

30. Juni 2024

50. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung



Herausgeber
Credit Suisse Anlagestiftung
Postfach 800
8070 Zürich

gg-info-csa@ubs.com

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

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

Über 735 Vorsorgeeinrichtungen, darunter beispielsweise Pensionskassen, Sammel- und Gemeinschaftsstiftungen, Freizügigkeitsstiftungen und Einrichtungen der Säule 3a, sind der Anlagestiftung beigetreten.

Kurzporträt

Gründungsjahr	1974
Stifterin	Credit Suisse (Schweiz) AG
Anzahl Anlagegruppen	29
Nettovermögen	CHF 20 280 060 (in Tausend ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse (Schweiz) AG
Geschäftsführerin	Alexandrine Kiechler
Stellvertreter	Ernst Kessler
Präsident des Stiftungsrats	Beat Zeller
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 5
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
AK Wertschriften	Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 4
AK Immobilien Schweiz	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 4
AK Hypotheken Schweiz	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 0; Dritte: 0
AK Energie-Infrastruktur Schweiz	Pensionskassen (Anleger): 4; Dritte: 0
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich
Investment Controlling	4 Anlagekomitees Investment Guideline Monitoring: UBS Fund Management (Switzerland) AG Produktspezifisches Risikomanagement: UBS Fund Management (Switzerland) AG Derivat-Controlling: Credit Suisse (Schweiz) AG
Aufsicht	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

Kurspublikationen

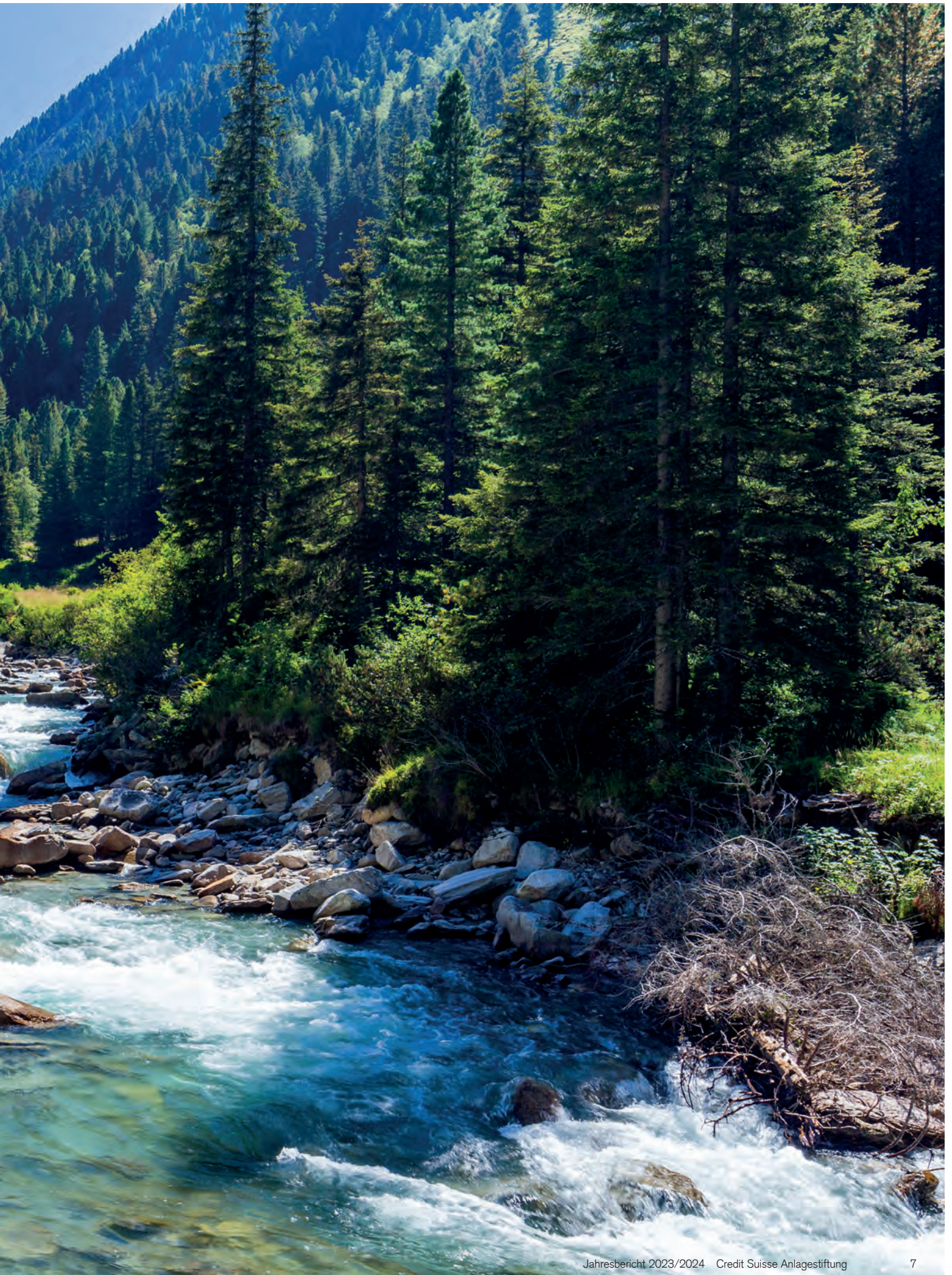
Hier finden Sie die aktuellen Kurse unserer Anlagegruppen:

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

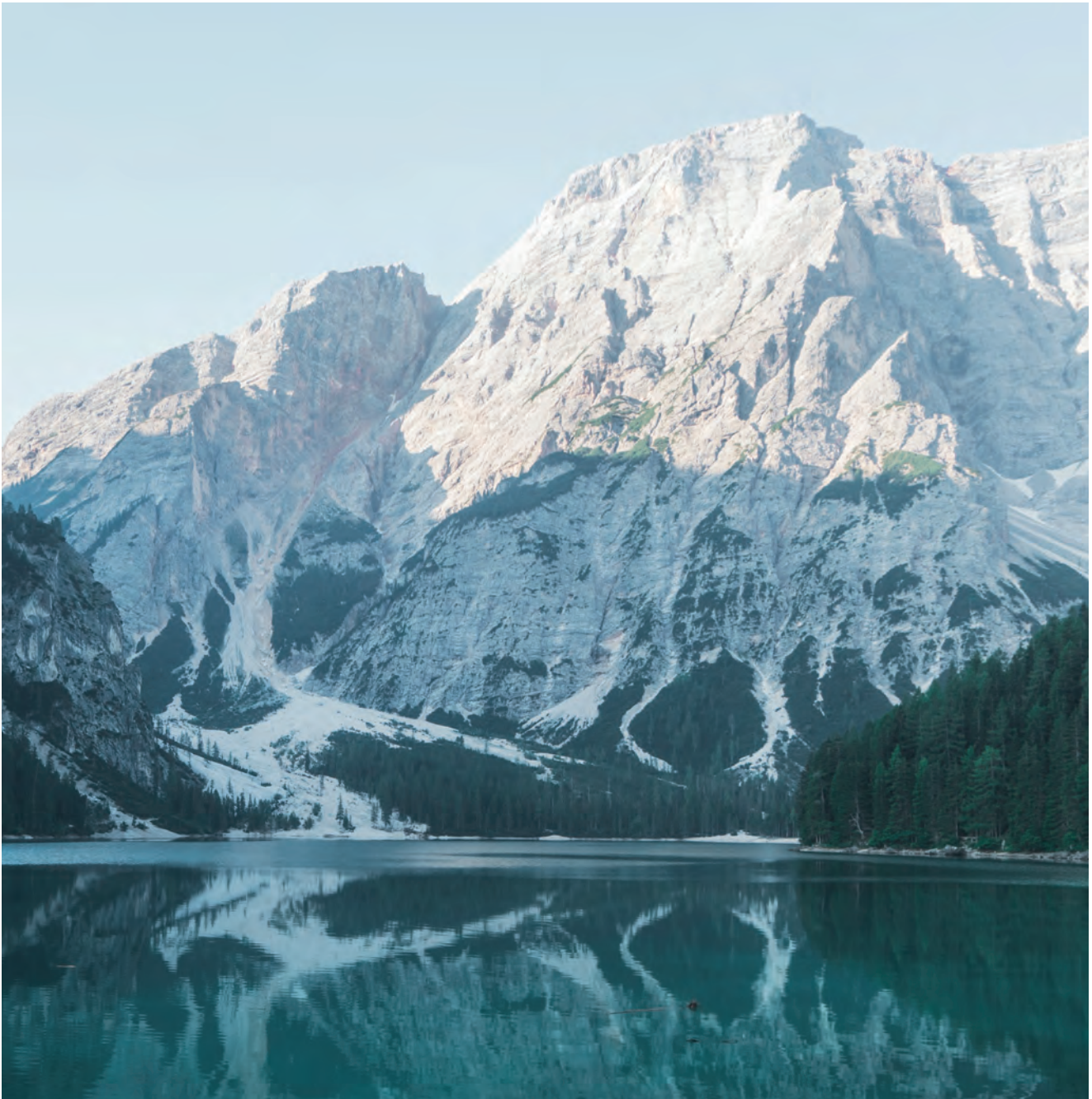


Vorwort	8	CSA Real Estate Switzerland Residential	59
Entwicklung der Märkte	12	CSA Real Estate Germany	60
Entwicklung der Anlagestiftung	16	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	62–65
Annualisierte Performance und Volatilität	18	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	62–65
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	20	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M	62–65
Benchmarkänderungen	23		
Jahresrechnungen			
Mischvermögen		Alternative Vermögen	
CSA Mixta-BVG Basic	24–27	CSA Insurance Linked Strategies	66–69
CSA Mixta-BVG Basic I	24–27	CSA Insurance Linked Strategies L	66–69
CSA Mixta-BVG Basic L2	24–27	CSA Insurance Linked Strategies L2	66–69
CSA Mixta-BVG Basic L3	24–27	CSA Insurance Linked Strategies L3	66–69
CSA Mixta-BVG 15 E	28–29	CSA Insurance Linked Strategies Fixed	70–71
CSA Mixta-BVG 15 G	28–29	CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4	70–71
CSA Mixta-BVG 15 Plus E	30–31		
CSA Mixta-BVG 15 Plus I	30–31	Infrastruktur-Vermögen	
CSA Mixta-BVG Defensiv	32	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A	72–75
CSA Mixta-BVG	33–34	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L	72–75
CSA Mixta-BVG I	33–34	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M	72–75
CSA Mixta-BVG Maxi	35	CSA Energy-Transition Infrastructure SA	76–82
CSA Mixta-BVG Equity 75	36	CSA Energy-Transition Infrastructure SL	76–82
CSA Mixta-BVG Index 25	37	CSA Energy-Transition Infrastructure SL2	76–82
CSA Mixta-BVG Index 35	38	CSA Energy-Transition Infrastructure SL3	76–82
CSA Mixta-BVG Index 45	40–43	CSA Energy-Transition Infrastructure SL4	76–82
CSA Mixta-BVG Index 45 I	40–43	CSA Energy-Transition Infrastructure A	76–82
CSA Mixta-BVG Index 45 E	40–43	CSA Energy-Transition Infrastructure L4	76–82
CSA BVG 25–45 Dynamic I (in Liquidation)	44	CSA Energy-Transition Infrastructure A (Serie Nov 2023)	76–82
CSA Mixta-BVG Index 75	45	CSA Energy-Transition Infrastructure L	76–82
CSA Mixta-BVG Index 100	46–47	CSA Energy-Transition Infrastructure L (Serie Nov 2023)	76–82
CSA Mixta-BVG Index 100 E	46–47		
Festverzinsliche Vermögen		Anlagevermögen mit Kapitalrückzahlungen	
CSA Low-Risk Strategy CHF E	48–49	CSA Mezzanine	84
CSA Low-Risk Strategy CHF G	48–49		
CSA Equity Linked Bonds	50	CSA Stammvermögen	85
Aktienvermögen (aktives Management)		Anhang	
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries (in Liquidation)	51	Allgemeine Angaben und Erläuterungen	86
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets (in Liquidation)	52	Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen	92
		Überschreitung von Kategorienbegrenzungen in gemischten Anlagegruppen	93
		Corporate Governance	94
		Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen	96
Aktienvermögen (passives Management)		Vermögenszusammensetzung, Kennzahlen und Sacheinlagen bei Immobilien- und Hypotheken- Anlagegruppen	97
CSA Swiss Index	53–54	Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen	98
CSA Swiss Index L	53–54	Konditionenübersicht	100
Hypothekenvermögen		Übersicht Derivate	102
CSA Hypotheken Schweiz	55	Rückerstattungen	104
Real-Estate-Vermögen		Organe	105
CSA Real Estate Switzerland	56–57	Bericht der Revisionsstelle	107
CSA Real Estate Switzerland M	56–57		
CSA Real Estate Switzerland Commercial	58		





Ein ereignisreiches Jahr!



«Veränderung ist das Gesetz des Lebens. Diejenigen, die nur auf die Vergangenheit oder die Gegenwart blicken, werden die Zukunft verpassen.»¹

Obwohl die meisten diesem Zitat zustimmen würden, besteht im Alltag die Gefahr, sich auf den Erfolgen der Vergangenheit auszuruhen und/oder von den Herausforderungen des Tagesgeschäftes vollständig absorbiert zu werden.

Die Vertreter der Credit Suisse Anlagestiftungen (CS AST) haben sich immer an diesem Grundsatz orientiert und ihn in den letzten fünfzig Jahren (!) erfolgreich umgesetzt. Am 30. März 1974 gründete die Schweizerische Volksbank die Columna-Invest und die Schweizerische Kreditanstalt die ANSKA Anlagestiftung. Beide Anlagestiftungen wurden sodann in der heutigen Credit Suisse Anlagestiftung (CSA) zusammengefasst. Damit haben die verantwortlichen Personen früh erkannt, welche Vorteile Anlagestiftungen für deren Anleger bieten können und welches Potenzial sie aufweisen. Durch kluges Agieren und Erkennen von neuen Anlagemöglichkeiten, konnten sich die Credit Suisse Anlagestiftungen immer auf den Spitzenrängen sowohl bzgl. Gesamtvermögen als auch bzgl. Produktangebot behaupten. Der Wille und die Fähigkeit, attraktive Produktideen als «First Mover» im Markt umzusetzen, der Mut, Anlagegruppen, die aufgrund veränderter Märkte oder Rahmenbedingungen an Attraktivität verloren haben, anzupassen oder zu liquidieren, trugen in der Vergangenheit wesentlich zum Erfolg der CS AST bei. So wurde zum Beispiel die CSA Mixta BVG als erstes sog. Mischvermögen der Mixta-Palette am 15. Juli 1974 lanciert. Die Nachfrage nach dieser Anlagegruppe ist aufgrund ihrer Zusammensetzung, der Performance und des langen Track-Records unvermindert hoch! Ähnlich erfolgreich entwickelte sich die Anlagegruppe CSA Hypotheken Schweiz, welche am 8. Oktober 1984 lanciert wurde. Sie war über viele Jahre hinweg die einzige Hypotheken-Anlagegruppe und verfügt über einen einzigartigen (langen) Track-Record.

Die Interessen und damit die Nachfrage der Anleger stand für die Vertreter der CS AST immer im Zentrum. Dabei wurde der Prüfung des Potenzials von Anlageideen sowie deren Umsetzbarkeit im Rahmen der gesetzlichen Rahmenbedingungen immer ein hoher Stellenwert beigemessen. So war die CSA eine der ersten Anlagestiftungen, welche semi-liquide Anlagegruppen in den Assetklassen Private Equity, Mezzanine, Insurance Linked und Energie Infrastruktur Schweiz lanciert haben. Auch die Tatsache, dass die CSA als erste Kollektive Anlage in der Schweiz die Bildung von Side Pockets realisierte, zeigt, dass sie aktiv Veränderungen und Herausforderungen angeht und zusätzlichen Aufwand nicht scheut, insbesondere

um die Interessen ihrer Anleger bestmöglich zu wahren.

Die Geschäftsführung der CS AST hat sich zudem früh und aktiv während Jahren zusammen mit der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) dafür eingesetzt, dass für Anlagestiftungen die gleichen steuer- und abgabetechnischen Bedingungen wie für Fonds eingeführt werden. Im Hinblick auf unsere Vorsorge und noch konkreter auf die resultierenden BVG-Renten ist nicht nachvollziehbar, warum Anlagestiftungen sowohl mehrwertsteuer- als auch stempelsteuerpflichtig sind, Retailfonds jedoch nicht. Diese Ungleichbehandlung führt zudem im Zusammenhang mit sog. Master-Feeder-Strukturen zu doppelter Aufsicht, Mehrkosten und letztlich zum Verlust der Einflussnahme der Anleger. Das stetige Hinwirken auf eine steuerliche Angleichung hat nach Jahren des Bemühens endlich zu einem Teilerfolg geführt: Anlagestiftungen werden ab dem 1. Januar 2025 mehrwertsteuerrechtlich den Fonds gleichgestellt.

Die Übernahme der Credit Suisse Group durch die UBS Group AG hat aufgrund der vertraglichen Ausgestaltung zwischen den Anlagestiftungen und der Credit Suisse (Schweiz) AG auch Auswirkungen auf die CS AST. Deshalb gilt aktuell mehr denn je nicht nur zurückzublicken oder in der Gegenwart zu verweilen, sondern die Zukunft zu gestalten, um genau dieselbe nicht zu verpassen. Die verantwortlichen Gremien legen grosses Gewicht auf die künftige Ausrichtung der CS AST.

Die Produktpalette der CS AST soll zusammen mit den UBS AST innerhalb dreier anlagestrategischer Pfeiler ausgerichtet werden:

- Realwert und Private Markets mit den Bereichen Immobilien, Hypotheken, Infrastruktur und Private Equity
- Mischvermögen: für Säule 3a-Stiftungen, Freizügigkeitsstiftungen, Vorsorgeeinrichtungen und 1e-Stiftungen
- Aktien- und Obligationenbausteine mit besonderen Eigenschaften wie z. B. Währungsabsicherungen oder spezifischen ESG-Ausprägungen.

Im Zusammenhang mit der Festlegung der künftigen, strategischen Pfeiler zeigte sich, dass eine Weiterführung gewisser Bausteine der CS AST-Produktpalette aufgrund ihrer Grösse und/oder angesichts der schieren Grösse der künftigen Gesamtpalette, weder ökonomisch noch zum Teil regulatorisch sinnvoll ist. Entsprechend wurden im ersten Halbjahr 2024 Anlagegruppen, welche über sog. Fund-of-one-Fund-Strukturen investierten, liquidiert. Betroffenen Vorsorgeeinrichtungen wurde das nahtlose Wei-

¹ John F. Kennedy



terführen ihres Exposures über institutionelle Fonds offeriert.

Die verantwortlichen Gremien, insbesondere der Stiftungsrat, legen Wert darauf, die Zukunft der CS AST aktiv mitzugestalten und damit das Fundament für den künftigen Erfolg legen zu können. Die CS AST wollen die Zukunft nicht verpassen. Dies gelingt allerdings nur dann, wenn wir Sie, als Anleger/Anlegerin, auch in Zukunft aufgrund einer innovativen, attraktiven Produktpalette zu unseren Kunden zählen dürfen.

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

Beat Zeller

Alexandrine Kiechler



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



Alexandrine Kiechler
Geschäftsführerin
der Credit Suisse Anlagestiftungen, Zürich





Sanfte Landung

Die Weltwirtschaft befindet sich 2024 auf einem moderaten Wachstumskurs. Zwar bremst der starke Anstieg der Zinsen in den letzten beiden Jahren die Wirtschaftsaktivität, aber der allmähliche Rückgang der Inflation hat das verfügbare Realeinkommen der privaten Haushalte verbessert. Zudem hat sich der Arbeitsmarkt trotz der Verlangsamung des Wirtschaftswachstums resilient gezeigt und stützt damit den Konsum. Der relativ gute Arbeitsmarkt erklärt sich zum Teil durch den strukturellen Mangel an Arbeitskräften, der in vielen Industrieländern vorherrscht.

US-Wirtschaft vermeidet eine Rezession

In den USA lagen die Wirtschaftsdaten in den letzten zwölf Monaten oft über den Erwartungen. Die von vielen Ökonomen und Ökonominen noch im letzten Jahr erwartete Rezession ist inzwischen aus den Prognosen verschwunden. Die US-Wirtschaft ist im letzten Jahr um 2,5 Prozent gewachsen und dürfte in diesem Jahr ebenfalls um rund 2 bis 2,5 Prozent zulegen. Ein Grund für die Resilienz der US-Wirtschaft ist der Konsum der privaten Haushalte. Dieser ist nach wie vor robust. Er wird zum Teil durch überschüssige Ersparnisse finanziert, die während der Pandemie angehäuft wurden. Diese

Ersparnisse sind jedoch fast aufgebraucht, was den Konsum in den kommenden Quartalen dämpfen dürfte. Ebenfalls zur Resilienz beigetragen haben die Investitionen, welche durch verschiedene staatliche Massnahmen, zum Beispiel den Inflation Reduction Act der Regierung Joe Bidens, unterstützt wurden. Es ist aber zu erwarten, dass die hohen Zinssätze allmählich zu einer Verlangsamung der Investitionstätigkeit führen werden. Eine sanfte Landung der US-Wirtschaft – also ein Wachstum um den langfristigen Wachstumstrend oder leicht darunter – bleibt das wahrscheinlichste Szenario. Eine Rezession ist nunmehr unwahrscheinlich. Eine sanfte Landung in den USA dürfte auch der globalen Wirtschaft zu einer sanften Landung verhelfen.

Schleppende Konjunktur in der Eurozone

Im Gegensatz zu den USA waren in den anderen Regionen die Konjunkturdaten in den letzten Quartalen uneinheitlich. In China unterstützten die Exporte das Wachstum, aber die Korrektur im Immobiliensektor belastet weiterhin die Binnenkonjunktur. Die chinesische Regierung hat verschiedene fiskalische und geldpolitische Unterstützungsmassnahmen ergriffen, um eine



Trendwende im Immobilienmarkt zu erreichen. Das chinesische Wachstum dürfte 2024 bei rund 5 Prozent liegen.

Das Wachstum in der Eurozone ist nach wie vor schleppend und wird derzeit durch verschiedene Faktoren gebremst. Chinas schwaches Wachstum belastet die europäischen Exporte, die restriktive Geldpolitik hat zu einem Rückgang der Kreditvergabe geführt und die Fiskalpolitik ist restriktiver geworden. Dazu kommen immer noch relativ hohe Energiekosten und geopolitische Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Krieg in der Ukraine. Das allmähliche Nachlassen der Inflation und eine historisch niedrige Arbeitslosenquote dürften den Konsum der privaten Haushalte jedoch graduell stützen. Auch die für die zweite Jahreshälfte erwartete schrittweise Lockerung der Geldpolitik dürfte Ende 2024 und im Jahr 2025 zu einer moderaten Beschleunigung des Wachstums beitragen.

Zweigeteilte Schweizer Wirtschaft

Der Konsum war in den letzten zwei Jahren das Zugpferd der Schweizer Wirtschaft. In diesem Jahr dürfte er weiterhin zum Wachstum beitragen, aber nicht mehr in gleicher Masse wie in

den Jahren 2022 und 2023. Einerseits ist das Aufholpotenzial nach der Pandemie nun endgültig ausgeschöpft, andererseits wird das verfügbare Einkommen der Haushalte 2024 neben der Inflation auch durch einen starken Anstieg der Krankenkassenprämien belastet.

In den nächsten Quartalen dürfte sich das verhaltene Konsumwachstum fortsetzen, die Wirtschaft aber nicht mehr vorantreiben. Erstens sollte die Arbeitslosigkeit erwartungsgemäss leicht ansteigen, wenn auch aufgrund der strukturellen Arbeitskräfteknappheit nur in einem geringen Mass. Zweitens dürften auch im Jahr 2025 die verfügbaren Einkommen durch einen starken Anstieg der Krankenkassenprämien belastet werden.

Die Schweizer Industrie leidet unter der schwachen Nachfrage aus dem Ausland, insbesondere aus der Eurozone. Der Einkaufsmanagerindex der Industrie verharrt seit Beginn des letzten Jahres unter der 50-Punkte-Marke, was ein Hinweis auf eine Industrierezession ist. Zudem leidet die Industrie weiterhin unter einem relativ hohen Bestand an Fertigprodukten. Erst nach einer Normalisierung der Lagerbestände ist der

Weg für eine Beschleunigung frei. Eine mögliche Erholung der Eurozone dürfte der Schweizer Industrie die notwendigen Impulse für ein Wachstum im nächsten Jahr verleihen.

Die schwache Investitionstätigkeit hemmte die Schweizer Wirtschaft in den letzten beiden Jahren. Zudem schlug sich die ebenfalls schwache Industrietätigkeit in einem Rückgang der Ausrustungsinvestitionen nieder. In der zweiten Jahreshälfte ist noch nicht mit mehr Dynamik zu rechnen, aber im Jahr 2025 dürften die Investitionen von der Erholung der Industrie profitieren.

