apple Inc. und ist im Vergleichsindex über 5% gewichtet. Um den Tracking-Error der Anlagegruppe möglichst klein zu halten, wurde eine Abweichung zu den Anlagerichtlinien genehmigt.
2	CSA 2 US Index	Microsoft Corp.	951 692	CHF	12 048 836	226 343 024	5,32%	Gemäss Anlagerichtlinien gilt eine Gesellschaftsbegrenzung von max. 5%.	0,32%	Die Anlagegruppe CSA 2 US Index orientiert sich am Vergleichsindex MSCI USA (TR). Microsoft Corp. und ist im Vergleichsindex über 5% gewichtet. Um den Tracking-Error der Anlagegruppe möglichst klein zu halten, wurde eine Abweichung zu den Anlagerichtlinien genehmigt.

## Vermögenszusammensetzung nach Kategorien

Die Vermögenszusammensetzung nach Kategorien ist jeweils im Factsheet der Anlagegruppen offengelegt.

# Kennzahlen

Detaillierte Angaben zur annualisierten Performance und zur Volatilität siehe Seite 6.

## Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

Angaben zur Portfoliokonstruktion gemäss Hinweis zur Steueroptimierung (siehe Seite 41).

<b>CSA 2 World Index</b>	<b>30.6.2020</b>
Sichtguthaben	0,0%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSA 2 US Index L	59,6%
– CSIF (CH) Equity Canada	2,8%
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	5,7%
– CSIF (CH) Equity EMU	9,1%
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue – Pension Fund	7,2%
– CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue	3,3%
– CSIF (CH) III Equity World ex CH Small Cap Blue – Pension Fund	11,9%
Sonstige Vermögenswerte	0,4%
Total	100,0%

<b>CSA 2 US Index</b>	<b>30.6.2020</b>
Sichtguthaben	0,0%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) III Equity US Blue – Pension Fund	99,3%
Sonstige Vermögenswerte	0,7%
Total	100,0%

# Konditionenübersicht per 30.6.2020

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER <sub>KASST</sub> *	Abrechnungs-methode	Spread/Swing-Faktor**	Ab-schlag	Erwerbs- und Entäußerungs-möglichkeit	Frak-tionen	Mindest-zeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publikation	Valuta
					Auf-schlag	Ab-schlag	täglich; Eingabeschluss	in Mio. CHF		Kollektiv- anlagen***	Abschluss- tag	Abschluss- tag plus Anzahl Tage	Anzahl Tage
<b>Mischvermögen</b>													
CSA 2 Mixta-BVG 25	887 902	CSABV25 SW	0,47 <sup>4)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 E <sup>5)</sup>	43 665 396	CS2M25E SW	0,43 <sup>4)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 G	46 505 677		0,28 <sup>4)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	0,65 <sup>4)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E <sup>5)</sup>	43 663 749	CSAMIXE SW	0,56 <sup>4)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35	887 904	CSABV35 SW	0,52 <sup>4)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35 E <sup>5)</sup>	43 665 406	CS2M35E SW	0,43 <sup>4)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35 G	46 505 678		0,27 <sup>4)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 35 S	14 555 174	CSA235S SW	0,42 <sup>4)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	25	x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45	887 909	CSABV45 SW	0,59 <sup>4)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45 E <sup>5)</sup>	43 665 413	CS2M45E SW	0,45 <sup>4)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45 G	46 505 679		0,30 <sup>4)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	23 113 662	CSABVL3 SW	0,41 <sup>4)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja	50	x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 75 E <sup>5)</sup>	43 665 420	CS2M75E SW	0,55 <sup>4)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG 75 G	46 505 680		0,32 <sup>4)</sup>	NAV	0,00	0,00	12,00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E <sup>5)</sup>	43 665 425	CS2I25E SW	0,20	Spread	0,23	0,04	12,00 Uhr	ja		x	x	2	3
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E <sup>5)</sup>	43 665 431	CS2I35E SW	0,20	Spread	0,20	0,04	12,00 Uhr	ja		x	x	2	3
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E <sup>5)</sup>	43 668 934	CBC245E SW	0,20	Spread	0,18	0,05	12,00 Uhr	ja		x	x	2	3
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E <sup>5)</sup>	43 668 938	CS2I75E SW	0,22	Spread	0,12	0,05	12,00 Uhr	ja		x	x	2	3
<b>Real-Estate-Vermögen</b>													
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A	32 336 250	CSAMREA SW	2,37 <sup>3/4)</sup>	Spread	0,00	2,00	quartalsweise <sup>2)</sup>	ja		x	x	2)	2)
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L	32 336 252	CSAMREL SW	2,23 <sup>3/4)</sup>	Spread	0,00	2,00	quartalsweise <sup>2)</sup>	ja	10	x	x	2)	2)
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M <sup>6)</sup>	32 336 258	CSAMREM SW	1,61 <sup>3/4)</sup>	Spread	0,00	2,00	quartalsweise <sup>2)</sup>	ja	20	x	x	2)	2)
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S <sup>6)</sup>	32 336 245	CSAMRES SW	2,15 <sup>3/4)</sup>	Spread	0,00	2,00	quartalsweise <sup>2)</sup>	ja		x	x	2)	2)
<b>Aktienvermögen (passives Management)</b>													
CSA 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	0,54 <sup>4)</sup>	Spread	0,10	0,04	15,00 Uhr	nein		x	x	2	3
CSA 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	0,44 <sup>4)</sup>	Spread	0,10	0,04	15,00 Uhr	nein	5	x	x	2	3
CSA 2 US Index	349 353	CSAUSX SW	0,41	Spread	0,03	0,03	13,00 Uhr	nein		x	x	1	2
CSA 2 US Index L	1 916 281	CSAUSL SW	0,31	Spread	0,03	0,03	13,00 Uhr	nein	5	x	x	1	2
<b>Alternative Vermögen</b>													
CSA 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREQ SW	6,29 <sup>1)</sup>	Spread	1,00	5,00	quartalsweise <sup>7)</sup>	nein		x	x	7)	7)