Zweitrundeneffekte gegen Unterauslastung

Die Energiepreise waren der grosse Treiber hinter dem Inflationsanstieg von 2021/2022. Inzwischen stellen die Energiepreise zwar immer noch ein Risiko, aber keinen Treiber für die Inflation mehr dar. Diese wird in den kommenden Quartalen durch zwei andere Faktoren beeinflusst werden. Die Unterauslastung der Wirtschaft dürfte die Inflation bremsen, hingegen können Zweitrundeneffekte den Inflationsrückgang verzögern. In der Eurozone und den USA dürfte sich die Inflation in den kommenden Quartalen wieder der 2-Prozent-Marke nähern, in der Schweiz der 1-Prozent-Marke.

Mit 1 Prozent liegt die Inflation dennoch deutlich höher als in den Jahren vor dem Inflationsanstieg 2021/2022. Das Schweizer Inflationsniveau ist abhängig von jenem der anderen Industriestaaten. Wir erwarten in den USA und in der Eurozone Inflationsraten von leicht über 2 Prozent, was auch höher ist als noch in den 2010er-Jahren.

Geldpolitik, Zinsen und Währungen

Die Inflation hat die Geldpolitik der Zentralbanken in den letzten zwölf Monaten getrieben. Bis in den letzten Spätsommer hinein erhöhten die Zentralbanken ihre Leitzinsen, um die hohe Inflation zu bekämpfen. Ab Herbst gingen die Zentralbanken zu einer Politik der stabilen Leitzinsen über. Auf der einen Seite notierten die Zinsen nach starken Zinserhöhungen im Jahr 2023 und in der ersten Jahreshälfte 2024 bereits auf einem hohen Niveau. Auf der anderen Seite verhinderte der nur graduelle Rückgang der Inflation rasche Zinssenkungen. Bis Mitte 2024 hatte die US-Notenbank Fed ihre Zinsen noch nicht gesenkt und die Europäische Zentralbank erst eine Zinssenkung vorgenommen. Vor dem Hintergrund einer weiter rückläufigen Inflation sollten die Zentralbanken in der Lage sein, die Zinsen im Jahresverlauf schrittweise zu senken.

In der Schweiz ist die Inflation bereits zu Beginn des Jahres deutlich unter die 2-Prozent-Marke gefallen. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) senkte ihren Leitzins bereits im März und

Juni um je einen Viertelprozentpunkt auf 1,25 Prozent. Wir erwarten noch eine weitere Zinssenkung der SNB. Im Anschluss dürfte sie die Leitzinsen bei 1 Prozent stabil halten.

Die Rendite 10-jähriger Schweizer Bundesanleihen schwankte seit Ende des letzten Jahres zwischen 0,5 und 1 Prozent. Wir gehen davon aus, dass sich die 10-jährigen Renditen in den kommenden Quartalen weiterhin seitwärts bewegen. Die von uns erwarteten Zinssenkungen der SNB sind bereits in den aktuellen (Anleihen-)Kursen eingepreist. In den USA können Zinssenkungen der Fed auch zu einem Rückgang bei den längerfristigen Zinsen führen.

Immobilienmarkt

Mit den Zinssenkungen der SNB wurden Saron-Hypotheken günstiger, da diese den Bewegungen des Leitzinses meist im gleichen Umfang folgen. Langfristige Festhypotheken richten sich hingegen nach den längerfristigen Anleihenrenditen. Diese haben sich kaum verändert, weshalb auch die Festhypotheken in diesem Jahr eine Seitwärtstendenz gezeigt haben, die anhalten dürfte.

Nach einem starken Anstieg der Eigenheimpreise in den letzten Jahren dürfte in diesem Jahr eine Abkühlung zu spüren sein. Die höheren Zinsen der vergangenen Jahre und das unterdurchschnittliche Wachstum der Schweizer Wirtschaft dürften Wirkung zeigen, insbesondere auf dem Zweitwohnungsmarkt und im Luxussegment. Gestützt wird der Markt aber durch die Zuwanderung. Diese kräftige Zuwanderung ist auf den Wohnungsmärkten der Grosszentren am stärksten spürbar. Zusammen mit dem Anstieg des Referenzzinssatzes hat dies zu einem deutlichen Anstieg der Mieten geführt. Weniger rosig präsentiert sich die Lage bei den Geschäftsflächen. Dort lastet der strukturelle Wandel, zum Beispiel die Verlagerung in Richtung Onlinehandel, auf den Preisen. Diese Entwicklung dürfte sich fortsetzen.

Aktien

Der globale Aktienmarkt hat sich in den letzten zwölf Monaten erfreulich entwickelt, angeführt durch den US-Markt, der wiederum von seinen grosskapitalisierten Technologietiteln unterstützt wurde. Es zeichnet sich immer stärker ab, dass künstliche Intelligenz (KI) in den kommenden Jahren zur Produktivitätssteigerung der Wirtschaft, insbesondere im Dienstleistungssektor, beitragen kann. Von diesen Erwartungen profitierte der US-Technologiesektor am stärksten. Nicht nur der US-Sektor, sondern auch viele europäische und asiatische Aktienmärkte konnten seit Jahresbeginn um 10 Prozent oder mehr zulegen. Die Erwartung, dass die Zentralbanken im letzten Jahr die Inflation mit starken Zinsanhebungen unter Kontrolle gebracht haben und

ab diesem Jahr wieder die Geldpolitik lockern können, unterstützte die Märkte. Die Zinssenkung dürfte tatsächlich stattfinden. Da nunmehr aber vieles von den Aktienmärkten bereits vorweggenommen wurde, ist das Potenzial in den kommenden zwölf Monaten für die Märkte beschränkt.

Devisen

Der Schweizer Franken hat ein wechselhaftes Jahr hinter sich. Gegen Ende des Jahres 2023 erfolgte eine starke Aufwertung gegenüber dem Euro und dem US-Dollar. Nachdem die Zentralbanken ihre Leitzinserhöhungen beendet hatten, begannen die Märkte auf Leitzinssenkungen im Jahr 2024 zu spekulieren. Dafür gab es in der Schweiz deutlich weniger Potenzial als bei anderen Zentralbanken, da hierzulande die Leitzinsen auf einem deutlich tieferen Niveau liegen. Die daraus resultierende Einengung des Zinsdifferenzials unterstützte den Franken.

Im ersten Halbjahr 2024 wurde deutlich, dass die Fed ihre Leitzinsen nicht so rasch senken würde wie erhofft. Hingegen überraschte die SNB mit frühen Zinssenkungen – das Zinsdifferenzial öffnete sich wieder, was anderen Währungen (Euro und US-Dollar) zu Kursgewinnen gegenüber dem Franken verhalf.

Der Fokus der Anleger dürfte sich in der zweiten Jahreshälfte von der SNB auf den geldpolitischen Ausblick in der Eurozone und den USA verlagern. Der US-Dollar dürfte gegenüber dem Franken am stärksten abwerten, angesichts seiner hohen Bewertung und sobald die Fed ihrerseits mit Zinssenkungen beginnt. Auch der Euro dürfte gegenüber dem Franken abwerten, wenn auch weniger stark als der US-Dollar. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat zwar ihren Lockerungszyklus bereits begonnen, doch wir erwarten in den kommenden Quartalen weitere Zinssenkungen. Zudem könnte eine Eskalation der politischen Risiken in Europa den Euro belasten.

(Geo-)Politik als eines der Hauptrisiken

Risiken gehen in der zweiten Jahreshälfte von der (Geo-)Politik aus. Die politische Unsicherheit in Frankreich hat das Thema Schulden wieder in die Schlagzeilen gebracht. Für die Schweizer Wirtschaft ergeben sich daraus zwei Risiken. Einerseits kann die erhöhte Nachfrage nach sicheren Häfen zu einer deutlichen Aufwertung des Schweizer Frankens gegenüber dem Euro führen. Andererseits kann eine erhöhte politische Unsicherheit in Europa den Erholungsprozess der europäischen Wirtschaft verzögern. Eine Eskalation der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten könnte zu einem deutlichen Anstieg der Ölpreise und auch wieder der Inflation führen. Das würde die Geldpolitik der Zentralbanken deutlich schwieriger gestalten. Die

Folge wäre auch hier, neben einer höheren Inflation, eine Verzögerung der Erholung.

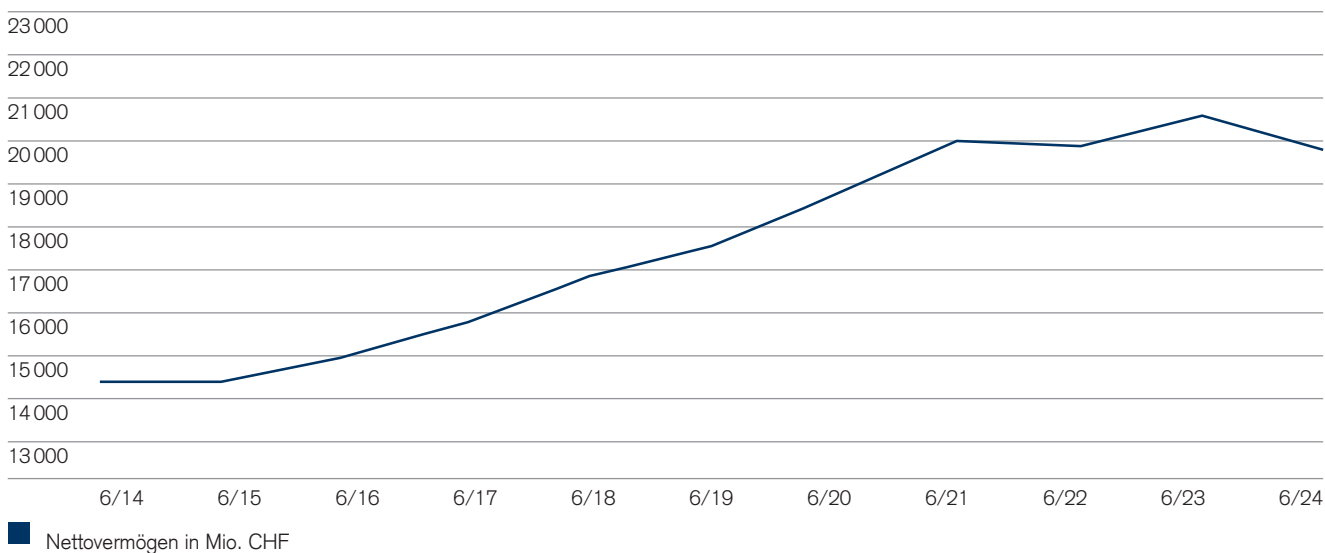
Alessandro Bee
UBS Chief Investment
Office Global Wealth Management

Entwicklung der Anlagestiftung

Vermögensveränderung 2023/2024

	in Mio. CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23 230
Ertragsausschüttungen	-210
Ausgaben von Ansprüchen	1 240
Kapitalausschüttungen	-63
Rücknahmen von Ansprüchen	-2 038
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-54
Gesamterfolg	958
Liquidationen	-1 890
Zwischentotal	21 173
Abzüglich Doppelzählungen:	
Mixta-BVG	-883
Real Estate Switzerland Pooled Investments	-10
Nettvermögen (abzüglich Doppelzählungen)	
Ende Geschäftsjahr 2023/2024	20 280
Veränderung gegenüber Vorjahr	-3,5%

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





Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2024

	Performance p.a. in %			Volatilität p.a. in %		
	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeitsgeldern und/oder Geldern aus der Säule 3a						
Mischvermögen						
CSA Mixta-BVG Basic	0,85	0,32	2,73	1,71	2,24	2,08
CSA Mixta-BVG Defensiv	1,87	0,87	5,40	4,58	5,56	4,28
CSA Mixta-BVG	2,48	1,44	6,04	5,65	6,58	5,05
CSA Mixta-BVG Maxi	3,04	2,12	6,82	6,67	7,57	5,71
CSA Mixta-BVG Index 25	1,70	0,37	5,52	5,26	6,64	4,98
CSA Mixta-BVG Index 35	2,45	1,28	6,40	6,08	7,47	5,73
CSA Mixta-BVG Index 45	3,19	2,16	7,30	7,04	8,41	6,58
CSA Mixta-BVG Equity 75		5,17	10,54		11,75	9,08
CSA Mixta-BVG Index 75		3,33	8,31		11,29	7,92
Aktienvermögen (passives Management)						
CSA Mixta-BVG Index 100			12,05			11,50
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen						
Mischvermögen						
CSA Mixta-BVG Index 45 I	3,55	2,48	7,58	7,04	8,41	6,57
CSA Mixta-BVG Index 45 E			7,87			6,57
CSA Mixta-BVG Basic I	1,51	0,98	3,40	1,71	2,24	2,07
CSA Mixta-BVG Basic L3	1,55	1,02	3,45	1,71	2,24	2,07
CSA Mixta-BVG 15 E		1,50	5,73		4,50	3,49
CSA Mixta-BVG 15 G		1,66	5,89		4,50	3,48
CSA Mixta-BVG 15 Plus I		1,22	4,54		5,03	4,06
CSA Mixta-BVG 15 Plus E		1,32	4,64		5,02	4,06
CSA Mixta-BVG I	3,32	2,27	6,92	5,65	6,57	5,04
CSA BVG 25-45 Dynamic I (in Liquidation)						
Festverzinsliche Vermögen						
CSA Low-Risk Strategy CHF E ¹⁾		-0,14	1,68		0,45	0,11
CSA Low-Risk Strategy CHF G ¹⁾		-0,07	1,75		0,45	0,10
CSA Equity Linked Bonds	2,31	0,57	7,22	8,41	8,50	6,19
Aktienvermögen (aktives Management)						
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries (in Liquidation)						
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets (in Liquidation)						
Aktienvermögen (passives Management)						
CSA Swiss Index	6,41	6,75	9,32	12,44	12,82	11,67
CSA Swiss Index L	6,52	6,86	9,43	12,44	12,82	11,67
CSA Mixta-BVG Index 100 E			12,71			11,49

	Performance p.a. in %			Volatilität p.a. in %		
	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
Hypotheken-/Real-Estate-Vermögen						
CSA Hypotheken Schweiz ⁶⁾	0,65	0,78	3,36	0,67	0,90	0,92
CSA Real Estate Switzerland ^{2) 6)}	4,48	4,30	1,36	0,72	1,01	1,69
CSA Real Estate Switzerland M ^{2) 6)}		4,81	1,87		1,01	1,70
CSA Real Estate Switzerland Residential	4,94	5,15	3,38	0,62	0,83	0,70
CSA Real Estate Switzerland Commercial	3,31	2,25	-0,47	0,98	1,32	1,12
CSA Real Estate Germany ³⁾		-3,87	-19,70		8,81	⁴⁾
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments ¹⁾	5,94	4,30	11,20	7,85	8,79	7,41
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L ¹⁾	6,05	4,40	11,32	7,85	8,79	7,40
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M ¹⁾	6,65	4,99	11,96	7,85	8,79	7,40
Alternative Vermögen						
CSA Insurance Linked Strategies	-1,13	0,91	4,76	6,01	3,88	2,39
CSA Insurance Linked Strategies L	-0,93	1,12	4,98	6,01	3,88	2,39
CSA Insurance Linked Strategies L2	-0,73	1,33	5,19	6,01	3,88	2,43
CSA Insurance Linked Strategies L3		1,43	5,30		3,88	2,39
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A		0,50	4,28		3,89	2,43
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4			5,30			2,43
Infrastruktur-Vermögen						
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A ²⁾		8,56	5,61		14,69	⁴⁾
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L ²⁾		9,15	6,19		15,46	⁴⁾
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M ²⁾		10,94	7,93		17,77	⁴⁾
CSA Energy-Transition Infrastructure SA ³⁾			20,12			⁴⁾
CSA Energy-Transition Infrastructure SL ³⁾			20,61			⁴⁾
CSA Energy-Transition Infrastructure SL2 ³⁾			20,95			⁴⁾
CSA Energy-Transition Infrastructure SL3 ³⁾			21,16			⁴⁾
CSA Energy-Transition Infrastructure SL4 ³⁾			21,30			⁴⁾
CSA Energy-Transition Infrastructure A ³⁾			20,42			⁴⁾
CSA Energy-Transition Infrastructure A (Serie Nov 2023) ^{3) 5)}			13,14			⁴⁾
CSA Energy-Transition Infrastructure L ^{3) 5)}			12,29			⁴⁾
CSA Energy-Transition Infrastructure L (Serie Nov 2023) ^{3) 5)}			13,44			⁴⁾
CSA Energy-Transition Infrastructure L4 ³⁾			21,17			⁴⁾

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

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

3 In EUR.

4 Nicht kalkulierbar, da Basisdaten nur quartalsweise vorliegen.

5 Performance seit Lancierung (nicht annualisiert).

6 Basis für die Berechnungen sind die publizierten NAV.

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

Quelle: SimCorp Dimension

Übersicht Anlagegruppen/-klassen

Anlagegruppen/-klassen Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2024	30.6.2023	+/- in %	30.6.2024	30.6.2023	+/- in %	30.6.2024	30.6.2023
CSA Mixta-BVG Basic* Valor 1 486 149 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	469,1	522,5	-10,2	326 563	373 655	-12,6	1 436.51	1 398.37
CSA Mixta-BVG Defensiv* Valor 788 833 CB CSA Mixta-BVG Defensiv	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	582,9	610,7	-4,6	315 646	348 584	-9,4	1 846.57	1 751.99
CSA Mixta-BVG* Valor 287 570 CB CSA Mixta-BVG	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 328,5	1 406,4	-5,5	713 334	800 753	-10,9	1 862.44	1 756.37
CSA Mixta-BVG Maxi* Valor 888 066 CB CSA Mixta-BVG Maxi	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 020,5	1 047,4	-2,6	549 091	602 002	-8,8	1 858.47	1 739.85
CSA Mixta-BVG Equity 75* Valor 38 261 482 CB CSA Mixta-BVG Equity 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	241,8	215,5	12,2	178 072	175 408	1,5	1 358.04	1 228.56
CSA Mixta-BVG Index 25* Valor 11 520 271 CB CSA Mixta-BVG Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	247,9	238,4	4,0	180 233	182 924	-1,5	1 375.30	1 303.36
CSA Mixta-BVG Index 35* Valor 11 520 273 CB CSA Mixta-BVG Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	392,1	391,3	0,2	257 263	273 171	-5,8	1 524.13	1 432.39
CSA Mixta-BVG Index 45* Valor 10 382 676 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 093,7	1 072,1	2,0	614 493	646 345	-4,9	1 779.78	1 658.76
CSA Mixta-BVG Index 75* Valor 38 261 472 CB CSA Mixta-BVG Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	462,1	419,3	10,2	370 792	364 399	1,8	1 246.16	1 150.55
CSA Mixta-BVG Index 100* Valor 119 110 697 CB CSA Mixta-BVG Index 100	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	48,1	18,4	161,2	41 028	17 603	133,1	1 171.39	1 045.46
CSA Mixta-BVG Basic I Valor 1 503 660 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	156,8	189,5	-17,3	105 482	131 817	-20,0	1 486.89	1 437.94
CSA Mixta-BVG Basic L2 Valor 24 869 342 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	-	28,9	-100,0	-	25 751	-100,0	-	1 122.44
CSA Mixta-BVG Basic L3 Valor 23 113 558 CB CSA Mixta-BVG Basic	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	148,9	186,5	-20,1	125 562	162 620	-22,8	1 186.20	1 146.69
CSA Mixta-BVG 15 E Valor 45 868 145 CB CSA Mixta-BVG 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	6,9	8,3	-17,0	6 316	8 045	-21,5	1 086.74	1 027.82
CSA Mixta-BVG 15 G Valor 46 505 676 CB CSA Mixta-BVG 15	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	81,5	87,4	-6,7	74 462	84 489	-11,9	1 095.19	1 034.26
CSA Mixta-BVG 15 Plus I Valor 46 329 594 CB CSA Mixta-BVG 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	9,9	7,5	32,0	9 036	7 156	26,3	1 091.29	1 043.89
CSA Mixta-BVG 15 Plus E Valor 43 663 719 CB CSA Mixta-BVG 15 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	30,2	33,8	-10,6	27 505	32 205	-14,6	1 096.97	1 048.28
CSA Mixta-BVG I Valor 2 733 319 CB CSA Mixta-BVG	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	61,8	71,1	-13,1	36 390	44 771	-18,7	1 698.66	1 588.74
CSA Mixta-BVG Index 45 I Valor 11 269 573 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	85,8	87,0	-1,4	48 665	53 115	-8,4	1 763.04	1 638.77
CSA Mixta-BVG Index 45 E Valor 114 508 518 CB CSA Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1,3	1,8	-27,1	1 391	2 058	-32,4	967.09	896.51
CSA Mixta-BVG Index 100 E Valor 123 808 145 CB CSA Mixta-BVG Index 100	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	0,0	0,0	12,7	10	10	0,0	1 239.76	1 099.99
CSA BVG 25-45 Dynamic I ⁶⁾ Valor 30 725 295 CB CSA BVG 25-45 Dynamic	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	2,1	26,1	-92,2	15 912	21 629	-26,4	128.89	1 208.84
CSA Low-Risk Strategy CHF E Valor 43 663 477 FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	35,9	41,8	-14,0	36 207	42 812	-15,4	992.65	976.29
CSA Low-Risk Strategy CHF G Valor 47 884 957 FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	148,8	152,4	-2,4	149 378	155 672	-4,0	996.20	979.05

Anlagegruppen/-klassen Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2024	30.6.2023	+/- in %	30.6.2024	30.6.2023	+/- in %	30.6.2024	30.6.2023
CSA Money Market CHF Valor 287 500 Citigroup CHF 3M Euro Dep.	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	163,3	–100,0	–	173 713	–100,0	–	940.02
CSA Swiss Bonds CHF Valor 287 565 SBI Domestic AAA–BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	204,0	–100,0	–	124 445	–100,0	–	1 638.96
CSA Foreign Bonds CHF Valor 287 571 SBI Foreign AAA–BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	56,1	–100,0	–	43 217	–100,0	–	1 299.14
CSA Mid Yield Bonds CHF Valor 1 082 332 SBI AAA–BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	259,3	–100,0	–	191 261	–100,0	–	1 355.57
CSA Mezzanine ¹⁾²⁾ Valor 2 314 683 SBI AAA–BBB (TR) (07/07)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	0,1	0,3	–68,6	38 614	38 614	0,0	2.55	8.15
CSA International Bonds Valor 287 566 JPM GBI Global Traded (07/01)	Fixed Income Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	74,2	–100,0	–	75 640	–100,0	–	981.40
CSA Equity Linked Bonds Valor 287 572 Thomson Reuters CV Gl. Inv. Grade CHF (TR) (03/12)	Credit Suisse Investment Partners (Schweiz) AG	39,6	38,3	3,5	14 617	15 148	–3,5	2 707.81	2 525.56
CSA Equity Switzerland Valor 287 567 SPI (TR) (06/06)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	48,7	–100,0	–	14 290	–100,0	–	3 406.27
CSA Equity Switzerland L Valor 4 541 793 SPI (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	88,1	–100,0	–	24 581	–100,0	–	3 583.13
CSA Fund Selection Equity Switzerland Valor 10 733 071 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	79,3	–100,0	–	29 855	–100,0	–	2 655.32
CSA Fund Selection Equity Switzerland L Valor 10 734 846 SPI (TR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	588,1	–100,0	–	218 401	–100,0	–	2 692.58
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland Valor 1 039 194 SPI EXTRA (TR) (06/03)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	23,7	–100,0	–	7 751	–100,0	–	3 052.62
CSA Equity Small & Mid Cap Switzerland L Valor 3 181 053 SPI EXTRA (TR)	Equity Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	10,5	–100,0	–	3 301	–100,0	–	3 168.76
CSA Fund Selection Equity Europe Valor 287 502 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	33,1	–100,0	–	11 624	–100,0	–	2 848.89
CSA Fund Selection Equity Europe L Valor 1 957 973 MSCI Europe ex Switzerland (NR) (12/06)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	101,4	–100,0	–	57 921	–100,0	–	1 750.80
CSA Fund Selection Equity USA Valor 12 701 578 MSCI USA (NR)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	–	135,0	–100,0	–	38 746	–100,0	–	3 485.32
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries ⁶⁾ Valor 135 404 MSCI AC Far East ex Japan (NR) (01/11)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	3,0	38,6	–92,3	27 818	35 641	–21,9	106.51	1 081.68
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets ⁶⁾ Valor 1 062 835 MSCI EM (NR) (01/10)	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	2,0	22,3	–91,0	13 961	16 262	–14,1	143.22	1 372.69
CSA Swiss Index Valor 887 912 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	35,8	43,8	–18,3	12 798	17 132	–25,3	2 796.77	2 558.38
CSA Swiss Index L Valor 1870547 SMI (TR)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	16,7	38,1	–56,3	4 670	11 705	–60,1	3 566.36	3 258.89
CSA Hypotheken Schweiz Valor 287 573 SBI Domestic AAA–A 1–3Y (TR) (07/07)	Avobis Invest AG	1 160,6	1 258,9	–7,8	918 044	1 029 486	–10,8	1 264.21	1 222.84
CSA Real Estate Switzerland ¹⁾ Valor 1 312 300 KGAST Immo–Index Gemischt (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	5 086,0	5 341,2	–4,8	2 554 101	2 657 197	–3,9	1 991.29	2 010.08
CSA Real Estate Switzerland M ¹⁾ Valor 39 836 446 KGAST Immo–Index Gemischt (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 131,0	1 180,3	–4,2	561 689	580 439	–3,2	2 013.61	2 033.42
CSA Real Estate Switzerland Residential ¹⁾ Valor 2 522 609 KGAST Immo–Index Wohnen (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 095,9	1 067,1	2,7	472 916	476 068	–0,7	2 317.25	2 241.49

Anlagegruppen/-klassen Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2024	30.6.2023	+/- in %	30.6.2024	30.6.2023	+/- in %	30.6.2024	30.6.2023
CSA Real Estate Switzerland Commercial ¹⁾ Valor 11 354 362 KGASt Immo-Geschäft (TR) (07/18)	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 191,1	1 404,2	-15,2	711 357	834 702	-14,8	1 674.34	1 682.24
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments Valor 3 108 145	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	45,7	38,0	20,4	17 293	15 967	8,3	2 643.93	2 377.58
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L Valor 3 109 433	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	147,7	131,0	12,8	54 974	54 274	1,3	2 687.52	2 414.25
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M Valor 20 025 324	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	207,0	163,7	26,5	72 270	63 969	13,0	2 864.45	2 558.56
CSA Real Estate Germany ^{1) 3)} Valor 23 547 751 Kein Benchmark	Real Estate Asset Management, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	462,0	583,1	-20,8	513 461	513 461	0,0	899.76	1 135.59
CSA Insurance Linked Strategies ¹⁾ Valor 1 603 633 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	81,7	94,2	-13,3	68 056	82 214	-17,2	1 200.43	1 145.94
CSA Insurance Linked Strategies L ¹⁾ Valor 10 157 421 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	21,1	29,4	-28,4	17 019	24 956	-31,8	1 238.32	1 179.63
CSA Insurance Linked Strategies L2 ¹⁾ Valor 14 690 467 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	0,0	27,5	-100,0	10	22 784	-100,0	1 269.72	1 207.02
CSA Insurance Linkes Strategies L3 ¹⁾ Valor 32 772 314 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	46,2	41,7	10,8	36 114	34 309	5,3	1 279.59	1 215.17
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 Valor 58 006 145 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	-	2,6	-100,0	-	20 922	-100,0	-	126.03
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 1 FR Valor 59 393 577 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	-	3,1	-100,0	-	24 880	-100,0	-	126.03
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 A Valor 122 563 509 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	-	5,0	-100,0	-	37 159	-100,0	-	133.67
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L Valor 122 563 505 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	-	1,5	-100,0	-	11 425	-100,0	-	133.67
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L2 Valor 122 563 506 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	-	1,4	-100,0	-	10 752	-100,0	-	133.67
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 L3 Valor 122 563 507 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	-	2,2	-100,0	-	16 298	-100,0	-	133.67
CSA Insurance Linked Strategies Side-Pocket 2 FR Valor 122 563 508 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	-	0,8	-100,0	-	5 921	-100,0	-	133.67
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A ¹⁾ Valor 37 362 632 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	10,0	9,1	9,7	12 359	11 743	5,2	808.76	775.60
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4 ¹⁾ Valor 111 766 390 SARON + 350 bps p.a.	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	71,3	95,9	-25,7	68 994	97 805	-29,5	1 032.91	980.95
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 Valor 58 006 202 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.	-	1,5	-100,0	-	12 447	-100,0	-	124,00
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 1 FR Valor 59 393 594 Kein Benchmark	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd.,	-	0,4	-100,0	-	3 240	-100,0	-	124,00

Anlagegruppen/-klassen Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2024	30.6.2023	+/- in %	30.6.2024	30.6.2023	+/- in %	30.6.2024	30.6.2023
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 A	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd,								
Valor 122 563 526			0,5	-100,0		3 514	-100,0		133.69
Kein Benchmark									
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side-Pocket 2 L4	Insurance Products, Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd,								
Valor 122 563 524			6,0	-100,0		44 662	-100,0		133.69
Kein Benchmark									
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A ¹⁾									
Valor 35 328 126									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	153,6	95,0	61,7	101 876	66 535	53,1	1 507.70	1 427.68
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L ¹⁾									
Valor 22 656 688									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	2 154,0	1 659,9	29,8	1 055 841	863 994	22,2	2 040.11	1 921.17
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M ¹⁾									
Valor 35 328 307									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	392,4	363,6	7,9	171 716	171 716	0,0	2 285.20	2 117.34
CSA Energy-Transition Infrastructure SA ^{1) 3)}									
Valor 117 067 080									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	53,4	49,6	7,6	49 500	54 500	-9,2	1 079.40	910.73
CSA Energy-Transition Infrastructure SL ^{1) 3)}									
Valor 117 067 167									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	184,4	155,0	19,0	170 000	170 000	0,0	1 084.72	911.53
CSA Energy-Transition Infrastructure SL2 ^{1) 3)}									
Valor 117 068 356									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	76,2	63,8	19,3	70 000	70 000	0,0	1 088.52	912.10
CSA Energy-Transition Infrastructure SL3 ^{1) 3)}									
Valor 117 068 360									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	109,1	91,2	19,5	100 000	100 000	0,0	1 090.81	912.44
CSA Energy-Transition Infrastructure SL4 ^{1) 3)}									
Valor 117 068 815									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	349,5	292,1	19,7	320 000	320 000	0,0	1 092.33	912.67
CSA Energy-Transition Infrastructure A ^{1) 3)}									
Valor 117 044 652									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	3,2	2,7	18,8	3 000	3 000	0,0	1 081.86	910.50
CSA Energy-Transition Infrastructure A (Serie Nov 2023) ^{1) 3) 4)}									
Valor 117 049 265									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	21,5	-	-	19 700	-	-	1 089.67	-
CSA Energy-Transition Infrastructure L ^{1) 3) 5)}									
Valor 117 044 730									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	5,4	-	-	5 000	-	-	1 081.46	-
CSA Energy-Transition Infrastructure L (Serie Nov 2023) ^{1) 3) 4)}									
Valor 134 324 490									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	71,0	-	-	65 000	-	-	1 092.57	-
CSA Energy-Transition Infrastructure L4 ^{1) 3)}									
Valor 117 049 265									
Kein Benchmark	Energy Infrastructure Partners AG	87,3	73,0	19,6	80 000	80 000	0,0	1 090.89	912.44

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

1) Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

2) In geordneter Abwicklung.

3) Währungsumrechnung per Stichtag 30.06.2024 (verwendeter Umrechnungskurs: 0.9631); Währungsumrechnung per Stichtag 30.06.2023 (verwendeter Umrechnungskurs: 0.9761).

4) Lanciert am 24.11.2023.

5) Lanciert am 19.10.2023.

6) In Liquidation.

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

Konditionen siehe Konditionenübersicht auf Seite 100.

Benchmarkänderungen

Keine Benchmarkänderung in diesem Berichtsjahr.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 777 321.17	3 449 730.58
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	768 146 303.67	923 161 290.00
Sonstige Vermögenswerte	1 310 736.71	1 220 145.54
Gesamtvermögen abzüglich:	775 234 361.55	927 831 166.12
Andere Verbindlichkeiten	335 835.18	398 576.26
Bankverbindlichkeiten	7 160.54	0.00
Nettovermögen	774 891 365.83	927 432 589.86

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	927 432 589.86	085 216 067.55	522 508 794.45	596 274 331.03	189 544 738.74	260 276 054.00
Ausgaben von Ansprüchen	53 341 615.50	135 026 204.90	25 603 073.40	55 757 095.75	13 106 914.50	37 789 076.25
Rücknahmen von Ansprüchen	–230 394 005.34	–304 687 036.60	–92 001 336.45	–134 878 066.35	–51 444 347.20	–111 384 441.95
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 933 206.11	–190 444.60	546 657.56	83 667.56	468 663.83	–278 138.94
Gesamterfolg	22 577 959.67	12 067 798.61	12 453 152.35	5 271 766.46	5 163 652.81	3 142 189.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	774 891 365.83	927 432 589.86	469 110 341.31	522 508 794.45	156 839 622.68	189 544 738.74
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	693 843.351	818 253.793	373 655.304	430 763.915	131 817.077	184 061.877
Ausgegebene Ansprüche	39 963.823	103 525.817	18 176.537	40 196.156	9 029.183	26 663.771
Zurückgenommene Ansprüche	–176 200.923	–227 936.259	–65 268.760	–97 304.767	–35 364.621	–78 908.571
Anzahl Ansprüche im Umlauf	557 606.251	693 843.351	326 563.081	373 655.304	105 481.639	131 817.077
Inventarwert pro Anspruch			1 436.51	1 398.37	1 486.89	1 437.94
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			6.19	6.61	15.95	16.12

Angaben zur Überschreitung von Kategorienbegrenzungen siehe Anhang Seite 93.

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

Vermögensrechnung

Anspruchklasse L2		Anspruchklasse L3	
1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
CHF	CHF	CHF	CHF
28 904 075.24	29 904 066.72	186 474 981.06	198 761 615.43
1 875 375.80	2 265 461.60	12 756 251.80	39 214 571.30
-31 426 625.69	-3 755 496.95	-55 521 696.00	-54 669 031.35
647 174.65	4 596.47	270 710.07	-569.69
0.00	485 447.40	4 961 154.51	3 168 395.37
0.00	28 904 075.24	148 941 401.44	186 474 981.06
25 751.000	27 097.000	162 619.970	176 331.001
1 657.000	2 041.000	11 101.103	34 624.890
-27 408.000	-3 387.000	-48 159.542	-48 335.921
0.000	25 751.000	125 561.531	162 619.970
0.00	1 122.44	1 186.20	1 146.69
0.00	12.80	13.18	13.30

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse I	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	138 594.94	53 846.75	80 362.93	30 861.38	27 838.56	11 089.75
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 409 613.40	12 079 553.85	6 061 033.33	7 146 525.28	2 198 886.62	2 410 904.29
Erträge der Rückerstattungen	16 755.86	17 417.77	9 609.01	9 842.18	3 381.28	3 864.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	119 587.18	563 145.42	47 443.04	153 653.57	55 428.80	149 241.39
Total Erträge abzüglich:	10 684 551.38	12 713 963.79	6 198 448.31	7 340 882.41	2 285 535.26	2 575 099.47
Passivzinsen	146.69	90.39	85.75	51.37	29.65	21.94
Negativzinsen	12.05	10 866.14	7.10	6 173.84	2.37	2 651.12
Verwaltungskosten	4 512 614.37	5 019 371.59	4 021 010.22	4 505 259.91	270 418.69	295 703.81
Sonstige Aufwendungen	64.62	1 910.07	37.19	1 068.27	13.57	420.31
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	812 523.35	595 054.79	155 550.32	358 786.57	332 865.75	151 480.47
Total Aufwendungen	5 325 361.08	5 627 292.98	4 176 690.58	4 871 339.96	603 330.03	450 277.65
Nettoertrag	5 359 190.30	7 086 670.81	2 021 757.73	2 469 542.45	1 682 205.23	2 124 821.82
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 988 629.72	11 172 028.73	3 024 976.36	6 310 793.05	1 007 198.31	2 276 121.40
Realisierter Erfolg	10 347 820.02	18 258 699.54	5 046 734.09	8 780 335.50	2 689 403.54	4 400 943.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 230 139.65	–6 190 900.93	7 406 418.26	–3 508 569.04	2 474 249.27	–1 258 753.84
Gesamterfolg	22 577 959.67	12 067 798.61	12 453 152.35	5 271 766.46	5 163 652.81	3 142 189.38
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 359 190.30	7 086 670.81	2 021 757.73	2 469 542.45	1 682 205.23	2 124 821.82
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 359 190.30	7 086 670.81	2 021 757.73	2 469 542.45	1 682 205.23	2 124 821.82

CSA Mixta-BVG Basic

Valor 1 486 149

CSA Mixta-BVG Basic I

Valor 1 503 660

CSA Mixta-BVG Basic L2

Valor 24 869 342

CSA Mixta-BVG Basic L3

Valor 23 113 558

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse L2		Anspruchklasse L3	
1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
4 356.37	1 641.87	26 037.08	10 253.75
234 555.52	375 413.03	1 915 137.93	2 146 711.25
548.65	510.92	3 216.92	3 200.63
7 331.99	11 433.36	9 383.35	248 817.10
246 792.53	388 999.18	1 953 775.28	2 408 982.73
4.79	2.65	26.50	14.43
0.40	318.19	2.18	1 722.99
34 795.84	35 905.36	186 389.62	182 502.51
2.10	56.15	11.76	365.34
211 989.40	23 175.91	112 117.88	61 611.84
246 792.53	59 458.26	298 547.94	246 217.11
0.00	329 540.92	1 655 227.34	2 162 765.62
0.00	346 975.67	956 455.05	2 238 138.61
0.00	676 516.59	2 611 682.39	4 400 904.23
0.00	-191 069.19	2 349 472.12	-1 232 508.86
0.00	485 447.40	4 961 154.51	3 168 395.37
0.00	329 540.92	1 655 227.34	2 162 765.62
0.00	329 540.92	1 655 227.34	2 162 765.62

CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 732 904.22	965 458.38
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	86 322 321.38	94 362 177.92
Derivative Finanzinstrumente	3 903.48	–3 674.70
Sonstige Vermögenswerte	358 027.20	336 057.45
Gesamtvermögen abzüglich:	88 417 156.28	95 660 019.05
Andere Verbindlichkeiten	–816.02	7 016.17
Bankverbindlichkeiten	4 324.73	0.00
Nettovermögen	88 413 647.57	95 653 002.88

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
	1.7.2023–	1.7.2022–	1.7.2023–	1.7.2022–	1.7.2023–	1.7.2022–
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	95 653 002.88	86 772 811.08	8 268 967.25	10 176 064.04	87 384 035.63	76 596 747.04
Ausgaben von Ansprüchen	31 933 200.25	43 737 814.20	897 350.00	1 640 335.50	31 035 850.25	42 097 478.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–44 345 150.70	–35 664 105.25	–2 676 856.05	–3 548 356.70	–41 668 294.65	–32 115 748.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	263 521.19	–25 526.30	2 084.93	–59 418.29	261 436.26	33 891.99
Gesamterfolg	4 909 073.95	832 009.15	372 140.14	60 342.70	4 536 933.81	771 666.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	88 413 647.57	95 653 002.88	6 863 686.27	8 268 967.25	81 549 961.30	87 384 035.63
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	92 534.387	84 692.476	8 045.180	9 973.427	84 489.207	74 719.049
Ausgegebene Ansprüche	30 363.566	42 631.647	859.443	1 614.439	29 504.123	41 017.208
Zurückgenommene Ansprüche	–42 120.092	–34 789.736	–2 588.755	–3 542.686	–39 531.337	–31 247.050
Anzahl Ansprüche im Umlauf	80 777.861	92 534.387	6 315.868	8 045.180	74 461.993	84 489.207
Inventarwert pro Anspruch			1 086.74	1 027.82	1 095.19	1 034.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			13.74	12.24	15.42	13.90

CSA Mixta-BVG 15 E

Valor 45 868 145

CSA Mixta-BVG 15 G

Valor 46 505 676

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	22 727.24	12 357.66	1 702.84	1 115.35	21 024.40	11 242.31
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 280 126.25	1 238 549.44	97 316.19	107 981.25	1 182 810.06	1 130 568.19
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	77 579.81	150 629.53	1 408.57	2 923.79	76 171.24	147 705.74
Total Erträge abzüglich:	1 380 433.30	1 401 536.63	100 427.60	112 020.39	1 280 005.70	1 289 516.24
Passivzinsen	514.96	2.87	35.99	0.23	478.97	2.64
Negativzinsen	720.01	1 869.15	56.90	157.09	663.11	1 712.06
Verwaltungskosten	34 899.13	842.15	12 310.92	12 009.84	22 588.21	–11 167.69
Sonstige Aufwendungen	64.62	232.02	4.52	22.44	60.10	209.58
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	109 180.52	126 120.70	1 219.41	1 389.71	107 961.11	124 730.99
Total Aufwendungen	145 379.24	129 066.89	13 627.74	13 579.31	131 751.50	115 487.58
Nettoertrag	1 235 054.06	1 272 469.74	86 799.86	98 441.08	1 148 254.20	1 174 028.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–824 452.54	–607 538.37	–64 022.71	–52 512.77	–760 429.83	–555 025.60
Realisierter Erfolg	410 601.52	664 931.37	22 777.15	45 928.31	387 824.37	619 003.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 498 472.43	167 077.78	349 362.99	14 414.39	4 149 109.44	152 663.39
Gesamterfolg	4 909 073.95	832 009.15	372 140.14	60 342.70	4 536 933.81	771 666.45
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 235 054.06	1 272 469.74	86 799.86	98 441.08	1 148 254.20	1 174 028.66
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 235 054.06	1 272 469.74	86 799.86	98 441.08	1 148 254.20	1 174 028.66

CSA Mixta-BVG 15 Plus E

Valor 43 663 719

CSA Mixta-BVG 15 Plus I

Valor 46 329 594

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	770 276.49	379 487.22
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	39 087 581.74	40 690 324.39
Derivative Finanzinstrumente	–5 869.63	5 684.45
Sonstige Vermögenswerte	193 775.80	162 916.72
Gesamtvermögen abzüglich:	40 045 764.40	41 238 412.78
Andere Verbindlichkeiten	9 410.26	8 495.17
Bankverbindlichkeiten	2 493.09	0.00
Nettovermögen	40 033 861.05	41 229 917.61

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse I	
	1.7.2023–	1.7.2022–	1.7.2023–	1.7.2022–	1.7.2023–	1.7.2022–
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	41 229 917.61	41 360 887.79	33 759 440.97	34 989 931.99	7 470 476.64	6 370 955.80
Ausgaben von Ansprüchen	4 159 467.75	8 244 587.30	2 159 468.00	6 471 934.00	1 999 999.75	1 772 653.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–7 287 600.55	–8 200 055.05	–7 233 345.35	–7 575 453.95	–54 255.20	–624 601.10
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	164 465.61	–91 993.55	147 597.73	–64 719.45	16 867.88	–27 274.10
Gesamterfolg	1 767 610.63	–83 508.88	1 339 276.16	–62 251.62	428 334.47	–21 257.26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40 033 861.05	41 229 917.61	30 172 437.51	33 759 440.97	9 861 423.54	7 470 476.64
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	39 361.110	39 402.895	32 204.741	33 317.132	7 156.369	6 085.763
Ausgegebene Ansprüche	3 972.884	7 863.625	2 040.237	6 194.786	1 932.647	1 668.839
Zurückgenommene Ansprüche	–6 792.222	–7 905.410	–6 739.669	–7 307.177	–52.553	–598.233
Anzahl Ansprüche im Umlauf	36 541.772	39 361.110	27 505.309	32 204.741	9 036.463	7 156.369
Inventarwert pro Anspruch			1 096.97	1 048.28	1 091.29	1 043.89
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			14.25	14.06	13.13	12.97

CSA Mixta-BVG 15 Plus E

Valor 43 663 719

CSA Mixta-BVG 15 Plus I

Valor 46 329 594

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse E		Anspruchklasse I	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	16 432.87	6 149.22	13 114.17	4 973.73	3 318.70	1 175.49
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	625 694.88	608 554.30	481 054.77	495 141.28	144 640.11	113 413.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	4 382.56	26 633.07	1 999.51	26 198.62	2 383.05	434.45
Total Erträge abzüglich:	646 510.31	641 336.59	496 168.45	526 313.63	150 341.86	115 022.96
Passivzinsen	0.23	2.61	0.18	2.10	0.05	0.51
Negativzinsen	37.65	1 161.20	30.00	920.88	7.65	240.32
Verwaltungskosten	119 083.33	73 709.59	87 377.40	53 836.39	31 705.93	19 873.20
Sonstige Aufwendungen	64.62	140.12	52.80	114.73	11.82	25.39
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	16 684.71	20 601.37	16 700.64	18 521.81	–15.93	2 079.56
Total Aufwendungen	135 870.54	95 614.89	104 161.02	73 395.91	31 709.52	22 218.98
Nettoertrag	510 639.77	545 721.70	392 007.43	452 917.72	118 632.34	92 803.98
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–334 932.04	–569 233.48	–252 415.92	–466 062.19	–82 516.12	–103 171.29
Realisierter Erfolg	175 707.73	–23 511.78	139 591.51	–13 144.47	36 116.22	–10 367.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 591 902.90	–59 997.10	1 199 684.65	–49 107.15	392 218.25	–10 889.95
Gesamterfolg	1 767 610.63	–83 508.88	1 339 276.16	–62 251.62	428 334.47	–21 257.26
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	510 639.77	545 721.70	392 007.43	452 917.72	118 632.34	92 803.98
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	510 639.77	545 721.70	392 007.43	452 917.72	118 632.34	92 803.98

CSA Mixta-BVG Defensiv

Valor 788 833

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 506 269.77	6 095 340.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	576 358 491.56	603 415 738.19
Derivative Finanzinstrumente	83 264.07	78 413.07
Sonstige Vermögenswerte	2 431 131.31	1 611 940.23
Gesamtvermögen abzüglich:	583 379 156.71	611 201 431.60
Andere Verbindlichkeiten	471 751.18	472 944.20
Bankverbindlichkeiten	44 539.67	14 110.01
Nettovermögen	582 862 865.86	610 714 377.39
Inventarwert pro Anspruch	1 846.57	1 751.99
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	610 714 377.39	677 192 630.48
Ausgaben von Ansprüchen	34 328 279.75	45 527 150.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–92 717 507.05	–116 200 729.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	683 906.76	–142 999.73
Gesamterfolg	29 853 809.01	4 338 326.14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	582 862 865.86	610 714 377.39
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	348 583.567	389 301.52
Ausgegebene Ansprüche	19 333.301	26 216.11
Zurückgenommene Ansprüche	–52 270.612	–66 934.07
Anzahl Ansprüche im Umlauf	315 646.256	348 583.567
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	8.48	3.15

Erfolgsrechnung

	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	152 704.20	82 396.41
Erträge der Effektenleihe	186.70	
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 020 777.31	6 809 987.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–78 712.53	–71 942.16
Total Erträge abzüglich:	8 094 955.68	6 820 441.55
Passivzinsen	339.04	464.80
Negativzinsen	1 694.94	15 037.47
Verwaltungskosten	5 627 474.98	5 914 357.68
Sonstige Aufwendungen	64.62	1 253.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–211 015.86	–209 769.35
Total Aufwendungen	5 418 557.72	5 721 344.32
Nettoertrag	2 676 397.96	1 099 097.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	25 518 541.36	14 362 404.68
Realisierter Erfolg	28 194 939.32	15 461 501.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 658 869.69	–11 123 175.77
Gesamterfolg	29 853 809.01	4 338 326.14
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 676 397.96	1 099 097.23
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 676 397.96	1 099 097.23

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	12 158 775.78	16 267 181.97
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 373 242 060.40	1 458 121 792.18
Derivative Finanzinstrumente	177 230.43	416 139.06
Sonstige Vermögenswerte	6 139 970.36	3 955 223.48
Gesamtvermögen abzüglich:	1 391 718 036.97	1 478 760 336.69
Andere Verbindlichkeiten	1 253 457.08	1 214 913.03
Bankverbindlichkeiten	109 696.82	0.00
Nettovermögen	1 390 354 883.07	1 477 545 423.66

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2023–	1.7.2022–	1.7.2023–	1.7.2022–	1.7.2023–	1.7.2022–
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 477 545 423.66	1 599 859 825.72	1 406 416 333.27	1 532 676 799.89	71 129 090.39	67 183 025.83
Ausgaben von Ansprüchen	52 155 494.55	78 472 244.15	48 820 331.25	69 869 704.75	3 335 163.30	8 602 539.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–221 022 487.50	–217 002 527.95	–204 385 944.10	–210 777 749.15	–16 636 543.40	–6 224 778.80
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 014 526.48	134 693.17	2 028 420.70	–110 647.44	–13 894.22	245 340.61
Gesamterfolg	79 661 925.88	16 081 188.57	75 662 145.85	14 758 225.22	3 999 780.03	1 322 963.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 390 354 883.07	1 477 545 423.66	1 328 541 286.97	1 406 416 333.27	61 813 596.10	71 129 090.39
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	845 523.768	924 963.827	800 753.084	881 876.552	44 770.684	43 087.275
Ausgegebene Ansprüche	29 487.924	45 885.326	27 462.621	40 238.095	2 025.303	5 647.231
Zurückgenommene Ansprüche	–125 287.680	–125 325.385	–114 881.369	–121 361.563	–10 406.311	–3 963.822
Anzahl Ansprüche im Umlauf	749 724.012	845 523.768	713 334.336	800 753.084	36 389.676	44 770.684
Inventarwert pro Anspruch			1 862.44	1 756.37	1 698.66	1 588.74
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			7.04	0.00	19.81	12.80