1) TER<sub>KASST</sub> per 30.6.2019; Bei der Publikation lag die definitive TER per 30.6.2020 noch nicht vor. Sobald diese vorliegt, wird die neue TER im Factsheet ausgewiesen (spätestens per 31.12.2020).

2) Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.

3) Der Wert berücksichtigt die TER der eingesetzten Zielfonds gemäss geprüfter Jahresrechnung oder entsprechenden Fondsunterlagen. Die TER der eingesetzten Zielfonds wird gemäss Definition der INREV (European Association for Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles) oder inhaltlich abweichender anderer länderspezifischer TER-Kostenquoten-Konzepte ausgewiesen.

4) Der ausgewiesene TER<sub>KASST</sub> beinhaltet zusätzlich Gebühren externer Depotbanken.

5) Die Anspruchsklasse E ist Vorsorgeeinrichtungen (1e-Stiftungen) vorbehalten, die gemäss Art. 1e BVV 2 ausschliesslich Lohnanteile über dem anderthalbfachen oberen Grenzbetrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVG versichern.

6) Die Anspruchsklasse S ist Anlegern vorbehalten, die im Hinblick auf die Lancierung der Anlagegruppe eine Kapitalzusage abgegeben haben und im Umfang auf die gesamte zum damaligen Zeitpunkt gemachte Kapitalzusage beschränkt.

7) Gemäss Ziffer 5 des Prospekts.

8) M = Mandatsklasse. Die Fee wird nicht auf Ebene Anlageklasse erhoben, sondern im Rahmen des Investitionsvertrags.

## Abrechnungsmethoden

NAV = Abrechnung zum Nettoinventarwert ohne Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeaufschlag  
 Spread = Abrechnung zum Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag oder minus Rücknahmeaufschlag

\* Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrunde liegenden TER um die TER<sub>KASST</sub>.  
 \*\* Spread = Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeaufschlag in % des Nettoinventarwerts. Der Spread dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Kostenverursacher und verbleibt im Anlagevermögen.  
 \*\*\* CSA- und CSA-2-Anlagegruppen sowie kollektive Anlagen der Credit Suisse Funds AG und anderer Anbieter.

# Übersicht Derivate

## Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2020

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert <sup>1)</sup> (in TCHF)	Ökonomisches Exposure <sup>2)</sup> (in TCHF)	Exposure BVV 2 <sup>3)</sup> (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität <sup>4) 5)</sup> (in TCHF)	Gegenpartei
CSA 2 World Index	Long Future	2	–	361.42	362.61	362.61	630.82	Derivatbörse
CSA 2 US Index	Long Future	1	–	1 610.51	1 615.74	1 615.74	1 646.27	Derivatbörse
CSA 2 Mixta-BVG 25	Long Future	2	–	4 501.53	4 511.35	4 511.35	9 053.98	Derivatbörse
	Long Termin	4	–69.22	5 841.69	5 853.04	–	–	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Long Future	3	–	3 557.54	3 566.68	3 566.68	8 167.08	Derivatbörse
	Long Termin	1	–3.94	195.36	195.72	–	–	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 35	Long Future	2	–	9 464.17	9 482.86	9 482.86	27 501.10	Derivatbörse
	Long Termin	4	–134.35	10 827.09	10 846.07	–	–	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 45	Long Future	2	–	7 025.03	7 038.91	7 038.91	7 854.79	Derivatbörse
	Long Termin	2	–15.38	3 394.69	3 400.57	–	–	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 75	Long Future	2	–	977.23	979.26	979.26	1 312.69	Derivatbörse
	Long Termin	5	–21.66	1 134.73	1 136.42	–	–	Depotbank
CSA 2 Private Equity	Long Termin	1	0.12	23.42	23.42	–	–	Depotbank
CSA 2 Multi-Manager	Long Termin	1	–7.60	2 841.24	2 841.55	–	–	Depotbank
Real Estate Global								