CSA Mixta-BVG

Valor 287 570

CSA Mixta-BVG I

Valor 2 733 319

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	408 899.03	205 888.89	391 021.18	196 634.00	17 877.85	9 254.89
Erträge der Effektenleihen	1 525.15	0.00	1 460.12	0.00	65.03	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19 566 236.82	15 129 104.83	18 704 977.15	14 417 487.64	861 259.67	711 617.19
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	-143 892.47	-172 116.18	-145 812.31	-174 604.26	1 919.84	2 488.08
Total Erträge abzüglich:	19 832 768.53	15 162 877.54	18 951 646.14	14 439 517.38	881 122.39	723 360.16
Passivzinsen	285.84	1 151.13	273.29	1 099.94	12.55	51.19
Negativzinsen	8 992.00	49 823.07	8 597.39	47 686.95	394.61	2 136.12
Verwaltungskosten	14 636 600.68	15 225 739.58	14 483 044.59	15 087 902.75	153 556.09	137 836.83
Sonstige Aufwendungen	64.62	2 914.67	61.79	2 784.12	2.83	130.55
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	-557 783.45	-588 119.05	-564 053.57	-598 222.29	6 270.12	10 103.24
Total Aufwendungen	14 088 159.69	14 691 509.40	13 927 923.49	14 541 251.47	160 236.20	150 257.93
Nettoertrag	5 744 608.84	471 368.14	5 023 722.65	-101 734.09	720 886.19	573 102.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	117 710 259.19	41 015 125.82	112 490 868.72	39 050 322.99	5 219 390.47	1 964 802.83
Realisierter Erfolg	123 454 868.03	41 486 493.96	117 514 591.37	38 948 588.90	5 940 276.66	2 537 905.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-43 792 942.15	-25 405 305.39	-41 852 445.52	-24 190 363.68	-1 940 496.63	-1 214 941.71
Gesamterfolg	79 661 925.88	16 081 188.57	75 662 145.85	14 758 225.22	3 999 780.03	1 322 963.35
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	5 744 608.84	471 368.14	5 023 722.65	-101 734.09	720 886.19	573 102.23
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	101 734.09	0.00	101 734.09	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 744 608.84	573 102.23	5 023 722.65	0.00	720 886.19	573 102.23

CSA Mixta-BVG Maxi

Valor 888 066

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	20 345 554.27	9 328 693.72
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	996 422 482.06	1 035 955 664.34
Derivative Finanzinstrumente	65 590.08	3 338.95
Sonstige Vermögenswerte	4 740 658.54	3 109 551.03
Gesamtvermögen abzüglich:	1 021 574 284.95	1 048 397 248.04
Andere Verbindlichkeiten	1 034 351.94	988 292.80
Bankverbindlichkeiten	68 877.22	14 620.01
Nettovermögen	1 020 471 055.79	1 047 394 335.23
Inventarwert pro Anspruch	1 858.47	1 739.85
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 047 394 335.23	1 133 971 869.60
Ausgaben von Ansprüchen	40 850 729.85	53 764 813.95
Rücknahmen von Ansprüchen	–134 089 479.40	–157 776 370.55
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 183 382.38	170 535.05
Gesamterfolg	65 132 087.73	17 263 487.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 020 471 055.79	1 047 394 335.23
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	602 002.072	662 686.334
Ausgegebene Ansprüche	23 217.957	31 367.166
Zurückgenommene Ansprüche	–76 128.621	–92 051.428
Anzahl Ansprüche im Umlauf	549 091.408	602 002.072
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	5.30	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2023–	1.7.2022–
	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	363 606.27	173 259.88
Erträge der Effektenleihen	475.35	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	14 301 267.51	10 648 045.50
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–146 710.60	–179 089.93
Total Erträge abzüglich:	14 518 638.53	10 642 215.45
Passivzinsen	153.86	997.83
Negativzinsen	7 359.58	37 678.12
Verwaltungskosten	12 060 425.36	12 428 044.63
Sonstige Aufwendungen	64.62	2 089.12
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–459 207.56	–611 935.97
Total Aufwendungen	11 608 795.86	11 856 873.73
Nettoertrag	2 909 842.67	–1 214 658.28
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	88 606 330.51	29 782 553.53
Realisierter Erfolg	91 516 173.18	28 567 895.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–26 384 085.45	–11 304 408.07
Gesamterfolg	65 132 087.73	17 263 487.18
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 909 842.67	–1 214 658.28
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	1 214 658.28
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 909 842.67	0.00

CSA Mixta-BVG Equity 75

Valor 38 261 482

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	8 526 477.69	2 393 935.04
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	232 438 551.54	212 407 463.63
Derivative Finanzinstrumente	4 029.09	81 407.19
Sonstige Vermögenswerte	1 122 546.77	826 932.34
Gesamtvermögen abzüglich:	242 091 605.09	215 709 738.20
Andere Verbindlichkeiten	236 247.28	210 211.39
Bankverbindlichkeiten	27 075.17	0.00
Nettovermögen	241 828 282.64	215 499 526.81
Inventarwert pro Anspruch	1 358.04	1 228.56
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	215 499 526.81	191 862 497.68
Ausgaben von Ansprüchen	42 712 152.25	57 893 018.15
Rücknahmen von Ansprüchen	–39 449 841.75	–45 886 672.60
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	10 165.75	61 911.18
Gesamterfolg	23 056 279.58	11 568 772.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	241 828 282.64	215 499 526.81
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	175 407.922	165 027.611
Ausgegebene Ansprüche	33 996.710	49 233.453
Zurückgenommene Ansprüche	–31 333.095	–38 853.142
Anzahl Ansprüche im Umlauf	178 071.537	175 407.922
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	5.79	2.26

Erfolgsrechnung

	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	85 313.29	35 203.67
Erträge der Effektenleihen	112.00	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 569 424.33	2 857 081.92
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–79 895.94	–134 997.20
Total Erträge abzüglich:	3 574 953.68	2 757 288.39
Passivzinsen	80.55	917.42
Negativzinsen	131.66	4 805.16
Verwaltungskosten	2 594 971.64	2 433 970.29
Sonstige Aufwendungen	2 064.62	442.02
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–52 533.13	–78 576.44
Total Aufwendungen	2 544 715.34	2 361 558.45
Nettoertrag	1 030 238.34	395 729.94
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	970 617.03	–1 755 960.81
Realisierter Erfolg	2 000 855.37	–1 360 230.87
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 055 424.21	12 929 003.27
Gesamterfolg	23 056 279.58	11 568 772.40
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 030 238.34	395 729.94
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 030 238.34	395 729.94

Angaben zur Überschreitung von Kategorienbegrenzungen siehe Anhang Seite 93.

CSA Mixta-BVG Index 25

Valor 11 520 271

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	35 612.30	51 111.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	246 729 239.72	237 364 914.28
Sonstige Vermögenswerte	1 251 478.88	1 144 485.92
Gesamtvermögen abzüglich:	248 016 330.90	238 560 511.41
Andere Verbindlichkeiten	139 701.40	144 872.25
Bankverbindlichkeiten	1 431.01	0.00
Nettovermögen	247 875 198.49	238 415 639.16
Inventarwert pro Anspruch	1 375.30	1 303.36
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	238 415 639.16	242 886 278.83
Ausgaben von Ansprüchen	38 945 795.03	35 417 958.39
Rücknahmen von Ansprüchen	–41 951 763.56	–41 270 587.51
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–501 495.77	208 515.31
Gesamterfolg	12 967 023.63	1 173 474.14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	247 875 198.49	238 415 639.16
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	182 924.133	187 282.462
Ausgegebene Ansprüche	29 170.015	27 577.943
Zurückgenommene Ansprüche	–31 861.120	–31 936.272
Anzahl Ansprüche im Umlauf	180 233.028	182 924.133
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	11.48	9.86

Erfolgsrechnung

	1.7.2023–	1.7.2022–
	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	895.49	767.12
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 699 692.18	3 524 227.83
Sonstige Erträge	102 460.53	94 471.87
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–37 945.97	–96 449.70
Total Erträge abzüglich:	3 765 102.23	3 523 017.12
Passivzinsen	2.11	5.97
Negativzinsen	0.00	69.65
Verwaltungskosten	1 727 239.83	1 758 306.10
Sonstige Aufwendungen	64.62	512.57
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–31 583.28	–40 422.66
Total Aufwendungen	1 695 723.28	1 718 471.63
Nettoertrag	2 069 378.95	1 804 545.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 140 454.83	–3 769 566.39
Realisierter Erfolg	–1 071 075.88	–1 965 020.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 038 099.51	3 138 495.04
Gesamterfolg	12 967 023.63	1 173 474.14
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 069 378.95	1 804 545.49
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 069 378.95	1 804 545.49

CSA Mixta-BVG Index 35

Valor 11 520 273

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	54 512.92	82 231.75
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	390 140 544.60	389 412 917.52
Sonstige Vermögenswerte	2 131 763.32	2 029 819.70
Gesamtvermögen abzüglich:	392 326 820.84	391 524 968.97
Andere Verbindlichkeiten	220 623.71	237 206.85
Bankverbindlichkeiten	2 863.33	0.00
Nettovermögen	392 103 333.80	391 287 762.12
Inventarwert pro Anspruch	1 524.13	1 432.39
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	391 287 762.12	398 507 516.54
Ausgaben von Ansprüchen	26 339 995.19	39 541 614.78
Rücknahmen von Ansprüchen	–49 629 487.75	–50 937 816.80
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	504 076.93	154 241.87
Gesamterfolg	23 600 987.31	4 022 205.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	392 103 333.80	391 287 762.12
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	273 170.763	281 103.526
Ausgegebene Ansprüche	18 120.911	28 011.815
Zurückgenommene Ansprüche	–34 028.415	–35 944.578
Anzahl Ansprüche im Umlauf	257 263.259	273 170.763
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	13.67	12.06

Erfolgsrechnung

	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 483.17	1 295.11
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 297 228.19	6 212 321.83
Sonstige Erträge	69 900.71	95 498.42
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–16 640.52	–98 217.09
Total Erträge abzüglich:	6 351 971.55	6 210 898.27
Passivzinsen	14.85	17.20
Negativzinsen	0.89	107.68
Verwaltungskosten	2 847 813.75	2 928 469.78
Sonstige Aufwendungen	64.86	799.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–11 678.51	–12 560.49
Total Aufwendungen	2 836 215.84	2 916 833.49
Nettoertrag	3 515 755.71	3 294 064.78
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 144 323.42	–5 647 349.50
Realisierter Erfolg	371 432.29	–2 353 284.72
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23 229 555.02	6 375 490.45
Gesamterfolg	23 600 987.31	4 022 205.73
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	3 515 755.71	3 294 064.78
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 515 755.71	3 294 064.78



CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

CSA Mixta-BVG Index 45 E

Valor 114 508 518

Vermögensrechnung

	30.6.2024 CHF	30.6.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	278 130.52	316 869.22
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 174 425 099.17	1 154 982 831.43
Sonstige Vermögenswerte	6 755 380.08	6 399 040.31
Gesamtvermögen abzüglich:	1 181 458 609.77	1 161 698 740.96
Andere Verbindlichkeiten	642 419.11	679 651.75
Bankverbindlichkeiten	12 444.27	0.00
Nettovermögen	1 180 803 746.39	1 161 019 089.21

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 161 019 089.21	1 207 113 713.34	1 072 130 743.23	1 112 134 715.96	87 043 074.85	93 387 405.08
Ausgaben von Ansprüchen	91 533 800.21	108 508 934.98	85 162 288.33	101 215 300.63	5 663 753.67	6 819 740.04
Rücknahmen von Ansprüchen	–153 227 416.84	–174 577 942.17	–138 798 521.73	–159 428 584.74	–13 104 229.76	–14 896 951.68
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	968 049.34	146 858.28	801 592.11	119 651.70	148 213.36	35 856.16
Gesamterfolg	80 510 224.47	19 827 524.78	74 364 459.69	18 089 659.68	6 047 627.05	1 697 025.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 180 803 746.39	1 161 019 089.21	1 093 660 561.63	1 072 130 743.23	85 798 439.17	87 043 074.85
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	701 517.638	741 896.576	646 344.628	681 961.844	53 114.724	58 119.228
Ausgegebene Ansprüche	54 652.021	66 783.433	50 487.549	62 020.263	3 384.679	4 227.939
Zurückgenommene Ansprüche	–91 621.323	–107 162.371	–82 339.269	–97 637.479	–7 834.480	–9 232.443
Anzahl Ansprüche im Umlauf	664 548.336	701 517.638	614 492.908	646 344.628	48 664.923	53 114.724
Inventarwert pro Anspruch			1 779.78	1 658.76	1 763.04	1 638.77
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			17.64	15.68	21.94	19.81

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

CSA Mixta-BVG Index 45 E

Valor 114 508 518

Vermögensrechnung

Anspruchklasse E	
1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
CHF	CHF
1 845 271.13	1 591 592.30
707 758.21	473 894.31
-1 324 665.35	-252 405.75
18 243.87	-8 649.58
98 137.73	40 839.85
1 344 745.59	1 845 271.13
2 058.286	1 815.504
779.793	535.231
-1 447.574	-292.449
1 390.505	2 058.286
967.09	896.51
14.48	13.21

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

CSA Mixta-BVG Index 45 E

Valor 114 508 518

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse I	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	5 072.69	4 352.82	4 689.29	4 019.62	376.12	327.19
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19 968 689.63	19 488 988.31	18 461 778.05	18 012 305.34	1 484 143.10	1 447 715.92
Sonstige Erträge	223 143.73	260 843.84	206 243.10	240 951.78	16 602.39	19 538.98
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–38 742.74	–181 629.61	–59 611.65	–186 907.30	20 558.67	3 978.08
Total Erträge abzüglich:	20 158 163.31	19 572 555.36	18 613 098.79	18 070 369.44	1 521 680.28	1 471 560.17
Passivzinsen	33.42	110.49	30.87	102.11	2.50	8.22
Negativzinsen	5.31	287.60	4.90	265.33	0.40	21.93
Verwaltungskosten	8 192 482.59	8 558 798.75	7 790 905.11	8 134 845.38	398 437.25	420 736.10
Sonstige Aufwendungen	64.86	2 252.82	60.09	2 078.73	4.70	170.83
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	36 036.46	–202 180.54	–19 756.35	–200 586.23	55 685.51	–1 812.66
Total Aufwendungen	8 228 622.64	8 359 269.12	7 771 244.62	7 936 705.32	454 130.36	419 124.42
Nettoertrag	11 929 540.67	11 213 286.24	10 841 854.17	10 133 664.12	1 067 549.92	1 052 435.75
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–9 727 247.01	–16 427 751.62	–9 009 964.17	–15 170 802.84	–706 223.57	–1 230 872.41
Realisierter Erfolg	2 202 293.66	–5 214 465.38	1 831 890.00	–5 037 138.72	361 326.35	–178 436.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	78 307 930.81	25 041 990.16	72 532 569.69	23 126 798.40	5 686 300.70	1 875 461.91
Gesamterfolg	80 510 224.47	19 827 524.78	74 364 459.69	18 089 659.68	6 047 627.05	1 697 025.25
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	11 929 540.67	11 213 286.24	10 841 854.17	10 133 664.12	1 067 549.92	1 052 435.75
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	11 929 540.67	11 213 286.24	10 841 854.17	10 133 664.12	1 067 549.92	1 052 435.75

CSA Mixta-BVG Index 45

Valor 10 382 676

CSA Mixta-BVG Index 45 I

Valor 11 269 573

CSA Mixta-BVG Index 45 E

Valor 114 508 518

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse E	
1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
CHF	CHF
7.28	6.01
22 768.48	28 967.05
298.24	353.08
310.24	1 299.61
23 384.24	30 625.75
0.05	0.16
0.01	0.34
3 140.23	3 217.27
0.07	3.26
107.30	218.35
3 247.66	3 439.38
20 136.58	27 186.37
-11 059.27	-26 076.37
9 077.31	1 110.00
89 060.42	39 729.85
98 137.73	40 839.85
20 136.58	27 186.37
20 136.58	27 186.37

CSA BVG 25–45 Dynamic I (in Liquidation)

Valor 30 725 295

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 029 111.93	2 614.45
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	26 034 877.32
Sonstige Vermögenswerte	26 368.84	118 806.60
Gesamtvermögen abzüglich:	2 055 480.77	26 156 298.37
Andere Verbindlichkeiten	4 579.14	9 944.07
Nettovermögen	2 050 901.63	26 146 354.30
Inventarwert pro Anspruch	128.89	1 208.84
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26 146 354.30	26 287 992.87
Teilkapitalrückzahlung	-18 427 222.80	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	62 940.59	61 941.80
Rücknahmen von Ansprüchen	-6 840 241.09	-702 282.53
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-134 556.76	7 267.30
Gesamterfolg	1 243 627.39	491 434.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 050 901.63	26 146 354.30
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	21 629.354	22 164.793
Ausgegebene Ansprüche	51.780	52.460
Zurückgenommene Ansprüche	-5 769.535	-587.899
Anzahl Ansprüche im Umlauf	15 911.599	21 629.354
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.67	13.30

Erfolgsrechnung

	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	5 370.55	10.51
Erträge der Ausgleichszahlungen	1 442.60	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	73 382.56	405 932.08
Sonstige Erträge	0.00	195.18
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	-37.08	280.39
Total Erträge abzüglich:	80 158.63	406 418.16
Negativzinsen	0.00	7.77
Verwaltungskosten	76 764.48	118 805.47
Sonstige Aufwendungen	64.62	112.67
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	-7 282.53	-215.09
Total Aufwendungen	69 546.57	118 710.82
Nettoertrag	10 612.06	287 707.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 104 905.82	-498 723.23
Realisierter Erfolg	1 115 517.88	-211 015.89
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	128 109.51	702 450.75
Gesamterfolg	1 243 627.39	491 434.86
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	10 612.06	287 707.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	10 612.06	287 707.34

CSA Mixta-BVG Index 75

Valor 38 261 472

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	183 565.04	147 580.77
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	459 698 029.01	417 213 669.49
Sonstige Vermögenswerte	2 412 899.96	2 116 489.92
Gesamtvermögen abzüglich:	462 294 494.01	419 477 740.18
Andere Verbindlichkeiten	222 520.99	216 990.10
Bankverbindlichkeiten	7 045.70	0.00
Nettovermögen	462 064 927.32	419 260 750.08
Inventarwert pro Anspruch	1 246.16	1 150.55
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	419 260 750.08	389 675 615.85
Ausgaben von Ansprüchen	74 361 719.51	95 770 849.99
Rücknahmen von Ansprüchen	–67 360 551.24	–81 307 051.97
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	354 832.05	313 870.54
Gesamterfolg	35 448 176.92	14 807 465.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	462 064 927.32	419 260 750.08
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	364 399.029	351 083.381
Ausgegebene Ansprüche	63 589.918	85 748.556
Zurückgenommene Ansprüche	–57 196.663	–72 432.908
Anzahl Ansprüche im Umlauf	370 792.284	364 399.029
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	12.08	10.97

Angaben zur Überschreitung von Kategorienbegrenzungen siehe Anhang Seite 93.

Erfolgsrechnung

	1.7.2023–	1.7.2022–
	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2 786.27	1 820.88
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 126 179.46	6 473 425.06
Sonstige Erträge	136 450.28	171 902.43
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–36 090.51	–133 483.55
Total Erträge abzüglich:	7 229 325.50	6 513 664.82
Passivzinsen	138.94	74.25
Negativzinsen	0.00	134.48
Verwaltungskosten	2 725 378.42	2 562 517.86
Sonstige Aufwendungen	64.62	814.47
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	23 253.48	–48 578.42
Total Aufwendungen	2 748 835.46	2 514 962.64
Nettoertrag	4 480 490.04	3 998 702.18
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–2 868 930.53	–4 602 133.26
Realisierter Erfolg	1 611 559.51	–603 431.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	33 836 617.41	15 410 896.75
Gesamterfolg	35 448 176.92	14 807 465.67
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	4 480 490.04	3 998 702.18
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 480 490.04	3 998 702.18

CSA Mixta-BVG Index 100

Valor 119 110 697

CSA Mixta-BVG Index 100 E

Valor 123 808 145

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	29 184.17	6 190.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	47 781 342.83	18 297 101.86
Sonstige Vermögenswerte	290 956.47	122 204.28
Gesamtvermögen abzüglich:	48 101 483.47	18 425 496.25
Bankverbindlichkeiten	27 830.09	0.00
Andere Verbindlichkeiten	1 101.14	11 440.88
Nettovermögen	48 072 552.24	18 414 055.37

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse E	
	01.07.2023– 30.06.2024	29.11.2022– 30.6.2023	01.07.2023– 30.06.2024	29.11.2022– 30.6.2023	01.07.2023– 30.06.2024	27.12.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18 414 055.37	0.00	18 403 055.44	0.00	10 999.93	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	30 003 582.03	20 162 313.75	30 003 582.03	20 150 313.75	0.00	12 000.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–4 667 083.32	–2 605 307.78	–4 667 083.32	–2 605 307.78	0.00	0.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–846 456.05	55 888.90	–846 456.05	57 888.90	0.00	–2 000.00
Gesamterfolg	5 168 454.21	801 160.50	5 167 056.58	800 160.57	1 397.63	999.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	48 072 552.24	18 414 055.37	48 060 154.68	18 403 055.44	12 397.56	10 999.93
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	17 612.898	0.000	17 602.898	0.000	10.000	0.000
Ausgegebene Ansprüche	27 743.004	20 205.451	27 743.004	20 195.451	0.000	10.000
Zurückgenommene Ansprüche	–4 317.747	–2 592.553	–4 317.747	–2 592.553	0.000	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	41 038.155	17 612.898	41 028.155	17 602.898	10.000	10.000
Inventarwert pro Anspruch			1 171.39	1 045.46	1 239.76	1 099.99
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			15.62	19.42	23.16	22.31

CSA Mixta-BVG Index 100

Valor 119 110 697

CSA Mixta-BVG Index 100 E

Valor 123 808 145

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse E	
	01.07.2023– 30.06.2024	29.11.2022– 30.6.2023 CHF	01.07.2023– 30.06.2024	29.11.2022– 30.6.2023 CHF	01.07.2023– 30.06.2024	27.12.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	234.33	19.19	234.33	19.19	0.00	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	831 087.08	349 136.72	830 844.85	348 913.07	242.23	223.65
Sonstige Erträge	27 299.64	17 951.68	27 289.42	17 942.22	10.22	9.46
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	23 822.59	47 121.12	23 822.59	47 121.12	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	882 443.64	414 228.71	882 191.19	413 995.60	252.45	233.11
Passivzinsen	165.06	0.81	165.03	0.81	0.03	0.00
Verwaltungskosten	230 257.97	59 045.30	230 237.16	59 035.30	20.81	10.00
Sonstige Aufwendungen	64.62	101.08	64.58	101.07	0.04	0.01
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	10 886.71	12 976.10	10 886.71	12 976.10	0.00	0.00
Total Aufwendungen	241 374.36	72 123.29	241 353.48	72 113.28	20.88	10.01
Nettoertrag	641 069.28	342 105.42	640 837.71	341 882.32	231.57	223.10
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–555 781.57	–239 927.78	–555 638.44	–239 790.81	–143.13	–136.97
Realisierter Erfolg	85 287.71	102 177.64	85 199.27	102 091.51	88.44	86.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 083 166.50	698 982.86	5 081 857.31	698 069.06	1 309.19	913.80
Gesamterfolg	5 168 454.21	801 160.50	5 167 056.58	800 160.57	1 397.63	999.93
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	641 069.28	342 105.42	640 837.71	341 882.32	231.57	223.10
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	641 069.28	342 105.42	640 837.71	341 882.32	231.57	223.10

CSA Low-Risk Strategy CHF E

Valor 43 663 477

CSA Low-Risk Strategy CHF G

Valor 47 884 957

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 560.33	4 005.36
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	184 069 079.47	193 424 201.73
Sonstige Vermögenswerte	689 709.64	794 304.76
Gesamtvermögen abzüglich:	184 763 349.44	194 222 511.85
Andere Verbindlichkeiten	12 662.99	14 560.75
Nettovermögen	184 750 686.45	194 207 951.10

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	194 207 951.10	143 665 192.83	41 796 983.39	36 267 061.78	152 410 967.71	107 398 131.05
Ausgaben von Ansprüchen	100 636 571.70	128 990 371.75	34 117 136.25	28 086 300.55	66 519 435.45	100 904 071.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–113 181 171.20	–78 806 164.45	–40 645 449.90	–22 608 974.75	–72 535 721.30	–56 197 189.70
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–65 744.70	–113 555.24	79 873.14	–24 442.70	–145 617.84	–89 112.54
Gesamterfolg	3 153 079.55	472 106.21	592 166.21	77 038.51	2 560 913.34	395 067.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	184 750 686.45	194 207 951.10	35 940 709.09	41 796 983.39	148 809 977.36	152 410 967.71
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	198 484.094	147 197.519	42 811.965	37 216.291	155 672.129	109 981.228
Ausgegebene Ansprüche	101 895.500	132 065.148	34 678.197	28 813.582	67 217.303	103 251.566
Zurückgenommene Ansprüche	–114 794.710	–80 778.573	–41 283.198	–23 217.908	–73 511.512	–57 560.665
Anzahl Ansprüche im Umlauf	185 584.884	198 484.094	36 206.964	42 811.965	149 377.920	155 672.129
Inventarwert pro Anspruch			992.65	976.29	996.20	979.05
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			9.12	9.93	9.88	10.69

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 98.

CSA Low-Risk Strategy CHF E

Valor 43 663 477

CSA Low-Risk Strategy CHF G

Valor 47 884 957

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	49.80	16.94	11.71	3.90	38.09	13.04
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 970 549.14	2 269 425.20	384 047.49	498 904.55	1 586 501.65	1 770 520.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	2 864.66	–17 248.31	–17 826.28	–16 502.35	20 690.94	–745.96
Total Erträge abzüglich:	1 973 463.60	2 252 193.83	366 232.92	482 406.10	1 607 230.68	1 769 787.73
Negativzinsen	0.00	6.59	0.00	1.57	0.00	5.02
Verwaltungskosten	173 266.05	155 417.72	65 955.17	57 180.34	107 310.88	98 237.38
Sonstige Aufwendungen	0.00	308.75	0.00	68.12	0.00	240.63
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–6 363.85	7 050.93	–30 039.62	47.48	23 675.77	7 003.45
Total Aufwendungen	166 902.20	162 783.99	35 915.55	57 297.51	130 986.65	105 486.48
Nettoertrag	1 806 561.40	2 089 409.84	330 317.37	425 108.59	1 476 244.03	1 664 301.25
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 275 101.98	–2 541 196.92	–248 534.62	–547 003.46	–1 026 567.36	–1 994 193.46
Realisierter Erfolg	531 459.42	–451 787.08	81 782.75	–121 894.87	449 676.67	–329 892.21
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 621 620.13	923 893.29	510 383.46	198 933.38	2 111 236.67	724 959.91
Gesamterfolg	3 153 079.55	472 106.21	592 166.21	77 038.51	2 560 913.34	395 067.70
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 806 561.40	2 089 409.84	330 317.37	425 108.59	1 476 244.03	1 664 301.25
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 806 561.40	2 089 409.84	330 317.37	425 108.59	1 476 244.03	1 664 301.25

CSA Equity Linked Bonds

Valor 287 572

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	1 519 158.84	2 205 083.60
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	34 361 775.99	30 821 656.57
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	3 605 529.18	5 180 458.76
Sonstige Vermögenswerte	113 261.64	70 313.02
Gesamtvermögen abzüglich:	39 599 725.65	38 277 511.95
Andere Verbindlichkeiten	19 609.63	20 343.26
Nettovermögen	39 580 116.02	38 257 168.69
Inventarwert pro Anspruch	2 707.81	2 525.56
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38 257 168.69	55 480 032.58
Ausgaben von Ansprüchen	476 085.64	1 273 284.41
Rücknahmen von Ansprüchen	–1 787 425.96	–19 789 718.32
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–29 631.10	503 402.98
Gesamterfolg	2 663 918.75	790 167.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	39 580 116.02	38 257 168.69
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	15 148.000	22 429.000
Ausgegebene Ansprüche	178.039	500.000
Zurückgenommene Ansprüche	–709.000	–7 781.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	14 617.039	15 148.000
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	6.43	3.15

Erfolgsrechnung

	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	52 824.03	52 445.90
Erträge der Effektenleihen	16 958.40	0.00
Erträge der Ausgleichszahlungen	36 114.99	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	226 725.87	196 991.55
– Strukturierte Produkte	0.00	3 849.14
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	0.00	4 594.19
Sonstige Erträge	8 964.22	94 383.71
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	530.47	–87.20
Total Erträge abzüglich:	342 117.98	352 177.29
Passivzinsen	104.30	495.51
Negativzinsen	269.97	3 084.38
Verwaltungskosten	247 023.75	300 548.68
Sonstige Aufwendungen	64.62	153.27
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	633.08	158.56
Total Aufwendungen	248 095.72	304 440.40
Nettoertrag	94 022.26	47 736.89
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–103 612.93	–928 053.11
Realisierter Erfolg	–9 590.67	–880 316.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 673 509.42	1 670 483.26
Gesamterfolg	2 663 918.75	790 167.04
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	94 022.26	47 736.89
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	94 022.26	47 736.89

CSA Fund Selection Equity Dragon Countries (in Liquidation)

Valor 135 404

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 963 507.42	246 457.44
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	38 275 305.17
Sonstige Vermögenswerte	4 251.65	56 570.20
Gesamtvermögen abzüglich:	2 967 759.07	38 578 332.81
Andere Verbindlichkeiten	4 967.08	26 132.39
Nettovermögen	2 962 791.99	38 552 200.42
Inventarwert pro Anspruch	106.51	1 081.68
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38 552 200.42	62 373 837.74
Teilkapitalrückzahlung	–26 644 914.94	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	971 654.06	218 245.85
Rücknahmen von Ansprüchen	–8 799 349.63	–18 734 857.97
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–634 308.35	–820 387.07
Gesamterfolg	–482 489.57	–4 484 638.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 962 791.99	38 552 200.42
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	35 641	51 655
Ausgegebene Ansprüche	940	185
Zurückgenommene Ansprüche	–8 763	–16 199
Anzahl Ansprüche im Umlauf	27 818	35 641
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	1.68

Erfolgsrechnung

	1.7.2023–	1.7.2022–
	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	12 590.51	1 748.40
Erträge der Effektenleihen	1 509.20	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	112 198.02	190 328.37
Erträge der Rückerstattungen	131 133.93	245 224.83
Sonstige Erträge	15 072.63	28 579.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	2 294.63	86.33
Total Erträge abzüglich:	274 798.92	465 967.13
Passivzinsen	463.17	177.88
Negativzinsen	0.00	1 458.25
Verwaltungskosten	194 242.49	378 275.88
Prüfaufwand	4 324.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	64.62	158.07
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	13 378.27	26 116.81
Total Aufwendungen	212 472.55	406 186.89
Nettoertrag	62 326.37	59 780.24
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–3 469 556.25	708 403.11
Realisierter Erfolg	–3 407 229.88	768 183.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 924 740.31	–5 252 821.48
Gesamterfolg	–482 489.57	–4 484 638.13
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	0.00	59 780.24
Liquidationsausschüttung	62 326.37	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	59 780.24

CSA Fund Selection Equity Emerging Markets (in Liquidation)

Valor 1 062 835

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	9 362.21	4 360.05
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 994 869.20	22 181 703.37
Sonstige Vermögenswerte	24.37	148 977.93
Gesamtvermögen abzüglich:	2 004 255.78	22 335 041.35
Andere Verbindlichkeiten	4 679.59	12 348.04
Nettovermögen	1 999 576.19	22 322 693.31
Inventarwert pro Anspruch	143.22	1 372.69
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22 322 693.31	29 604 698.04
Teilkapitalrückzahlung	-17 833 878.63	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	472 290.50	3 998 273.40
Rücknahmen von Ansprüchen	-3 487 609.75	-9 134 513.10
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-143 936.99	-566 563.75
Gesamterfolg	670 017.75	-1 579 201.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 999 576.19	22 322 693.31
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	16 262.000	20 142.000
Ausgegebene Ansprüche	359.000	2 714.000
Zurückgenommene Ansprüche	-2 659.596	-6 594.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	13 961.404	16 262.000
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	16.86

Erfolgsrechnung

	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	69.24	16.82
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	425 634.07
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	-1 389.54	-11 317.34
Total Erträge abzüglich:	-1 320.30	414 333.55
Negativzinsen	0.00	6.58
Verwaltungskosten	99 638.14	180 993.17
Prüfaufwand	4 324.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	0.00	47.15
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	-10 511.72	-40 928.41
Total Aufwendungen	93 450.42	140 118.49
Nettoertrag	-94 770.72	274 215.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-100 693.06	-33 630.13
Realisierter Erfolg	-195 463.78	240 584.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	865 481.53	-1 819 786.21
Gesamterfolg	670 017.75	-1 579 201.28
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	0.00	274 215.06
Liquidationsausschüttung	94 770.72	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	274 215.06

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Vermögensrechnung

	30.6.2024 CHF	30.6.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	22 227.26	45 738.89
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	51 690 417.58	81 179 741.87
Sonstige Vermögenswerte	750 128.82	770 535.24
Gesamtvermögen abzüglich:	52 462 773.66	81 996 016.00
Andere Verbindlichkeiten	13 039.86	20 499.10
Bankverbindlichkeiten	1 980.00	0.00
Nettovermögen	52 447 753.80	81 975 516.90

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	81 975 516.90	88 560 559.17	43 830 248.33	42 663 659.50	38 145 268.57	45 896 899.67
Ausgaben von Ansprüchen	5 242 700.77	3 839 258.41	2 963 331.77	3 051 965.01	2 279 369.00	787 293.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–39 901 508.79	–17 139 002.05	–14 056 182.54	–5 191 860.37	–25 845 326.25	–11 947 141.68
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	644 347.85	643 081.30	4 661.95	80 627.14	639 685.90	562 454.16
Gesamterfolg	4 486 697.07	6 071 620.07	3 050 771.16	3 225 857.05	1 435 925.91	2 845 763.02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	52 447 753.80	81 975 516.90	35 792 830.67	43 830 248.33	16 654 923.13	38 145 268.57
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	28 837.000	33 220.000	17 132.000	18 001.000	11 705.000	15 219.000
Ausgegebene Ansprüche	1 866.000	1 511.000	1 166.000	1 251.000	700.000	260.000
Zurückgenommene Ansprüche	–13 235.062	–5 894.000	–5 500.062	–2 120.000	–7 735.000	–3 774.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	17 467.938	28 837.000	12 797.938	17 132.000	4 670.000	11 705.000
Inventarwert pro Anspruch			2 796.77	2 558.38	3 566.36	3 258.89
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			64.05	60.07	85.17	79.87

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 98.

CSA Swiss Index

Valor 887 912

CSA Swiss Index L

Valor 1 870 547

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	322.68	128.69	177.09	64.74	145.59	63.95
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 142 903.48	2 201 400.82	1 016 291.97	1 178 651.67	1 126 611.51	1 022 749.15
Sonstige Erträge	9 002.37	4 187.59	5 277.23	2 148.06	3 725.14	2 039.53
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	22 919.34	8 004.66	2 890.76	8 706.39	20 028.58	–701.73
Total Erträge abzüglich:	2 175 147.87	2 213 721.76	1 024 637.05	1 189 570.86	1 150 510.82	1 024 150.90
Passivzinsen	4.46	11.21	2.57	5.47	1.89	5.74
Negativzinsen	0.06	92.42	0.03	44.78	0.03	47.64
Verwaltungskosten	219 980.77	263 001.45	136 423.25	152 996.94	83 557.52	110 004.51
Sonstige Aufwendungen	64.62	223.47	33.21	111.58	31.41	111.89
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	737 698.79	–13 485.68	68 528.64	7 372.54	669 170.15	–20 858.22
Total Aufwendungen	957 748.70	249 842.87	204 987.70	160 531.31	752 761.00	89 311.56
Nettoertrag	1 217 399.17	1 963 878.89	819 649.35	1 029 039.55	397 749.82	934 839.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 435 444.81	3 756 808.60	6 439 767.57	2 009 019.97	2 995 677.24	1 747 788.63
Realisierter Erfolg	10 652 843.98	5 720 687.49	7 259 416.92	3 038 059.52	3 393 427.06	2 682 627.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–6 166 146.91	350 932.58	–4 208 645.76	187 797.53	–1 957 501.15	163 135.05
Gesamterfolg	4 486 697.07	6 071 620.07	3 050 771.16	3 225 857.05	1 435 925.91	2 845 763.02
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 217 399.17	1 963 878.89	819 649.35	1 029 039.55	397 749.82	934 839.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 217 399.17	1 963 878.89	819 649.35	1 029 039.55	397 749.82	934 839.34

CSA Hypotheken Schweiz

Valor 287 573

Vermögensrechnung

	30.6.2024 CHF	30.6.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	52 799 321.99	107 227 209.87
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	32 010 521.03	0.00
Hypotheken	1 095 245 440.03	1 172 692 027.76
Derivative Finanzinstrumente	4 020 529.70	13 378 902.00
Sonstige Vermögenswerte	6 674 793.53	5 396 144.29
Gesamtvermögen abzüglich:	1 190 750 606.28	1 298 694 283.92
Andere Verbindlichkeiten	30 149 544.42	39 801 987.18
Nettovermögen	1 160 601 061.86	1 258 892 296.74
Inventarwert pro Anspruch	1 264.21	1 222.84
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 258 892 296.74	1 447 988 825.38
Ausgaben von Ansprüchen	842 143.80	60 186 554.77
Rücknahmen von Ansprüchen	–138 830 980.47	–259 478 648.27
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 734 738.90	–227 134.40
Gesamterfolg	37 962 862.89	10 422 699.26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 160 601 061.86	1 258 892 296.74
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 029 485.990	1 194 008.848
Ausgegebene Ansprüche	675.000	49 619.018
Zurückgenommene Ansprüche	–112 117.459	–214 141.876
Anzahl Ansprüche im Umlauf	918 043.531	1 029 485.990
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	7.09	13.66

Erfolgsrechnung

	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	584 461.87	233 668.25
Erträge der Geldmarktinstrumente	145 940.00	31 410.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	23 857.47	0.00
Erträge der Hypotheken	22 525 542.09	20 553 642.18
Sonstige Erträge	351 302.67	619 330.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	7 156.25	221 240.63
Total Erträge abzüglich:	23 638 260.35	21 659 291.26
Passivzinsen	665 659.19	745 263.63
Negativzinsen	0.00	253 693.34
Verwaltungskosten	5 099 518.32	5 822 741.15
Sonstige Aufwendungen	32 304.72	3 488.36
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	706 892.79	773 579.46
Total Aufwendungen	6 504 375.02	7 598 765.94
Nettoertrag	17 133 885.33	14 060 525.32
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 934 851.05	215 596.15
Realisierter Erfolg	19 068 736.38	14 276 121.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 894 126.51	–3 853 422.21
Gesamterfolg	37 962 862.89	10 422 699.26
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	6 504 375.02	14 060 525.32
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	6 504 375.02	14 060 525.32

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 87, 91 und 97.

CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

CSA Real Estate Switzerland M

Valor 39 836 446

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	9 790 730.48	15 174 320.98
Kurzfristige Forderungen	97 445 050.91	94 336 950.85
Aktive Rechnungsabgrenzungen	6 598 897.43	5 722 796.16
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	506 630 000.00	395 863 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	7 667 261 000.00	7 950 364 000.00
Miteigentumsanteile	196 204 000.00	200 139 000.00
Beteiligungen	67 168 000.00	74 848 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	8 551 097 678.82	8 736 448 067.99
Kurzfristige Verbindlichkeiten	89 974 653.30	53 174 656.53
Passive Rechnungsabgrenzungen	97 242 006.81	135 557 312.55
Latente Steuern	121 391 000.00	225 655 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	2 025 500 000.00	1 800 600 000.00
Nettovermögen	6 216 990 018.71	6 521 461 098.91
Inventarwert pro Anspruch (A-Klasse)	1 991.29	2 010.08
Inventarwert pro Anspruch (M-Klasse)	2 013.61	2 033.42
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6 521 461 098.91	6 662 027 510.69
Ausgaben von Ansprüchen	66 063 066.36	108 198 366.68
Rücknahmen von Ansprüchen	–309 581 749.43	–299 313 430.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–65 209 781.80	117 122 557.09
Ausschüttung	–160 257 288.74	–201 706 131.96
Gesamterfolg	164 514 673.41	135 132 227.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode (konsolidiert)	6 216 990 018.71	6 521 461 098.91
Aufspaltung Nettovermögen (A-Klasse)	5 085 965 018.44	5 341 185 937.60
Aufspaltung Nettovermögen (M-Klasse)	1 131 024 999.27	1 180 275 160.31
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (konsolidiert)		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3 237 636	3 332 855
Ausgegebene Ansprüche	33 758	54 713
Zurückgenommene Ansprüche	–155 604	–149 932
Anzahl Ansprüche im Umlauf	3 115 790	3 237 636
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (A-Klasse)		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2 657 197	2 667 271
Ausgegebene Ansprüche	33 758	54 713
Zurückgenommene Ansprüche	–136 854	–64 787
Anzahl Ansprüche im Umlauf	2 554 101	2 657 197
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf (M-Klasse)		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	580 439	665 584
Ausgegebene Ansprüche	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	–18 750	–85 145
Anzahl Ansprüche im Umlauf	561 689	580 439

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg pro Anspruch A-Klasse	0.00	48.68
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg pro Anspruch M-Klasse	0.00	60.52
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg pro Anspruch A-Klasse	52.58	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg pro Anspruch M-Klasse	65.35	0.00
A-Klasse		
NAV	5 085 965 018.44	5 341 185 937.60
Kapitalwert nach Transaktionen	1 940.51	1 970.02
Kapitalerfolg	–3.46	–8.99
Kapitalwert je Anspruch	1 937.06	1 961.03
Nettoertrag des Rechnungsjahrs je Anspruch	54.24	49.05
Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	1 991.29	2 010.08
Ausschüttung	0.00	–48.68
Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung	1 991.29	1 961.40
M-Klasse		
NAV	1 131 024 999.27	1 180 275 160.31
Kapitalwert nach Transaktionen	1 951.63	1 984.00
Kapitalerfolg	–4.22	–11.10
Kapitalwert je Anspruch	1 947.41	1 972.90
Nettoertrag des Rechnungsjahrs je Anspruch	66.20	60.52
Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	2 013.61	2 033.42
Ausschüttung	0.00	–60.52
Inventarwert je Anspruch nach Ausschüttung	2 013.61	1 972.90

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 88, 91 und 97.

CSA Real Estate Switzerland

Valor 1 312 300

CSA Real Estate Switzerland M

Valor 39 836 446

Erfolgsrechnung

	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF		1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
– Soll-Mietertrag	324 494 777.74	324 594 775.24	Verwendung des Erfolgs konsolidiert		
– Minderertrag Leerstand	–21 488 753.87	–23 377 748.27	Nettoertrag des Rechnungsjahrs	175 713 958.53	165 473 076.45
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–1 466 990.67	–555 964.99	Vortrag des Vorjahrs	8 226.74	10 813.50
Mietertrag netto	301 539 033.20	300 661 061.98	Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–4 728 941.43	–995 144.97
Erträge aus Miteigentumsanteilen	6 933 883.75	8 701 719.38	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	170 993 243.84	164 488 744.98
– Instandhaltung	–23 665 051.71	–23 386 695.37	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00	–164 480 518.24
– Instandsetzung	–23 116 614.92	–35 794 474.50	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	–170 993 243.84	0.00
Unterhalt Immobilien	–46 781 666.63	–59 181 169.87	Vortrag auf neue Rechnung	0.00	8 226.74
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–6 319 405.66	–8 183 620.90	Verwendung des Erfolgs A-Klasse		
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–1 790 958.79	–5 451 627.77	Nettoertrag des Rechnungsjahrs	138 529 329.60	130 346 088.10
– Versicherungen	–2 982 831.16	–3 144 555.13	Vortrag des Vorjahrs	7 865.66	9 272.49
– Verwaltungshonorare	–12 422 403.33	–12 661 292.87	Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–4 249 553.60	–995 144.97
– Vermietungs- und Insertionskosten	–1 381 122.90	–2 377 211.45	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	134 287 641.65	129 360 215.62
– Steuern und Abgaben	–4 290 130.41	–3 301 158.57	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00	–129 352 349.96
– Übriger Betriebsaufwand	–1 536 121.53	–1 662 224.27	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	–134 287 641.65	0.00
Betriebsaufwand	–30 722 973.78	–36 781 690.96	Vortrag auf neue Rechnung	0.00	7 865.66
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	230 968 276.54	213 399 920.53	Verwendung des Erfolgs M-Klasse		
– Aktivzinsen	169 922.30	48 604.48	Nettoertrag des Rechnungsjahrs	37 184 628.93	35 126 988.35
– Baurechtszinserträge	88 360.20	123 618.00	Vortrag des Vorjahrs	361.01	1 540.93
– Übrige Erträge	6 491 638.55	3 512 190.48	Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–479 387.83	0.00
Sonstige Erträge	6 749 921.05	3 684 412.96	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	36 705 602.11	35 128 529.29
– Hypothekenzinsen	–33 171 253.15	–19 659 553.13	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00	–35 128 168.28
– Sonstige Passivzinsen	–14 177.25	–34 095.34	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	–36 705 602.11	0.00
– Baurechtszinsen	–1 668 673.37	–1 595 497.30	Vortrag auf neue Rechnung	0.00	361.01
Finanzierungsaufwand	–34 854 103.77	–21 289 145.77			
– Verwaltungskosten	–26 052 400.30	–25 796 538.41			
– Übriger Verwaltungsaufwand	–79 964.09	–175 036.05			
Verwaltungsaufwand	–26 132 364.39	–25 971 574.46			
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–164 729.04	165 928.81			
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–853 041.86	–4 516 465.62			
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	–1 017 770.90	–4 350 536.81			
Nettoertrag	175 713 958.53	165 473 076.45			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 824 675.23	28 306 852.89			
Realisierter Erfolg	187 538 633.76	193 779 929.34			
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–127 287 960.35	–82 390 702.18			
Veränderung latente Steuern	104 264 000.00	23 743 000.00			
Gesamterfolg	164 514 673.41	135 132 227.16			

CSA Real Estate Switzerland Commercial

Valor 11 354 362

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	3 404 553.82	5 194 765.89
Kurzfristige Forderungen	30 395 838.06	31 353 878.55
Aktive Rechnungsabgrenzungen	7 319 819.15	6 433 203.45
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	33 250 000.00	14 590 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	1 668 480 000.00	1 922 948 000.00
Gesamtvermögen abzüglich:	1 742 850 211.03	1 980 519 847.89
Kurzfristige Verbindlichkeiten	20 966 435.62	26 332 909.92
Passive Rechnungsabgrenzungen	21 476 171.90	13 407 274.93
Latente Steuern	2 151 000.00	6 907 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	507 200 000.00	529 700 000.00
Nettovermögen	1 191 056 603.51	1 404 172 663.04
Inventarwert pro Anspruch	1 674.34	1 682.24
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 404 172 663.04	1 567 851 552.34
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	4 601 064.42
Rücknahmen von Ansprüchen	–206 514 165.11	–161 758 917.99
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 651 953.42	2 659 010.71
Gesamterfolg	–8 253 847.84	–9 180 046.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 191 056 603.51	1 404 172 663.04
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	834 702	925 944
Ausgegebene Ansprüche	0	2 706
Zurückgenommene Ansprüche	–123 345	–93 948
Anzahl Ansprüche im Umlauf	711 357	834 702
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg pro Anspruch	54.80	55.55

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 88, 91 und 97.

Erfolgsrechnung

	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF
– Soll-Mietertrag	77 137 773.87	86 738 805.54
– Minderertrag Leerstand	–6 860 329.99	–7 477 783.01
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	–335 119.76	–745 000.00
Mietertrag netto	69 942 324.12	78 516 022.53
– Instandhaltung	–3 321 069.63	–4 154 440.34
– Instandsetzung	–6 326 042.95	–3 334 896.12
Unterhalt Immobilien	–9 647 112.58	–7 489 336.46
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	–776 810.37	–1 087 086.21
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–1 794 643.61	–2 903 789.30
– Versicherungen	–837 091.12	–957 153.59
– Verwaltungshonorare	–2 190 672.95	–2 584 848.62
– Vermietungs- und Insertionskosten	–420 314.86	–597 732.16
– Steuern und Abgaben	–725 216.55	–818 126.15
– Übriger Betriebsaufwand	–102 117.95	–96 983.40
Betriebsaufwand	–6 846 867.41	–9 045 719.43
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	53 448 344.13	61 980 966.64
– Aktivzinsen	48 688.56	35 964.01
– Baurechtszinserträge	90 740.46	89 279.52
– Übrige Erträge	4 319 741.58	1 529 336.32
Sonstige Erträge	4 459 170.60	1 654 579.85
– Hypothekenzinsen	–8 772 402.38	–5 575 155.22
– Sonstige Passivzinsen	–1 412.75	–3 852.87
– Baurechtszinsen	–68 192.00	–118 017.00
Finanzierungsaufwand	–8 842 007.13	–5 697 025.09
– Verwaltungskosten	–7 182 704.04	–8 044 386.29
– Übriger Verwaltungsaufwand	–385.70	–18 252.15
Verwaltungsaufwand	–7 183 089.74	–8 062 638.44
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	0.00	19 532.26
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	936 813.75	–2 822 742.02
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	936 813.75	–2 803 209.76
Nettoertrag	42 819 231.61	47 072 673.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–8 852 321.67	–1 808 366.75
Realisierter Erfolg	33 966 909.94	45 264 306.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–46 976 757.78	–61 389 352.89
Veränderung latente Steuern	4 756 000.00	6 945 000.00
Gesamterfolg	–8 253 847.84	–9 180 046.44
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	42 819 231.61	47 072 673.20
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	–3 833 696.86	–703 527.42
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	38 985 534.75	46 369 145.78

CSA Real Estate Switzerland Residential

Valor 2 522 609

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	2 349 932.98	3 152 757.54
Kurzfristige Forderungen	16 535 820.63	16 821 362.80
Aktive Rechnungsabgrenzungen	451 769.54	803 917.67
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	86 428 500.00	95 674 000.00
– Fertige Bauten (inkl. Land)	1 259 426 000.00	1 222 789 000.00
Miteigentumsanteile	17 200 100.00	17 158 300.00
Gesamtvermögen abzüglich:	1 382 392 123.15	1 356 399 338.01
Kurzfristige Verbindlichkeiten	17 817 703.94	21 988 187.88
Passive Rechnungsabgrenzungen	15 297 834.18	13 717 336.97
Latente Steuern	26 913 000.00	38 094 000.00
Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen)	226 500 000.00	215 500 000.00
Nettovermögen	1 095 863 585.03	1 067 099 813.16
Inventarwert pro Anspruch	2 317.25	2 241.49
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 067 099 813.16	990 458 386.17
Ausgaben von Ansprüchen	0.00	41 299 999.10
Rücknahmen von Ansprüchen	-7 088 203.99	-4 374 843.37
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2 959 559.70	501 783.69
Gesamterfolg	32 892 416.16	39 214 487.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 095 863 585.03	1 067 099 813.16
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	476 067	459 556
Ausgegebene Ansprüche	0	18 470
Zurückgenommene Ansprüche	-3 151	-1 958
Anzahl Ansprüche im Umlauf	472 916	476 068
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg pro Anspruch	59.19	64.70

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 88, 91 und 97.