## Engagementsenkende Derivate per 30.6.2020

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert <sup>1)</sup> (in TCHF)	Ökonomisches Exposure <sup>2)</sup> (in TCHF)	Exposure BVV 2 <sup>3)</sup> (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung <sup>6)</sup> (in TCHF)	Währung	Gegenpartei
CSA 2 Mixta-BVG 25	Short Termin	1	172.50	–9 254.08	–9 258.98	9 258.98	12 919.10	EUR	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Short Termin	1	17.01	–2 080.41	–2 084.63	2 084.63	4 552.88	USD	Depotbank
	Short Termin	1	34.45	–1 808.27	–1 809.23	1 809.23	3 170.42	EUR	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 35	Short Termin	1	337.65	–16 806.25	–16 815.15	16 815.15	26 211.47	EUR	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 45	Short Termin	1	53.35	–11 275.08	–11 281.05	11 281.05	20 508.10	EUR	Depotbank
CSA 2 Mixta-BVG 75	Short Termin	1	1.90	–378.26	–379.02	379.02	858.29	USD	Depotbank
CSA 2 Multi-Manager	Short Termin	2	0.53	–7 581.21	–7 584.89	7 584.89	7 983.87	HKD	Depotbank
Real Estate Global	Short Termin	2	1 606.88	–96 881.02	–96 913.10	96 913.10	101 864.68	AUD	Depotbank
	Short Termin	2	56.96	–3 845.78	–3 846.72	3 846.72	4 129.02	SEK	Depotbank
	Short Termin	2	4 340.53	–382 172.73	–382 214.75	382 214.75	399 333.96	EUR	Depotbank
	Short Termin	2	60.38	–11 230.67	–11 233.51	11 233.51	11 956.27	JPY	Depotbank
	Short Termin	2	1 846.36	–53 833.95	–53 851.75	53 851.75	56 777.50	GBP	Depotbank
	Short Termin	2	72.34	–10 028.27	–10 032.21	10 032.21	10 618.47	SGD	Depotbank
	Short Termin	3	1 532.79	–571 633.34	–572 107.21	572 107.21	602 026.89	USD	Depotbank
CSA 2 Private Equity	Short Termin	2	416.00	–15 564.49	–15 571.53	15 571.53	26 543.58	GBP	Depotbank
	Short Termin	4	3 609.37	–153 815.05	–153 978.21	153 978.21	204 764.78	USD	Depotbank
	Short Termin	3	–1 215.93	–99 706.82	–99 743.52	99 743.52	128 925.97	EUR	Depotbank

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

<sup>1)</sup> Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2020.

<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).

<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.

## Rückerstattungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2019/2020 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2019/2020 keine Rückerstattungen erhalten.



# Organe

---

---

## Geschäftsführung der CSA 2

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

---

## Stiftungsrat

### Präsident

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

### Vertreter der Anleger

- **Heinz Eigenmann** (bis 25.11.2019), Leiter Asset Management der ProPublic Vorsorge Genossenschaft, Flawil
- **Urs Gfeller**, Leiter Group Investment Management der Novartis International AG, Basel
- **Heinz Risi** (bis 25.11.2019), Präsident des Stiftungsrats der Schindler Pensionskasse
- **Thomas Scherr**, M-GTM Division CFO & VP EMEA und Stiftungsratspräsident der SAP Pension, Regensburg
- **Stefan Schedle** (bis 25.11.2019), Leiter Firmeneigene Stiftungen der AXA, Winterthur
- **Emmanuel Vaucclair**, Geschäftsführer der Pensionskasse SRG SSR, Bern
- **Gion Pagnoncini**, Geschäftsführung der Pro Medico Stiftung, Verbandsvorsorge der 2. Säule, Zürich und Partner und Mitinhaber Mark & Michel, Vorsorge- und Versicherungsberatung, Zürich
- **René Wieser**, Stiftungsratspräsident der SWISS Vorsorgestiftung für das Bodenpersonal, Basel
- **Daniel Zwygart** (ab 25.11.2019), Leiter Vermögensanlagen der Previs Vorsorge, Bern

### Vertreter der Stifterin

#### Credit Suisse (Schweiz) AG

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

---

## Anlagekomitee Wertschriften

### Vertreter der Anleger

- **Andreas Kissling**, Präsident der Pensionskasse Sika, Baar
- **Hans-Peter Ruesch**, Geschäftsführer der PK Assets AG, Wilen
- **Urs Stadelmann**, Geschäftsführer der Pensionskassen der Dätwyler Holding AG, Altdorf
- **Fabio Strinati**, Leiter Anlagen / Stv. Geschäftsführer der Personalvorsorgekasse der Stadt Bern, Bern
- **Oliver Fässler** (ab 27.05.2020), Head Investment Strategy der Pensionskasse der Credit Suisse Group (Schweiz), Zürich

### Vertreter der Stifterin

#### Credit Suisse (Schweiz) AG

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

---

## Revisionsstelle

**PricewaterhouseCoopers AG**, Zürich

# Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule,  
Zürich

## Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seiten 6 bis 48 des Jahresberichts) für das am 30. Juni 2020 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 2020 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.

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die 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 werden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Raffael Simone  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor



Yael Fries  
Revisionsexpertin

Zürich, 29. September 2020