Erfolgsrechnung

	1.7.2023–	1.7.2022–
	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
– Soll-Mietertrag	50 627 190.06	49 405 432.91
– Minderertrag Leerstand	-2 581 595.70	-2 598 219.25
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	-62 428.75	-96 038.00
Mietertrag netto	47 983 165.61	46 711 175.66
Erträge aus Miteigentumsanteilen	654 696.62	664 143.44
– Instandhaltung	-3 948 180.27	-4 114 838.72
– Instandsetzung	-2 535 792.72	-1 338 811.04
Unterhalt Immobilien	-6 483 972.99	-5 453 649.76
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-684 045.89	-504 333.86
– Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-1 130 739.70	-961 220.31
– Versicherungen	-573 287.74	-435 078.73
– Verwaltungshonorare	-1 988 148.44	-1 917 248.41
– Vermietungs- und Insertionskosten	-249 526.68	-263 337.30
– Steuern und Abgaben	-498 094.01	-583 726.41
– Übriger Betriebsaufwand	-122 145.00	-29 162.52
Betriebsaufwand	-5 245 987.46	-4 694 107.54
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	36 907 901.78	37 227 561.80
– Aktivzinsen	31 299.07	5 594.67
– Übrige Erträge	146 580.44	102 448.99
Sonstige Erträge	177 879.51	108 043.66
– Hypothekenzinsen	-3 775 694.68	-2 345 373.61
– Sonstige Passivzinsen	-768.25	-22 743.29
Finanzierungsaufwand	-3 776 462.93	-2 368 116.90
– Verwaltungskosten	-5 201 222.48	-4 896 329.86
– Übriger Verwaltungsaufwand	0.00	-833.65
Verwaltungsaufwand	-5 201 222.48	-4 897 163.51
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	0.00	839 364.63
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	-26 766.85	-90 148.15
Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche	-26 766.85	749 216.48
Nettoertrag	28 081 329.03	30 819 541.53
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	441 087.13	9 957 460.63
Realisierter Erfolg	28 522 416.16	40 777 002.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6 811 000.00	-5 284 514.59
Veränderung latente Steuern	11 181 000.00	3 722 000.00
Gesamterfolg	32 892 416.16	39 214 487.57
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	28 081 329.03	30 819 541.53
Nicht zur Ausschüttung vorgesehene Erträge (Ausgabe-/Rücknahmespread)	-90 736.04	-17 500.62
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	27 990 592.99	30 802 040.91

CSA Real Estate Germany

Valor 23 547 751

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	EUR	EUR
Vermögenswerte		
Bankguthaben (einschliesslich Treuhandanlagen), aufgeteilt in		
– Sichtguthaben	30 211 743	34 523 507
Kurzfristige Forderungen	6 090 281	7 075 251
Aktive Rechnungsabgrenzungen	251 482	509 437
Grundstücke		
– Angefangene Bauten (inkl. Land)	114 500 000	107 700 000
– Fertige Bauten (inkl. Land)	587 800 000	734 000 000
Gesamtvermögen abzüglich:	738 853 506	883 808 195
Kurzfristige Verbindlichkeiten	8 991 706	6 556 605
Passive Rechnungsabgrenzungen	12 457 797	12 501 652
Latente Steuern	7 714 929	17 390 986
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	230 000 000	250 000 000
Nettovermögen	479 689 074	597 358 952
Inventarwert pro Anspruch	934.23	1 163.40
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	597 358 952	681 970 900
Ausgaben von Ansprüchen	0	0
Rücknahmen von Ansprüchen	0	-424 746
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-11	0
Gesamterfolg	-117 669 867	-84 187 202
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	479 689 074	597 358 952
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	513 461	513 781
Ausgegebene Ansprüche	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	0	-320
Anzahl Ansprüche im Umlauf	513 461	513 461
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	29.71	27.28

Angaben zur Bewertung, zu Rückstellungen und zur Vermögenszusammensetzung siehe Anhang Seite 88, 91 und 97.

Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen siehe Seite 91.

Erfolgsrechnung

	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
	EUR	EUR
– Soll-Mietertrag	32 044 741	30 744 724
– Minderertrag Leerstand	-1 435 665	-1 292 796
– Inkassoverluste auf Mietzinsen	-1 231	-62 992
Mietertrag netto	30 607 845	29 388 936
– Instandhaltung	-2 493 870	-2 385 406
– Instandsetzung	-1 605 270	-1 762 545
Unterhalt Immobilien	-4 099 140	-4 147 951
– Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-113 147	-110 821
– Forderungsverluste, Delkredereveränderungen	-245 321	-468 291
– Versicherungen	-13 930	-19 497
– Verwaltungshonorare	-666 481	-438 226
– Vermietungs- und Insertionskosten	-6 000	-1 268
– Steuern und Abgaben	-1 640 821	-996 557
– Übriger Betriebsaufwand	-837 666	-1 015 469
Betriebsaufwand	-3 523 366	-3 050 129
Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)	22 985 339	22 190 856
– Aktivzinsen	787 175	216 600
– Übrige Erträge	82 888	24 442
Sonstige Erträge	870 063	241 042
– Hypothekenzinsen	-1 768 709	-1 910 574
– Sonstige Passivzinsen	-1 932 112	-765 719
– Übriger Finanzierungsaufwand	-36 586	-11 500
Finanzierungsaufwand	-3 737 407	-2 687 793
– Verwaltungskosten	-4 637 665	-5 496 973
– Schätzungs- und Revisionsaufwand	-224 679	-242 338
Verwaltungsaufwand	-4 862 344	-5 739 311
– Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen	0	0
– Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	0	0
Ertrag/Aufwand aus Mutationen		
Ansprüche	0	0
Nettoertrag	15 255 651	14 004 794
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-664 711	2 708 119
Realisierte Währungsgewinne und -verluste	-2 046	1 077
Realisierter Erfolg	14 588 894	16 713 990
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-141 932 961	-108 919 797
Nicht realisierte Währungsgewinne und -verluste	-1 857	-7 031
Veränderung latente Steuern	9 676 057	8 025 636
Gesamterfolg	-117 669 867	-84 187 202
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	15 255 651	14 004 794
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	15 255 651	14 004 794



CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 023 205.99	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	129 417 865.25	104 759 511.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	264 632 816.30	228 172 555.88
Sonstige Vermögenswerte	2 494 070.69	2 342 215.42
Gesamtvermögen abzüglich:	400 567 958.23	335 274 282.30
Andere Verbindlichkeiten	87 079.16	92 644.07
Bankverbindlichkeiten	0.00	2 519 432.45
Nettovermögen	400 480 879.07	332 662 205.78

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	332 662 205.77	350 822 264.47	37 962 843.75	40 750 349.16	131 031 643.58	169 402 551.66
Ausgaben von Ansprüchen	34 415 881.20	32 240 780.80	7 317 553.21	1 956 361.40	1 856 630.00	7 999 821.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–8 064 384.38	–51 756 046.28	–4 054 359.57	–4 768 184.70	0.00	–46 987 861.58
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–284 912.36	–338 641.80	–126 363.11	–36 379.03	–131 852.24	274 656.34
Gesamterfolg	41 752 088.83	1 693 848.58	4 622 715.10	60 696.92	14 987 573.03	342 476.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	400 480 879.07	332 662 205.77	45 722 389.38	37 962 843.75	147 743 994.37	131 031 643.58
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	134 209.866	142 932.000	15 966.980	17 164.000	54 274.197	70 340.000
Ausgegebene Ansprüche	13 390.480	12 592.886	2 950.529	810.000	700.000	3 242.197
Zurückgenommene Ansprüche	–3 062.565	–21 315.020	–1 624.182	–2 007.020	0.000	–19 308.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	144 537.781	134 209.866	17 293.327	15 966.980	54 974.197	54 274.197
Inventarwert pro Anspruch			2 643.93	2 377.58	2 687.52	2 414.25
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			47.26	46.29	49.07	49.48

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

Vermögensrechnung

Anspruchklasse M	
1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
163 667 718.22	140 669 363.43
25 241 697.99	22 284 598.40
-4 010 024.81	0.00
-26 697.01	-576 919.11
22 141 800.70	1 290 675.50
207 014 495.09	163 667 718.22
63 968.689	55 428.000
9 739.951	8 540.689
-1 438.383	0.000
72 270.257	63 968.689
2 864.45	2 558.56
68.58	65.87

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	19 435.36	2 127.31	2 173.99	227.19	7 145.60	1 019.10
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	2 870 543.25	2 810 774.65	325 325.63	300 268.02	1 059 623.88	1 345 957.99
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 467 563.95	6 021 512.64	728 286.10	653 176.79	2 402 336.98	2 888 648.26
Erträge der Rückerstattungen	4 734.67	15 133.76	534.68	1 648.24	1 754.26	7 258.50
Sonstige Erträge	104 077.31	79 786.82	27 575.46	14 562.94	4 643.00	59 407.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	134 243.08	632 511.68	30 207.66	36 235.63	15 464.39	33 772.99
Total Erträge abzüglich:	9 600 597.62	9 561 846.86	1 114 103.52	1 006 118.81	3 490 968.11	4 336 064.44
Passivzinsen	5 545.65	9 874.53	649.73	1 115.13	2 171.10	4 883.95
Negativzinsen	0.00	202.40	0.00	22.35	0.00	98.01
Verwaltungskosten	1 071 335.19	1 187 983.20	279 899.74	251 753.05	791 435.45	936 230.15
Sonstige Aufwendungen	64.86	4 782.69	7.40	538.28	23.93	2 317.10
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	52 839.96	720 606.97	16 253.73	13 604.50	0.00	707 002.47
Total Aufwendungen	1 129 785.66	1 923 449.79	296 810.60	267 033.31	793 630.48	1 650 531.68
Nettoertrag	8 470 811.96	7 638 397.07	817 292.92	739 085.50	2 697 337.63	2 685 532.76
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 025 131.27	8 761 943.64	688 386.47	1 002 224.66	2 224 028.99	3 457 028.41
Realisierter Erfolg	14 495 943.23	16 400 340.71	1 505 679.39	1 741 310.16	4 921 366.62	6 142 561.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	27 256 145.60	–14 706 492.13	3 117 035.71	–1 680 613.24	10 066 206.41	–5 800 085.01
Gesamterfolg	41 752 088.83	1 693 848.58	4 622 715.10	60 696.92	14 987 573.03	342 476.16
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	8 470 811.96	7 638 397.07	817 292.92	739 085.50	2 697 337.63	2 685 532.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	8 470 811.96	7 638 397.07	817 292.92	739 085.50	2 697 337.63	2 685 532.76

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments

Valor 3 108 145

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L

Valor 3 109 433

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M

Valor 20 025 324

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse M	
1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
CHF	CHF
10 115.77	881.02
1 485 593.74	1 164 548.64
3 336 940.87	2 479 687.59
2 445.72	6 227.02
71 858.85	5 816.28
88 571.03	562 503.06
4 995 525.98	4 219 663.61
2 724.82	3 875.45
0.00	82.04
0.00	0.00
33.53	1 927.31
36 586.23	0.00
39 344.58	5 884.80
4 956 181.40	4 213 778.81
3 112 715.82	4 302 690.57
8 068 897.22	8 516 469.38
14 072 903.48	-7 225 793.88
22 141 800.70	1 290 675.50
4 956 181.40	4 213 778.81
4 956 181.40	4 213 778.81

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	656 819.52	520 351.58
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	148 424 278.61	192 422 028.64
Sonstige Vermögenswerte	28 930.37	47 562.47
Gesamtvermögen abzüglich:	149 110 028.50	192 989 942.69
Andere Verbindlichkeiten	115 538.03	147 156.45
Nettovermögen	148 994 490.47	192 842 786.24

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	192 842 785.38	218 385 567.76	94 213 027.77	119 310 835.88	29 438 200.42	29 433 782.69
Ausgaben von Ansprüchen	9 591 149.25	54 876 587.55	4 928 939.70	28 034 846.95	1 006 119.20	8 158 638.65
Rücknahmen von Ansprüchen	–61 323 031.70	–71 011 134.69	–21 499 126.35	–47 864 747.66	–10 368 454.60	–6 875 953.68
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	381 002.73	–810 423.05	59 666.44	–879 484.76	–183 170.13	36 315.47
Gesamterfolg	7 502 584.81	–8 597 812.19	3 993 511.88	–4 388 422.64	1 181 902.43	–1 314 582.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	148 994 490.47	192 842 785.38	81 696 019.44	94 213 027.77	21 074 597.32	29 438 200.42
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	164 262.565	178 497.925	82 214.323	99 456.926	24 955.545	23 885.176
Ausgegebene Ansprüche	8 162.902	47 467.312	4 295.459	24 793.972	852.759	7 015.539
Zurückgenommene Ansprüche	–51 227.005	–61 702.672	–18 454.154	–42 036.575	–8 789.582	–5 945.170
Anzahl Ansprüche im Umlauf	121 198.462	164 262.565	68 055.628	82 214.323	17 018.722	24 955.545
Inventarwert pro Anspruch			1 200.43	1 145.94	1 238.32	1 179.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.0	0.0	0.0	0.0

Angaben zur Bewertung und zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 89 und 98.

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Vermögensrechnung

Anspruchklasse L2		Anspruchklasse L3	
1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
27 500 670.22	27 685 590.95	41 690 886.97	41 955 358.24
1 460 470.35	7 429 542.15	2 195 620.00	11 253 559.80
-29 455 450.75	-6 465 074.38	0.00	-9 805 358.97
506 064.85	19 100.75	-1 558.31	13 645.49
595.89	-1 168 489.25	2 326 574.61	-1 726 317.59
12 350.56	27 500 670.22	46 211 523.27	41 690 886.97
22 783.876	22 002.219	34 308.821	33 153.604
1 209.120	6 253.277	1 805.564	9 404.524
-23 983.269	-5 471.620	0.000	-8 249.307
9.727	22 783.876	36 114.385	34 308.821
1 269.72	1 207.02	1 279.59	1 215.17
0.0	0.0	0.0	0.0

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	18 014.15	3 314.86	9 788.19	1 643.18	2 308.67	497.06
Erträge der Rückerstattungen	153 280.47	165 714.56	71.47	0.00	20 346.23	25 726.40
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-3 719.56	-131 508.80	-3 229.68	-102 338.08	47.16	-18 814.26
Total Erträge abzüglich:	167 575.06	37 520.62	6 629.98	-100 694.90	22 702.06	7 409.20
Passivzinsen	0.00	0.00	-0.13	0.00	0.05	0.00
Negativzinsen	0.00	1 593.03	0.00	841.63	0.00	223.16
Verwaltungskosten	759 546.88	822 058.62	495 777.26	510 628.26	93 358.08	118 124.42
Sonstige Aufwendungen	0.00	369.50	0.00	188.34	0.00	53.94
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	-106 374.46	-93 537.82	-78 254.03	-82 330.75	-12 296.97	-6 779.68
Total Aufwendungen	653 172.42	730 483.33	417 523.10	429 327.48	81 061.16	111 621.84
Nettoertrag	-485 597.36	-692 962.71	-410 893.12	-530 022.38	-58 359.10	-104 212.64
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4 082 500.44	-15 209 271.13	-2 193 200.35	-7 433 392.42	-380 345.31	-2 324 067.81
Realisierter Erfolg	-4 568 097.80	-15 902 233.84	-2 604 093.47	-7 963 414.80	-438 704.41	-2 428 280.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 070 682.61	7 304 421.65	6 597 605.35	3 574 992.16	1 620 606.84	1 113 697.74
Gesamterfolg	7 502 584.81	-8 597 812.19	3 993 511.88	-4 388 422.64	1 181 902.43	-1 314 582.71
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	-485 597.36	-692 962.71	-410 893.12	-530 022.38	-58 359.10	-104 212.64
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	485 597.36	692 962.71	410 893.12	530 022.38	58 359.10	104 212.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CSA Insurance Linked Strategies

Valor 1 603 633

CSA Insurance Linked Strategies L

Valor 10 157 421

CSA Insurance Linked Strategies L2

Valor 14 690 467

CSA Insurance Linked Strategies L3

Valor 32 772 314

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse L2		Anspruchklasse L3	
1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
CHF	CHF	CHF	CHF
862.65	468.84	5 054.64	705.78
21 651.66	48 523.95	111 211.11	91 464.21
-373.14	-7 012.41	-163.90	-3 344.05
22 141.17	41 980.38	116 101.85	88 825.94
0.04	0.00	0.04	0.00
0.00	209.98	0.00	318.26
37 995.29	85 007.84	132 416.25	108 298.10
0.00	50.57	0.00	76.65
-15 823.46	-2 824.06	0.00	-1 603.33
22 171.87	82 444.33	132 416.29	107 089.68
-30.70	-40 463.95	-16 314.44	-18 263.74
-403.67	-2 167 841.97	-1 508 551.11	-3 283 968.93
-434.37	-2 208 305.92	-1 524 865.55	-3 302 232.67
1 030.26	1 039 816.67	3 851 440.16	1 575 915.08
595.89	-1 168 489.25	2 326 574.61	-1 726 317.59
-30.70	-40 463.95	-16 314.44	-18 263.74
30.70	40 463.95	16 314.44	18 263.74
0.00	0.00	0.00	0.00

CSA Insurance Linked Strategies Fixed

Valor 37 362 632

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4

Valor 111 766 390

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	510 024.55	483 413.76
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	80 708 087.75	104 462 613.84
Sonstige Vermögenswerte	67 127.96	133 332.55
Gesamtvermögen abzüglich:	81 285 240.26	105 079 360.15
Andere Verbindlichkeiten	25 329.03	29 851.92
Nettovermögen	81 259 911.23	105 049 508.23

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L4	
	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	105 049 508.23	126 267 051.51	9 108 240.94	9 232 699.01	95 941 267.02	117 034 352.50
Ausgaben von Ansprüchen	6 541 056.95	33 841 993.84	477 167.50	2 475 443.49	6 063 889.45	31 366 550.35
Rücknahmen von Ansprüchen	–35 775 210.75	–49 427 195.31	–27.90	–2 146 703.47	–35 775 182.85	–47 280 491.84
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1 449 699.60	–1 204 872.78	362.61	16 089.60	1 449 337.21	–1 220 962.65
Gesamterfolg	3 994 857.20	–4 427 469.03	409 881.05	–469 287.69	3 584 976.15	–3 958 181.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	81 259 911.23	105 049 508.23	9 995 624.20	9 108 240.94	71 264 286.98	95 941 267.02
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	109 548.268	125 901.32	11 743.479	11 320.662	97 804.789	114 580.655
Ausgegebene Ansprüche	6 792.05	35 715.93	615.692	3 231.021	6 176.361	32 484.909
Zurückgenommene Ansprüche	–34 987.32	–52 068.98	–0.036	–2 808.204	–34 987.284	–49 260.775
Anzahl Ansprüche im Umlauf	81 353.001	109 548.268	12 359.135	11 743.479	68 993.866	97 804.789
Inventarwert pro Anspruch			808.76	775.60	1 032.91	980.95
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	0.00	0.00

Angaben zur Bewertung und zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 89 und 98.

CSA Insurance Linked Strategies Fixed

Valor 37 362 632

CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4

Valor 111 766 390

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L4	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	6 877.47	1 851.71	639.57	164.87	6 237.90	1 686.84
Erträge der Rückerstattungen	516 180.62	478 398.58	0.00	0.00	516 180.62	478 398.58
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3 597.24	72 802.58	-452.03	-9 241.19	4 049.27	82 043.77
Total Erträge abzüglich:	526 655.33	553 052.87	187.54	-9 076.32	526 467.79	562 129.19
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	30.87	0.00	-30.87
Negativzinsen	0.00	1 020.51	0.00	95.38	0.00	925.13
Verwaltungskosten	183 341.11	160 568.96	54 962.50	45 766.22	128 378.61	114 802.74
Sonstige Aufwendungen	0.00	206.96	0.00	16.41	0.00	190.55
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	108 493.59	49 280.44	-0.03	-3 266.11	108 493.62	52 546.55
Total Aufwendungen	291 834.70	211 076.87	54 962.47	42 642.77	236 872.23	168 434.10
Nettoertrag	234 820.63	341 976.00	-54 774.93	-51 719.09	289 595.56	393 695.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-329 196.49	-7 495 520.60	-40 582.78	-654 225.32	-288 613.71	-6 841 295.28
Realisierter Erfolg	-94 375.86	-7 153 544.60	-95 357.71	-705 944.41	981.85	-6 447 600.19
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 089 233.06	2 726 075.57	505 238.76	236 656.72	3 583 994.30	2 489 418.85
Gesamterfolg	3 994 857.20	-4 427 469.03	409 881.05	-469 287.69	3 584 976.15	-3 958 181.34
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	234 820.63	341 976.00	-54 774.93	-51 719.09	289 595.56	393 695.09
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	-234 820.63	-341 976.00	54 774.93	51 719.09	-289 595.56	-393 695.09
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A

Valor 35 328 126

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

Vermögensrechnung

	30.6.2024 CHF	30.6.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	57 189 553.16	12 897 082.22
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien (zum Börsenkurs)	107 869 873.00	103 052 776.00
Beteiligungen (bewertet)	2 535 612 525.60	2 004 662 000.00
Sonstige Vermögenswerte	9 095 992.83	5 249 812.50
Gesamtvermögen abzüglich:	2 709 767 944.59	2 125 861 670.72
Andere Verbindlichkeiten	9 734 388.09	7 409 838.67
Nettovermögen	2 700 033 556.50	2 118 451 832.05

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	30.6.2024 CHF	30.6.2023 CHF	30.6.2024 CHF	30.6.2023 CHF	30.6.2024 CHF	30.6.2023 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 118 451 832.05	1 739 630 305.69	94 990 515.26	75 636 517.98	1 659 879 920.53	1 360 842 423.50
Ausserordentliche Ausschüttung	–50 000 000.00	0.00	–2 259 387.62	0.00	–39 103 031.88	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	408 090 200.00	50 000 000.00	43 474 115.68	5 073 564.11	364 616 084.32	44 926 435.89
Rückgabe von Ansprüchen	–6 356 500.85	0.00	0.00	0.00	–6 356 500.85	0.00
Wechsel von Anspruchklasse A in Anspruchklasse L	0.00	0.00	4 793 435.56	100 839.89	–4 793 435.56	–100 839.89
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–2 793 022.00	–398 985.96	–172 482.95	–38 219.95	–2 620 539.05	–360 766.01
Gesamterfolg	232 641 047.30	329 220 512.32	12 772 085.15	14 217 813.23	182 407 212.07	254 572 667.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 700 033 556.50	2 118 451 832.05	153 598 281.08	94 990 515.26	2 154 029 709.58	1 659 879 920.53
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 102 245.322	1 069 746.004	66 535.052	62 175.309	863 993.987	835 854.412
Ausgegebene Ansprüche	229 689.380	32 476.795	31 837.042	4 272.439	197 852.338	28 204.356
Zurückgenommene Ansprüche	–3 411.000	0.000	0.000	0.000	–3 411.000	0.000
Wechsel von Anspruchklasse A in Anspruchklasse L	909.436	22.524	3 503.934	87.304	–2 594.498	–64.781
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 329 433.138	1 102 245.322	101 876.028	66 535.052	1 055 840.827	863 993.987
Inventarwert pro Anspruch			1 507.70	1 427.68	2 040.11	1 921.17
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg pro Anspruch			0.00	0.00	0.00	0.00
Ausschüttung pro Anspruch			33.73	0.00	45.46	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			0.00	0.00	0.00	0.00

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 88.

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A

Valor 35 328 126

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

Vermögensrechnung

Anspruchklasse M	
30.6.2024	30.6.2023
CHF	CHF
363 581 396.26	303 151 364.21
-8 637 580.50	0.00
0.00	0.00
0.00	0.00
0.00	0.00
0.00	0.00
37 461 750.08	60 430 032.05
392 405 565.84	363 581 396.26
171 716.283	171 716.283
0.000	0.000
0.000	0.000
0.000	0.000
171 716.283	171 716.283
2 285.20	2 117.34
30.96	21.68
50.30	0.00
30.96	21.68

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A

Valor 35 328 126

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Aktien (zum Börsenkurs bewertet)	33 235 272.08	23 453 848.60	1 631 561.82	1 023 217.92	25 957 113.97	18 350 914.74
Erträge der Kredite	183 955.77	16 960.20	9 775.24	762.22	145 273.32	13 297.34
Sonstige Erträge	209 843.67	37 500.00	10 242.59	1 657.15	163 796.88	29 366.15
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	2 630 275.91	400 569.49	309 225.91	40 580.96	2 321 050.00	359 987.57
Total Erträge abzüglich:	36 259 347.43	23 908 878.29	1 960 805.56	1 066 218.25	28 587 234.17	18 753 565.80
Passivzinsen	488 887.77	530 481.78	26 181.59	23 421.97	386 373.60	415 360.92
Negativzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten	32 302 477.95	25 179 216.25	2 628 927.25	1 762 244.82	29 641 686.01	23 382 176.18
Sonstige Aufwendungen	1 701 291.59	1 400 464.91	88 772.17	62 461.32	1 325 086.30	1 097 386.35
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	33 859.34	1 583.52	13 865.88	0.00	19 993.46	1 583.52
Total Aufwendungen	34 526 516.65	27 111 746.46	2 757 746.89	1 848 128.11	31 373 139.37	24 896 506.97
Nettoertrag	1 732 830.78	–3 202 868.18	–796 941.33	–781 909.86	–2 785 905.20	–6 142 941.17
Realisierte Kapitalgewinne	121 558.49	337.05	6 927.79	14.57	97 025.87	263.23
Realisierter Erfolg	1 854 389.27	–3 202 531.13	–790 013.54	–781 895.29	–2 688 879.33	–6 142 677.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	230 786 658.03	332 423 043.45	13 562 098.69	14 999 708.52	185 096 091.40	260 715 344.98
Gesamterfolg	232 641 047.30	329 220 512.32	12 772 085.15	14 217 813.23	182 407 212.07	254 572 667.04
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 732 830.78	–3 202 868.18	–796 941.33	–781 909.86	–2 785 905.20	–6 142 941.17
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	3 582 846.53	6 924 851.03	796 941.33	781 909.86	2 785 905.20	6 142 941.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5 315 677.31	3 721 982.85	0.00	0.00	0.00	0.00

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A

Valor 35 328 126

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L

Valor 22 656 688

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M

Valor 35 328 307

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse M	
1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
CHF	CHF
5 646 596.29	4 079 715.94
28 907.21	2 900.64
35 804.20	6 476.70
0.00	0.95
5 711 307.70	4 089 094.23
76 332.58	91 698.89
0.00	0.00
31 864.69	34 795.25
287 433.12	240 617.24
0.00	0.00
395 630.39	367 111.38
5 315 677.31	3 721 982.85
17 604.83	59.25
5 333 282.14	3 722 042.10
32 128 467.94	56 707 989.95
37 461 750.08	60 430 032.05
5 315 677.31	3 721 982.85
0.00	0.00
5 315 677.31	3 721 982.85

CSA Energy-Transition Infrastructure SA

Valor 117 067 080

CSA Energy-Transition Infrastructure SL

Valor 117 067 167

CSA Energy-Transition Infrastructure SL2

Valor 117 068 356

CSA Energy-Transition Infrastructure SL3

Valor 117 068 360

CSA Energy-Transition Infrastructure SL4

Valor 117 068 815

CSA Energy-Transition Infrastructure A

Valor 117 044 652

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	EUR	EUR
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	641 284.76	5 616.28
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	997 862 082.27	745 279 065.41
Sonstige Vermögenswerte	636 882.02	894 036.41
Gesamtvermögen abzüglich:	999 140 249.05	746 178 718.10
Andere Verbindlichkeiten	1 256 609.50	898 345.32
Nettovermögen	997 883 639.55	745 280 372.78

	Konsolidierung		SA		SL	
	01.7.2023–	27.12.2022–	01.7.2023–	27.12.2022–	01.7.2023–	27.12.2022–
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	745 280 372.78	0.00	50 850 071.38	0.00	158 754 212.24	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	89 700 000.00	797 500 000.00	0.00	54 500 000.00	0.00	170 000 000.00
Rücknahmen von Ansprüchen	–5 000 000.00	0.00	–5 000 000.00	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg	167 903 266.77	–52 219 627.22	9 627 109.30	–3 649 928.62	32 713 406.91	–11 245 787.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	997 883 639.55	745 280 372.78	55 477 180.68	50 850 071.38	191 467 619.15	158 754 212.24
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	797 499.999	0.000	54 499.999	0.000	170 000.000	0.000
Ausgegebene Ansprüche	89 700.000	797 499.999	0.000	54 499.999	0.000	170 000.000
Zurückgenommene Ansprüche	5 000.000	0.000	5 000.000	0.000	0.000	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	882 199.999	797 499.999	49 499.999	54 499.999	170 000.000	170 000.000
Inventarwert pro Anspruch			1 120.75	933.03	1 126.28	933.85

Angaben zur Bewertung und zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 88 und 98.

CSA Energy-Transition Infrastructure SA

Valor 117 067 080

CSA Energy-Transition Infrastructure SL

Valor 117 067 167

CSA Energy-Transition Infrastructure SL2

Valor 117 068 356

CSA Energy-Transition Infrastructure SL3

Valor 117 068 360

CSA Energy-Transition Infrastructure SL4

Valor 117 068 815

CSA Energy-Transition Infrastructure A

Valor 117 044 652

Vermögensrechnung

SL2		SL3		SL4		A	
01.7.2023– 30.6.2024	27.12.2022– 30.6.2023	01.7.2023– 30.6.2024	27.12.2022– 30.6.2023	01.7.2023– 30.6.2024	27.12.2022– 30.6.2023	01.7.2023– 30.6.2024	26.5.2023– 30.6.2023
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
65 410 355.36	0.00	93 478 485.22	0.00	299 206 076.31	0.00	2 798 384.08	0.00
0.00	70 000 000.00	0.00	100 000 000.00	0.00	320 000 000.00	0.00	3 000 000.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
13 705 701.66	-4 589 644.64	19 781 409.79	-6 521 514.78	63 731 094.56	-20 793 923.69	571 529.82	-201 615.92
79 116 057.02	65 410 355.36	113 259 895.01	93 478 485.22	362 937 170.87	299 206 076.31	3 369 913.90	2 798 384.08
70 000.000	0.000	100 000.000	0.000	320 000.000	0.000	3 000.000	0.000
0.000	70 000.000	0.000	100 000.000	0.000	320 000.000	0.000	3 000.000
0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
70 000.000	70 000.000	100 000.000	100 000.000	320 000.000	320 000.000	3 000.000	3 000.000
1 130.23	934.43	1 132.60	934.78	1 134.18	935.02	1 123.31	932.79

CSA Energy-Transition Infrastructure A (Serie Nov 2023)

Valor 134 317 300

CSA Energy-Transition Infrastructure L

Valor 117 044 730

CSA Energy-Transition Infrastructure L (Serie Nov 2023)

Valor 134 324 490

CSA Energy-Transition Infrastructure L4

Valor 117 049 265

Vermögensrechnung

	A Nov 2023	L	L Nov 2023	L4	
	24.11.2023–	19.10.2023–	24.11.2023–	01.7.2023–	17.2.2023–
	30.6.2024	30.6.2024	30.6.2024	30.6.2024	30.6.2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Veränderung des Nettovermögens					
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00	0.00	0.00	74 782 788.19	0.00
Ausgaben von Ansprüchen	19 700 000.00	5 000 000.00	65 000 000.00	0.00	80 000 000.00
Rücknahmen von Ansprüchen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg	2 588 932.35	614 497.28	8 737 660.23	15 831 924.87	-5 217 211.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22 288 932.35	5 614 497.28	73 737 660.23	90 614 713.06	74 782 788.19
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf					
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	0.000	0.000	0.000	80 000.000	0.000
Ausgegebene Ansprüche	19 700.000	5 000.000	65 000.000	0.000	80 000.000
Zurückgenommene Ansprüche	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	19 700.000	5 000.000	65 000.000	80 000.000	80 000.000
Inventarwert pro Anspruch	1 131.42	1 122.90	1 134.43	1 132.68	934.78

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 88.



CSA Energy-Transition Infrastructure SA

Valor 117 067 080

CSA Energy-Transition Infrastructure SL

Valor 117 067 167

CSA Energy-Transition Infrastructure SL2

Valor 117 068 356

CSA Energy-Transition Infrastructure SL3

Valor 117 068 360

CSA Energy-Transition Infrastructure SL4

Valor 117 068 815

CSA Energy-Transition Infrastructure A

Valor 117 044 652

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		SA		SL	
	1.7.2023– 30.6.2024 EUR	27.12.2022– 30.6.2023 EUR	1.7.2023– 30.6.2024 EUR	27.12.2022– 30.6.2023 EUR	1.7.2023– 30.6.2024 EUR	27.12.2022– 30.6.2023 EUR
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	27 442.47	236.59	1 624.32	16.14	5 422.95	50.40
Total Erträge abzüglich:	27 442.47	236.59	1 624.32	16.14	5 422.95	50.40
Verwaltungskosten	9 495 663.64	3 645 255.15	873 134.62	416 176.36	2 342 690.73	1 014 191.25
Steueraufwand	126 859.44	1 192 603.95	7 508.81	81 500.91	25 068.90	254 222.90
Sonstige Aufwendungen	109.11	710.44	6.46	48.47	21.56	151.33
Total Aufwendungen	9 622 632.19	4 838 569.54	880 649.89	497 725.74	2 367 781.20	1 268 565.48
Nettoertrag	-9 595 189.72	-4 838 332.95	-879 025.57	-497 709.60	-2 362 358.24	-1 268 515.09
Realisierte Kapitalgewinne	0.00	-1 421.19	0.00	-96.82	0.00	-302.52
Realisierter Erfolg	-9 595 189.72	-4 839 754.14	-879 025.57	-497 806.42	-2 362 358.24	-1 268 817.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	177 498 456.49	-47 379 873.08	10 506 134.87	-3 152 122.20	35 075 765.16	-9 976 970.16
Gesamterfolg	167 903 266.77	-52 219 627.22	9 627 109.30	-3 649 928.62	32 713 406.91	-11 245 787.76
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	-9 595 189.72	-4 838 332.95	-879 025.57	-497 709.60	-2 362 358.24	-1 268 515.09
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	9 595 189.72	4 838 332.95	879 025.57	497 709.60	2 362 358.24	1 268 515.09
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CSA Energy-Transition Infrastructure SA

Valor 117 067 080

CSA Energy-Transition Infrastructure SL

Valor 117 067 167

CSA Energy-Transition Infrastructure SL2

Valor 117 068 356

CSA Energy-Transition Infrastructure SL3

Valor 117 068 360

CSA Energy-Transition Infrastructure SL4

Valor 117 068 815

CSA Energy-Transition Infrastructure A

Valor 117 044 652

Erfolgsrechnung

SL2		SL3		SL4		A	
1.7.2023– 30.6.2024	27.12.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	27.12.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	27.12.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	26.5.2023– 30.6.2023
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
2 239.56	20.76	3 205.02	29.67	10 268.09	94.98	97.11	0.89
2 239.56	20.76	3 205.02	29.67	10 268.09	94.98	97.11	0.89
771 709.89	334 086.53	937 076.29	405 676.50	2 645 862.31	1 145 439.52	56 224.58	11 940.94
10 352.92	104 679.98	14 815.96	149 542.79	47 466.71	478 536.85	448.91	4 486.29
8.90	62.35	12.74	89.11	40.83	285.22	0.39	2.67
782 071.71	438 828.86	951 905.00	555 308.40	2 693 369.84	1 624 261.59	56 673.88	16 429.90
-779 832.15	-438 808.10	-948 699.98	-555 278.72	-2 683 101.76	-1 624 166.61	-56 576.77	-16 429.01
0.00	-124.72	0.00	-178.30	0.00	-570.83	0.00	-5.35
-779 832.15	-438 932.82	-948 699.98	-555 457.02	-2 683 101.76	-1 624 737.44	-56 576.77	-16 434.36
14 485 533.81	-4 150 711.82	20 730 109.77	-5 966 057.75	66 414 196.31	-19 169 186.25	628 106.59	-185 181.56
13 705 701.66	-4 589 644.64	19 781 409.79	-6 521 514.78	63 731 094.56	-20 793 923.69	571 529.82	-201 615.92
-779 832.15	-438 808.10	-948 699.98	-555 278.72	-2 683 101.76	-1 624 166.61	-56 576.77	-16 429.01
779 832.15	438 808.10	948 699.98	555 278.72	2 683 101.76	1 624 166.61	56 576.77	16 429.01
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

CSA Energy-Transition Infrastructure A (Serie Nov 2023)

Valor 134 317 300

CSA Energy-Transition Infrastructure L

Valor 117 044 730

CSA Energy-Transition Infrastructure L (Serie Nov 2023)

Valor 134 324 490

CSA Energy-Transition Infrastructure L4

Valor 117 049 265

Erfolgsrechnung

	A Nov 2023 24.11.2023– 30.6.2024 EUR	L 19.10.2023– 30.6.2024 EUR	L Nov 2023 24.11.2023– 30.6.2024 EUR	L4 1.7.2023– 30.6.2024 EUR	17.02.2023– 30.6.2023 EUR
Ertrag					
Erträge der Bankguthaben	445.01	107.04	1 468.31	2 565.06	23.74
Total Erträge abzüglich:	445.01	107.04	1 468.31	2 565.06	23.74
Verwaltungskosten	287 789.25	77 453.80	754 061.12	749 661.04	317 744.05
Steueraufwand	2 057.17	494.82	6 787.61	11 857.63	119 634.23
Sonstige Aufwendungen	1.77	0.43	5.84	10.20	71.29
Total Aufwendungen	289 848.19	77 949.05	760 854.57	761 528.87	437 449.57
Nettoertrag	-289 403.17	-77 842.01	-759 386.26	-758 963.81	-437 425.83
Realisierte Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00	0.00	-142.65
Realisierter Erfolg	-289 403.17	-77 842.01	-759 386.26	-758 963.81	-437 568.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 878 335.52	692 339.29	9 497 046.49	16 590 888.67	-4 779 643.33
Gesamterfolg	2 588 932.35	614 497.28	8 737 660.23	15 831 924.87	-5 217 211.81
Verwendung des Erfolgs					
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	-289 403.17	-77 842.01	-759 386.26	-758 963.81	-437 425.83
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	289 403.17	77 842.01	759 386.26	758 963.81	437 425.83
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00



CSA Mezzanine

Valor 2 314 683

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	59 007.25	261 883.37
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	42 452.21	53 062.28
Derivative Finanzinstrumente	0.00	-2.27
Sonstige Vermögenswerte	7.64	1.06
Gesamtvermögen abzüglich:	101 467.10	314 944.44
Andere Verbindlichkeiten	2 808.43	420.80
Nettovermögen	98 658.67	314 523.64
Inventarwert pro Anspruch	2.55	8.15
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	314 523.64	1 097 650.85
Kapitalausüttung	-200 792.80	-772 280.00
Gesamterfolg	-15 072.17	-10 847.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	98 658.67	314 523.64
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	38 614	38 614
Anzahl Ansprüche im Umlauf	38 614	38 614
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Erfolgsrechnung

	1.7.2023–	1.7.2022–
	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	11.67	3.02
Erträge der Darlehen	0.00	3 761.45
Total Erträge abzüglich:	11.67	3 764.47
Passivzinsen	3.40	0.00
Negativzinsen	0.00	4.75
Verwaltungskosten	5 318.70	6 159.73
Sonstige Aufwendungen	0.00	0.30
Total Aufwendungen	5 322.10	6 164.78
Nettoertrag	-5 310.43	-2 400.31
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	846.06	8 896.23
Realisierter Erfolg	-4 464.37	6 495.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10 607.80	-17 343.13
Gesamterfolg	-15 072.17	-10 847.21
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	-5 310.43	-2 400.31
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	5 310.43	2 400.31
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

Angaben zu Kapitalrückzahlungen siehe Anhang Seite 90.

CSA Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2024	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2023
	Aktiven	Passiven	Aktiven	Passiven
	CHF	CHF	CHF	CHF
Bankguthaben	703 661.24		166 714.42	
Anlagen	51 282.12		863 706.96	
Sonstige Vermögenswerte	283 099.79		0.00	
Andere Verbindlichkeiten		1 081.00		1 077.00
Kapital		253 400.00		253 400.00
Reinertrag/-verlust		7 617.77		16 888.00
Gewinnvortrag aus Vorjahr		775 944.38		759 056.38
	1 038 043.15	1 038 043.15	1 030 421.38	1 030 421.38

Erfolgsrechnung

	1.7.2023–	1.7.2023–	1.7.2022–	1.7.2022–
	30.6.2024	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2023
	Aufwand	Ertrag	Aufwand	Ertrag
Sonstige Aufwendungen	1 145.62		1 141.62	
Realisierte Kursgewinne/-verluste		18 929.50		14 145.58
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		-10 166.11		3 884.04
Reinertrag/-verlust	7 617.77		16 888.00	
	8 763.39	8 763.39	18 029.62	18 029.62

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

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

Delegationen

Die Stiftung hat die Verwaltung (inklusive Portfoliomanagement) an die Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, delegiert. Dieselbe hat ihrerseits



das Recht, im Einverständnis mit der CSA gewisse Aufgaben weiterzudelegieren. Von dieser Möglichkeit hat sie Gebrauch gemacht. So hat sie einen Teil der Administration, das Investment Guideline Monitoring, das produktspezifische Risikomanagement, Reporting-, Controlling- und Compliance-Aufgaben sowie das Portfoliomanagement der Anlagegruppen innerhalb der UBS-Gruppe delegiert.

Für folgende Anlagegruppen wurde das Portfoliomanagement an eine Drittesellschaft delegiert:

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

Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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



Verwaltungskosten; Vertriebs- und Betreuungsschädigungen

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

In der Praxis wird in der Regel die sogenannte Betriebsaufwandquote (BAQ) der Anlagegruppen nachgefragt, weshalb die Geschäftsführung beschlossen hat, in der Konditionenübersicht (Seite 100) nur die jeweilige Betriebsaufwandquote (TER_{KGAST}/TER_{ISA}) auszuweisen. Bei der TER_{KGAST}/TER_{ISA} handelt es sich um ein von der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) anerkanntes TER-Kostenquoten-Konzept. Die Betriebsaufwandquote umfasst neben den hier erwähnten Verwaltungskosten zusätzliche Kosten/Gebühren (inklusive Kosten allfälliger Zielfonds), die einer Anlagegruppe im Laufe eines Geschäftsjahrs direkt oder indirekt belastet werden. Die jeweilige Betriebsaufwandquote errechnet sich als Verhältnis zwischen Kosten und durchschnittlichem Anlagegruppenvermögen.

Es werden keine separaten Vertriebs- und Betreuungsschädigungen ausbezahlt.

Angaben zur Bewertung und zur Konsolidierung

Grundsatz

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

Wertschriften

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

Hypotheken

Variable Hypotheken und SARON-Hypotheken werden zum Nominalwert, Hypotheken mit fester Laufzeit und festem Zinssatz täglich zum Marktwert bewertet. Im Rahmen einer Pfand-

verwertung ersteigerte Liegenschaften werden zum Steigerungspreis ins Portfolio übernommen. Danach wird die Liegenschaft jährlich neu bewertet.

Immobilien Schweiz und Deutschland

Die Immobilien werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

Schätzungsexperte:

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

Schätzungsmethode und Konsolidierung:

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

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

Infrastrukturanlagen

Die Infrastrukturanlagen werden mindestens einmal jährlich neu geschätzt.

CSA Energie-Infrastruktur Schweiz

Schätzungsexperte:

KPMG AG in Zürich

Schätzungsmethode:

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

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

CSA Energy-Transition Infrastructure

Die Anlagegruppe CSA Energy-Transition Infrastructure investiert, wie im Prospekt unter Artikel 2 «Anlageuniversum, -organisation und -ziel», Abschnitt «Organisation», erwähnt, über den Zielfonds «EIP Energy-Transition Infrastructure 2022 SICAV-SIF». Die Bewertung der Energie-Infrastrukturbeteiligungen des Zielfonds erfolgt zu den am Abschlussdatum zutreffenden aktuellen Verkehrswerten. Für Vermögenswerte ohne regelmässigen öffentlichen Handel an einem liquiden Markt mit beobachtbaren Preisveröffentlichungen werden die Verkehrswerte nach einer allgemein anerkannten Bewertungsmethode durch einen unabhängigen Bewerter geschätzt. Zu diesen Methoden zählen neben anderen insbesondere die Discounted-Cashflow-Methode (DCF), bei der der Marktwert durch die Summe aller in der Zukunft zu erwartenden, auf den Stichtag diskontierten Nettoerträge unter Anwendung eines marktgerechten und risikoadjustierten Diskontierungszinssatzes bestimmt wird. Die Energie-Infrastruktureinrichtungen und die Energie-Infrastrukturbeteiligungen, die vom Zielfonds gehalten werden, werden mindestens einmal pro Geschäftsjahr von einem unabhängigen Bewerter bewertet. Diese Bewertung kann während des gesamten folgenden Geschäftsjahrs verwendet werden, es sei denn, es tritt eine wesentliche Änderung der allgemeinen wirtschaftlichen Lage oder des Zustands der Energie-Infrastruktureinrichtungen und der Energie-Infrastrukturbeteiligungen ein, die eine erneute Bewertung zu den gleichen Bedingungen wie zu den jährlichen Bewertungen erforderlich macht. Der Nettoinventarwert des Zielfonds wird auf Grundlage der International Financial Reporting Standards (IFRS) berechnet.

Insurance Linked Strategies

Die Anlagegruppen CSA Insurance Linked Strategies und CSA Insurance Linked Strategies Fixed investieren, wie im Prospekt jeweils unter Artikel 2, «Anlageuniversum», auf Seite 4 erwähnt, über den CS IRIS C Fund Limited mit Domizil in Guernsey. Dieser Zielfonds investiert in «Insurance Linked Strategies» (ILS-)Transaktionen, deren Ertrag oder deren Wertentwicklung von Versicherungsrisiken abhängt. Bei Cat Bonds erfolgt die Bewertung anhand der letzten verfügbaren, durchschnittlichen Geldkurse von vier verschiedenen Cat-Bond-Brokern. Bei privaten ILS-Transaktionen erfolgt die Bewertung basierend auf Angaben von Drittparteien sowie des externen Aktuars. Der Nettoinventarwert des Zielfonds wird vom Fondsadministrator auf Grundlage des Financial Reporting Standard 102 (FRS 102) berechnet.

Durch das Eintreten von Versicherungsereignissen (Hurrikane, Erdbeben usw.) können bei Anlagen im Portfolio Bewertungsunsicherheiten entstehen. Mit Zustimmung der Anlegerinnen sowie der Aufsichtsbehörde, der OAK BV, wurde deshalb im Jahr 2020 beschlossen, dass in solchen Fällen die «betroffenen» Anlagen in sogenannte Side-Pocket-Anlagegruppen überführt werden können. Die Bewertung der Anlagen in den Side-Pocket-Anlagegruppen erfolgt bestmöglich, das heisst auf Basis der zum Bewertungszeitpunkt verfügbaren Informationen. Sobald sich die Bewertungsunsicherheit der jeweiligen Anlagen reduziert oder ganz entfällt, erfolgt eine (Teil-)Auflösung der erwähnten Side Pockets, indem die bewertbaren Anlagen wieder in die ursprünglichen Anlagegruppen zurückgeführt oder, im Fall von Rücknahmen, in Form von Cash an die Anlegerinnen ausbezahlt werden. Aktuell bestehen keine Side Pockets.

Securities Lending

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

Bei der CSA (Verleiherin) findet die Ausleihe einzig mit der Credit Suisse (Schweiz) AG (Borgerin) statt. Die Credit Suisse (Schweiz) AG tritt als Gegenpartei (Principal) und nicht als Vermittlerin auf. Mit der Übernahme der Credit Suisse Group AG durch die UBS Group AG wird seit 1. November 2023 der Kreditspread der UBS AG zur Überprüfung der Limiten verwendet. Gemäss dem vom Stiftungsrat genehmigten Securities-Lending-Konzept wird das Securities-Lending-Geschäft sistiert, wenn der Kreditspread der UBS AG eine Höhe von 125 bps übersteigt.

Side Pocket	Datum Bildung	Anfangsgrösse ¹⁾	Restgrösse per	
			30. Juni 2024 ²⁾	Datum Auflösung
CSA Insurance Linked Strategies Side Pocket 1	1. November 2020	19%	0%	1. Juli 2023
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side Pocket 1	1. November 2020	19%	0%	1. Juli 2023
CSA Insurance Linked Strategies Side Pocket 2	1. Oktober 2022	25%	0%	1. Oktober 2023
CSA Insurance Linked Strategies Fixed Side Pocket 2	1. Oktober 2022	25%	0%	1. Oktober 2023

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

2 Im Verhältnis zum gesamten Portfolio des Zielfonds, basierend auf dem NAV per 31. Mai 2024.

Das Securities Lending bleibt sistiert, bis der Kreditspread der UBS AG während eines ganzen Monats ununterbrochen unter 100 bps liegt. Nachdem das Securities Lending am 8. März 2022 sistiert wurde, wird seit dem 1. November 2023 wieder am Securities Lending Programm der Credit Suisse (Schweiz) AG teilgenommen.

	30.6.2024	30.6.2023
Securities Lending	CHF	CHF
CSA Equity Linked Bonds	7 325 523	0
CSA Mixta-BVG	229 257	0
Total ausgeliehene Positionen	7 554 780	0

Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlungen

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

Steeroptimierung

Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der Steeroptimierung 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 2024 auf Seite 98 entnommen werden.

Thesaurierung

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

Von diesem Grundsatz ausgenommen sind die nachfolgend aufgeführten Anlagegruppen:

- CSA Real Estate Switzerland (ordentliche Ausschüttung der aufgelaufenen Erträge). In diesem Berichtsjahr wird die Ausschüttung ausgesetzt.
- CSA Energie-Infrastruktur Schweiz (ausserordentliche Ausschüttung aus Dividendenzahlungen)
- CSA Energy-Transition Infrastructure (ausserordentliche Ausschüttung aus Dividendenzahlungen)

Nachhaltigkeitsansatz – ESG-Kriterien

Ein nachhaltiger Anlageansatz und damit verbunden die Verfolgung eines nachhaltigen Anlageprozesses lassen sich zurzeit noch nicht systematisch in allen Anlagegruppen im gleichen Ausmass und Zeitraum umsetzen. Die Anlagestiftung ist jedoch bestrebt, das Thema «Nachhaltigkeit» laufend, wo möglich und sinnvoll, in die Anlagepolitik und in die Anlagestrategie der jeweiligen Anlagegruppen miteinzubeziehen. Sofern eine Anlagegruppe einen Nachhaltigkeitsansatz verfolgt und ESG-Kriterien berücksichtigt, präzisieren die Anlagerichtlinien und/oder allfällige Prospekte den Ansatz sowie die verfolgten Kriterien. Darüber hinaus wird in den Factsheets über den jeweils angewandten Nachhaltigkeitsansatz informiert. Die Anlagestiftung stellt zudem seit Januar 2024 in einem separaten Reporting die ESG-Kennzahlen zur Verfügung, die die Anleger aufgrund der Anforderungen des Pensionskassenverbands benötigen.

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

Übernahme der Credit Suisse Group AG durch die UBS Group AG

Die rechtliche Zusammenführung der Rechteinheiten wurde im Geschäftsjahr von der UBS-Gruppe vorangetrieben. So hat auf den 1. Mai 2024 die UBS Funds Management Switzerland AG die Credit Suisse Funds AG sowie auf den 1. Juni 2024 die UBS AG die Credit Suisse AG vollständig übernommen. Im Weiteren wurde am 1. September 2023 bekanntgegeben, dass das Schweizer Geschäft der Credit Suisse ebenfalls in die UBS integriert wird. Die Fusion der UBS Switzerland AG mit der Credit Suisse (Schweiz) AG erfolgte per 1. Juli 2024.

Die Übernahme betrifft indirekt aufgrund der bestehenden, umfangreichen Vertrags- und Delegationsverhältnisse mit der Credit Suisse (Schweiz) AG auch die Anlagestiftung. Der Stiftungsrat sowie die Geschäftsführung haben die relevanten Punkte mit den neuen Gegenparteien aufgenommen und die entsprechenden Massnahmen ergriffen. Die Umsetzung derselben wird voraussichtlich im Geschäftsjahr 2024/2025 erfolgen.

Rückstellungen per 30. Juni 2024

	30.6.2024 in CHF	in % des Anlage- vermögens	30.6.2023 in CHF	in % des Anlage- vermögens
CSA Hypotheken Schweiz				
Für gefährdete Darlehen	10 080 000.00	0.89	10 080 000.00	0.83
CSA Real Estate Switzerland				
Liquidationssteuern	121 391 000.00 ¹⁾	1.45	225 655 000.00	2.64
CSA Real Estate Switzerland Commercial				
Liquidationssteuern	2 151 000.00 ¹⁾	0.13	6 907 000.00	0.36
CSA Real Estate Switzerland Residential				
Liquidationssteuern	26 913 000.00 ¹⁾	1.97	38 094 000.00	2.85
CSA Real Estate Germany				
Liquidationssteuern	7 714 929.00	1.10	17 390 986.00	2.07

1) Die Liquidationssteuerberechnung wurde bisher unter Berücksichtigung der innerkommunalen und innerkantonalen Verlustverrechnung erstellt. Aufgrund der vermehrten Akzeptanz seitens kantonaler Steuerbehörden und damit erhöhter Rechtssicherheit wird per 30. Juni 2024 zusätzlich die interkantonale Verlustverrechnung berücksichtigt.

Angaben zu wichtigen Beschlüssen und Ereignissen bei Tochtergesellschaften in Anlagegruppen

CSA Real Estate Germany

Keine wichtigen Beschlüsse und Ereignisse bei Tochtergesellschaften in diesem Berichtsjahr.

Angaben über die effektiven Vergütungssätze

Die nachfolgend aufgeführten effektiven Vergütungssätze zu Kauf- / Verkaufskommissionen und Baukommissionen fallen nicht unter den Betriebsaufwand der Immobilien-Anlagegruppen.

	30.6.2024 Effektiv	Maximal	30.6.2023 Effektiv	Maximal
CSA Real Estate Switzerland				
– Entschädigung für die Bemühungen beim Kauf und Verkauf von Immobilien auf Basis des Kauf- bzw. Verkaufspreises	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
– Entschädigung für die Bemühungen bei der Erstellung von Bauten, bei Renovationen und Umbauten auf Basis der Baukosten (Bautreuhandleistungen)	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
CSA Real Estate Switzerland Residential				
– Entschädigung für die Bemühungen beim Kauf und Verkauf von Immobilien auf Basis des Kauf- bzw. Verkaufspreises	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
– Entschädigung für die Bemühungen bei der Erstellung von Bauten, bei Renovationen und Umbauten auf Basis der Baukosten (Bautreuhandleistungen)	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
CSA Real Estate Switzerland Commercial				
– Entschädigung für die Bemühungen beim Kauf und Verkauf von Immobilien auf Basis des Kauf- bzw. Verkaufspreises	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
– Entschädigung für die Bemühungen bei der Erstellung von Bauten, bei Renovationen und Umbauten auf Basis der Baukosten (Bautreuhandleistungen)	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
CSA Real Estate Germany				
– Entschädigung für die Bemühungen beim Kauf und Verkauf von Immobilien auf Basis des Kauf- bzw. Verkaufspreises	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
– Entschädigung für die Bemühungen bei der Erstellung von Bauten, bei Renovationen und Umbauten auf Basis der Baukosten (Bautreuhandleistungen)	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

Wichtige Transaktionen nach Bilanzstichtag

		Verkaufspreis in CHF
CSA Real Estate Switzerland		
Verkaufsverpflichtungen	Préverenges, Rue de Lausanne 41-49	20 000 000
	Uster, Burgstrasse 59-61	6 450 000
	Romanshorn, Obere Zelgstrasse 2	6 500 000
	Oberrieden, Fachstrasse 74	6 930 000
	Prangins, Rte de Curson 18	19 000 000
	Wetzikon, Pappelstrasse 16	9 150 000
	Unterentfelden, Eichenweg 3	8 250 000
	Unterentfelden, Eichenweg 13	5 250 000
CSA Real Estate Switzerland Commercial		Verkaufspreis in CHF
Verkaufsverpflichtungen	Zollikofen, Bernstrasse 160, 162, 164	44 100 000
CSA Real Estate Switzerland Residential		Verkaufspreis in CHF
Verkaufsverpflichtungen	Kaufdorf, Rohrmatt 24, 26	3 455 000

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen (nach Art. 26a Abs. 1 ASV) per 30. Juni 2024

Anlagegruppe/ Benchmark	Anzahl der gehaltenen Gesellschaften	Anzahl der gehaltenen Schuldner	Überschreitung der Gesellschafts- begrenzungen nach Art. 54a BVV 2	Überschreitung der Schuldner- begrenzungen nach Art. 54 BVV 2	Vermögensanteile pro Gegenpartei über 5%	Anteil Nicht- Benchmark- schuldner/ -gesellschaften
CSA Swiss Index	20	1	Nestlé SA 16,90%	–	–	0,0%
SMI (TR)			Novartis AG 15,22%			
			Roche Holding AG 13,57%			
			UBS Group AG 6,62%			
			ABB 6,17%			
			Cie Financiere Richemont 5,84%			
			Zurich Insurance Group AG 5,43%			
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	15	1	Swiss Prime Site AG 9,94%	–	Swiss Prime Site AG 9,94%	–
CB CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments			PSP Swiss Property 8,41%		PSP Swiss Property 8,41%	
CSA Mixta-BVG Index 100	6 868	1	Nestlé SA 6,20%	–	–	<1,0%
CB CSA Mixta-BVG Index 100			Novartis AG 5,07%			

Überschreitung von Kategorienbegrenzungen in gemischten Anlagegruppen (nach Art. 29 Abs. 1 Bst. e ASV) per 30. Juni 2024

Anlagegruppe/ Benchmark	Überschreitung der Kategorienbegrenzung nach Art. 55 BVV 2	Anteil Immobilien	Anteil alternative Anlagen	Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach Art. 54 und 54a BVV 2
CSA Mixta-BVG Basic CB CSA Mixta-BVG Basic	Immobilienanteil von max. 30% überschritten	32,01%	0,00%	Nein
Anlagegruppe/ Benchmark	Überschreitung der Kategorienbegrenzung nach Art. 55 BVV 2	Anteil Aktien	Anteil alternative Anlagen	Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach Art. 54 und 54a BVV 2
CSA Mixta-BVG Equity 75 CB CSA Mixta-BVG Equity 75	Aktienanteil von max. 50% überschritten	76,92%	0,00%	Nein
CSA Mixta-BVG Index 75 CB CSA Mixta-BVG Index 75	Aktienanteil von max. 50% überschritten	74,97%	0,00%	Nein



Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Der Stiftungsrat hat die Geschäftsführung delegiert (Geschäftsführungsmandat) und einen Geschäftsführer sowie einen Stellvertreter eingesetzt. Die Überwachung der Einhaltung der Anlagepolitik und des Ergebnisses der Anlagetätigkeit hat der Stiftungsrat teilweise an Anlagekomitees delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ist auf den Seiten 105 und 106 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe und des Geschäftsführers sind in den Statuten, im Reglement, im Organisationsreglement sowie in Richtlinien festgehalten.

Anlegerversammlung

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

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

Stiftungsrat

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

Anlagekomitees

Der Stiftungsrat entscheidet, ob ein Anlagekomitee eingesetzt werden soll, und regelt dessen Kompetenzen im Organisationsreglement. Der Aufgabenbereich der Anlagekomitees erstreckt sich auf die strategische Ausrichtung der Anlagegruppen im Rahmen der Anlagerichtlinien, der Überwachung der Produktperformance und der Berichterstattung des Risikomanagements. Im Weiteren verfügt das Anlagekomitee über eine Antragskompetenz an den Stiftungsrat in Bezug auf die Positionierung der Produkte. Mitglieder der Anlagekomitees brauchen nicht dem Stiftungsrat anzugehören, sie werden jedoch von ihm eingesetzt und sind ihm gegenüber verantwortlich.

Geschäftsführung

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

Revisionsstelle

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

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

Ausübung der Stimmrechte

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

Internes Kontroll-System (IKS)

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

Integrität und Loyalität

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

Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen

a) Überwachung der Anlagerichtlinien

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

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

b) Begründungen zu Abweichungen

Gestützt auf Art. 1.6 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2024

Nr.	Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Kurswert	Nettovermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettovermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung
1	CSA Real Estate Switzerland	Parkleitsystem AG Luzern	4 297 070	CHF	16 500	6 216 990 019	0,00%	Gemäss Anlagerichtlinien sind Anlagen in Aktien, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, nicht zugelassen.	0,00%	Pflichtkauf aufgrund einer Verfügung der Stadt Luzern. Die Baubestimmungen der Stadt Luzern lassen gewisse Neubauten nur mit entsprechender Beteiligung am Parkleitsystem zu.
2	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz	Pictet CH - Short-Term Money Market CHF	1 129 228	CHF	146 039 437	2 700 033 557	5,41%	Die liquiden Mittel (CHF) können in Form von Bankguthaben auf Sicht und auf Zeit sowie in Form von Geldmarktanlagen (inkl. Obligationen mit einer Laufzeit bzw. Restlaufzeit von max. 12 Monaten) bei inländischen Schuldnern gehalten werden.	5,41%	Eine Limitierung von Geldmarktanlagen auf inländische Schuldner verhindert den Einsatz von Money Market Fonds zur Platzierung von Liquidität. Auf dem Markt stehen keine Money Market Fonds zur Verfügung, die ausschliesslich in inländische Schuldner investieren. Dies schränkt eine genügende Diversifikation zur Anlage liquider Mittel unnötig ein. Die Qualität der Anlagen in Money Market Fonds wird durch das vorgeschriebene Mindestrating definiert, wobei bei einem Money Market Fonds das durchschnittliche Rating aller im Fonds vorhandenen Anlagen zur Anwendung gelangt.
3	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz	CSIMF Umbrella - Money Market CHF PRC 1	23 974 471	CHF	72 702 612	2 700 033 557	2,69%	Die liquiden Mittel (CHF) können in Form von Bankguthaben auf Sicht und auf Zeit sowie in Form von Geldmarktanlagen (inkl. Obligationen mit einer Laufzeit bzw. Restlaufzeit von max. 12 Monaten) bei inländischen Schuldnern gehalten werden.	2,69%	Eine Limitierung von Geldmarktanlagen auf inländische Schuldner verhindert den Einsatz von Money Market Fonds zur Platzierung von Liquidität. Auf dem Markt stehen keine Money Market Fonds zur Verfügung, die ausschliesslich in inländische Schuldner investieren. Dies schränkt eine genügende Diversifikation zur Anlage liquider Mittel unnötig ein. Die Qualität der Anlagen in Money Market Fonds wird durch das vorgeschriebene Mindestrating definiert, wobei bei einem Money Market Fonds das durchschnittliche Rating aller im Fonds vorhandenen Anlagen zur Anwendung gelangt.
4	CSA Energie-Infrastruktur Schweiz	-Premier-UBS (CH) Money Market Fund - CHF	125 592 468	CHF	73 017 581	2 700 033 557	2,70%	Die liquiden Mittel (CHF) können in Form von Bankguthaben auf Sicht und auf Zeit sowie in Form von Geldmarktanlagen (inkl. Obligationen mit einer Laufzeit bzw. Restlaufzeit von max. 12 Monaten) bei inländischen Schuldnern gehalten werden.	2,70%	Eine Limitierung von Geldmarktanlagen auf inländische Schuldner verhindert den Einsatz von Money Market Fonds zur Platzierung von Liquidität. Auf dem Markt stehen keine Money Market Fonds zur Verfügung, die ausschliesslich in inländische Schuldner investieren. Dies schränkt eine genügende Diversifikation zur Anlage liquider Mittel unnötig ein. Die Qualität der Anlagen in Money Market Fonds wird durch das vorgeschriebene Mindestrating definiert, wobei bei einem Money Market Fonds das durchschnittliche Rating aller im Fonds vorhandenen Anlagen zur Anwendung gelangt.
5	CSA Hypotheken Schweiz	SNB Bills	n/a	CHF	n/a	1 160 601 062	n/a	Bei Geldmarktanlagen muss das kurzfristige Rating des Schuldners mindestens ein A-1 (S&P), P-1 (Moody's) oder F1 (Fitch) betragen. Für den Erwerb von Obligationen gilt eine Mindestanforderung beim Rating von A- (S&P), A3 (Moody's) oder A- (Fitch).	n/a	SNB Bills sind ein neues Instrument auf dem CHF-Geldmarkt und bieten in der Regel eine bessere Rendite im Vergleich zu Geldmarktbuchforderungen der Eidgenossenschaft. Um das Anlageuniversum für Liquidität im kurzfristigen Laufzeitenbereich zu erweitern, werden SNB Bills als Anlageinstrument zugelassen, auch wenn diese nicht über ein offizielles Rating einer anerkannten Agentur verfügen. Per Stichtag 30.6.2024 wurden keine SNB Bills gehalten.

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

CSA Real Estate Switzerland	30.6.2024	30.6.2023
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	40,54%	41,29%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	31,79%	31,16%
Gemischte Liegenschaften	19,28%	20,58%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	6,05%	4,63%
Baurechtsgrundstücke	0,00%	0,00%
Miteigentumsanteile	2,34%	2,34%
Total	100,00%	100,00%

Kennzahlen konsolidiert	30.6.2024	30.6.2023
Mietausfallquote	6,92%	7,18%
Fremdfinanzierungsquote	24,20%	21,07%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	77,28%	74,94%
Ausschüttungsquote	0,00%	99,40%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	2,29%	1,80%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	2,96% / 4,25%	2,92%/4,21%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	1,95% – 4,10%	1,90% – 4,50%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,22% – 5,40%	3,17% – 5,81%

Kennzahlen klassenspezifisch A-Klasse	30.6.2024	30.6.2023
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,51%	0,50%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,71%	0,67%
Eigenkapitalrendite (ROE)	2,55%	1,97%
Ausschüttungsrendite	0,00%	2,42%
Anlagerendite	1,52%	4,00%

Kennzahlen klassenspezifisch M-Klasse	30.6.2024	30.6.2023
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,14%	0,14%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,20%	0,19%
Eigenkapitalrendite (ROE)	3,08%	2,41%
Ausschüttungsrendite	0,00%	2,98%
Anlagerendite	2,06%	4,50%

Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

CSA Real Estate Switzerland Commercial	30.6.2024	30.6.2023
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,00%	0,00%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	97,08%	98,37%
Gemischte Liegenschaften	0,97%	0,88%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	1,95%	0,75%
Miteigentumsanteile	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%

Kennzahlen	30.6.2024	30.6.2023
Mietausfallquote	9,32%	9,47%
Fremdfinanzierungsquote	29,80%	27,34%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	81,47%	74,88%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,52%	0,52%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,75%	0,70%
Eigenkapitalrendite (ROE)	-0,69%	-0,65%
Ausschüttungsrendite	n/a	n/a
Ausschüttungsquote	n/a	n/a
Anlagerendite	-0,47%	-0,65%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	-0,02%	-0,04%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,28%/4,57%	3,20%/4,49%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,35%–4,00%	2,30%–4,00%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,63%–5,30%	3,58%–5,30%

Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

CSA Real Estate Switzerland Residential	30.6.2024	30.6.2023
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	83,57%	82,82%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	2,37%	2,46%
Gemischte Liegenschaften	6,46%	6,27%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	6,34%	7,16%
Miteigentumsanteile	1,26%	1,28%
Total	100,00%	100,00%

Kennzahlen	30.6.2024	30.6.2023
Mietausfallquote	5,16%	5,38%
Fremdfinanzierungsquote	16,62%	16,13%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	71,73%	72,31%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,52%	0,52%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0,67%	0,66%
Eigenkapitalrendite (ROE)	3,10%	3,82%
Ausschüttungsrendite	n/a	n/a
Ausschüttungsquote	n/a	n/a
Anlagerendite	3,38%	4,00%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	2,68%	3,12%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	2,85%/4,14%	2,80%/4,09%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	2,40%–3,85%	2,30%–3,80%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	3,68%–5,15%	3,58%–5,10%

Sacheinlagen von Pensionskassen

Keine

CSA Hypotheken Schweiz	30.6.2024	30.6.2023
Aufteilung nach Nutzung der belehnten Objekte		
Mehrfamilienhäuser	16,34%	22,74%
Geschäftshäuser	50,28%	45,10%
Gemischt genutzte Liegenschaften	25,40%	24,48%
Einfamilienhäuser/Stockwerkeigentum	7,97%	7,68%
Total	100,00%	100,00%

CSA Real Estate Germany	30.6.2024	30.6.2023
Aufteilung nach Nutzung		
Wohnhäuser	0,00%	0,00%
Geschäftshäuser ohne wesentlichen Wohnanteil	83,70%	87,20%
Gemischte Liegenschaften	0,00%	0,00%
Bauland (inkl. Abbruchobjekte) und angefangene Bauten	16,30%	12,80%
Miteigentumsanteile	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%

Kennzahlen	30.6.2024	30.6.2023
Mietausfallquote	4,48%	4,41%
Fremdfinanzierungsquote	32,75%	29,70%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	68,10%	64,39%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0,78%	0,74%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	1,15%	1,09%
Eigenkapitalrendite (ROE)	-19,70%	-12,35%
Ausschüttungsrendite	n/a	n/a
Ausschüttungsquote	n/a	n/a
Anlagerendite	-19,70%	-12,35%
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	-13,97%	-8,42%
Durchschnittlicher Diskontierungssatz (real/nominal)	3,89%/6,48%	3,25%/5,83%
Bandbreite Diskontierungssatz (real)	3,25%–4,60%	2,60%–4,20%
Bandbreite Diskontierungssatz (nominal)	5,83%–7,22%	5,17%–6,81%

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

Angaben zur Portfoliokonstruktion gemäss Hinweis zur Steueroptimierung (siehe Seite 90).

CSA Low-Risk Strategy CHF	30.6.2024
Sichtguthaben	0.0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIMF Low-Risk Strategy CHF	99.6
Sonstige Vermögenswerte	0.4
Total	100.0

CSA Swiss Index	30.6.2024
Sichtguthaben	0.1
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	98.5
Sonstige Vermögenswerte	1.4
Total	100.0

CSA Insurance Linked Strategies	30.6.2024
Sichtguthaben	0.4
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS Iris C Fund Limited	99.6
Sonstige Vermögenswerte	0.0
Total	100.0

CSA Insurance Linked Strategies Fixed	30.6.2024
Sichtguthaben	0.6
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CS Iris C Fund Limited	99.3
Sonstige Vermögenswerte	0.1
Total	100.0

CSA Energy-Transition Infrastructure	30.6.2024
Sichtguthaben	0.0
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– EIP Energy-Transition Infrastructure 2022 SICAV-SIF	100.0
Sonstige Vermögenswerte	0.0
Total	100.0



Konditionenübersicht per 30.6.2024

Anlagegruppen/-klassen	Werten-Nr. Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER _{gest} *	Abrechnungsmethode	Spread/Swing-Faktor**	Aufschlag	Ab-schlag	täglich; Eingabeschluss	Erwerbs- und Entlassermöglichkeit	Fraktionen	Mindestzeichnung in Mio. CHF	Portfolio-konstruktion	Direkt-anlagen***	Abschluss-tag	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publication	Abschluss-tag plus Anzahl Tage	Valuta
Anlageprodukte für Privatpersonen mit Freizügigkeitsgeldem- und/oder Geldern aus der Säule 3a																	
Mischvermögen																	
CSA Mixta-BVG Basic	1 486 149 CSABVGB SW	1,16	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		1	2	
CSA Mixta-BVG Defensiv	788 833 CSABVGD SW	1,14 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		1	2	
CSA Mixta-BVG	287 570 CSAMBVG SW	1,27 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		1	2	
CSA Mixta-BVG Maxi	888 066 CSABVGM SW	1,38 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		1	2	
CSA Mixta-BVG Equity 75	38 261 482 CSBE75B SW	1,41 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		1	2	
CSA Mixta-BVG Index 25	11 520 271 CSAM25 SW	0,80 ⁸⁾	Spread	0,22	0,04	0,04	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		2	3	
CSA Mixta-BVG Index 35	11 520 273 CSAM35 SW	0,81 ⁸⁾	Spread	0,19	0,04	0,04	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		2	3	
CSA Mixta-BVG Index 45	10 382 676 CSAM45 SW	0,81 ⁸⁾	Spread	0,16	0,05	0,05	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		2	3	
CSA Mixta-BVG Index 75	38 261 472 CSAB75B SW	0,80 ⁸⁾	Spread	0,12	0,07	0,07	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		2	3	
Aktienvermögen (passives Management)																	
CSA Mixta-BVG Index 100	119 110 697 CSABV1A SW	0,80 ⁸⁾	Spread	0,08	0,07	0,07	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		2	3	
Anlageprodukte für steuerbefreite Schweizer Vorsorgeeinrichtungen																	
Mischvermögen																	
CSA Mixta-BVG Basic I	1 503 660 CSABVGL SW	0,50	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		1	2	
CSA Mixta-BVG Basic L3	28 113 568 CSBVGL3 SW	0,46	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	ja	50	x		x		1	2	
CSA Mixta-BVG I	2 733 319 CSABVGI SW	0,44 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		1	2	
CSA Mixta-BVG 15 E ⁷⁾	45 868 145 CSMB15E SW	0,42 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		1	2	
CSA Mixta-BVG 15 G	46 505 676	0,27 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		1	2	
CSA Mixta-BVG 15 Plus E ⁷⁾	43 663 719 CSAM15E SW	0,54 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		1	2	
CSA Mixta-BVG 15 Plus I	46 329 594 CSAM15I SW	0,65 ⁸⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		1	2	
CSA Mixta-BVG Index 45 E ⁷⁾	114 508 518 CSMI45E SW	0,27 ⁸⁾	Spread	0,16	0,05	0,05	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		2	3	
CSA Mixta-BVG Index 45 I	11 269 573 CSAB45I SW	0,54 ⁸⁾	Spread	0,16	0,05	0,05	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		2	3	
CSA BVG 25-45 Dynamic I (in Liquidation)	30 725 295 CSB254I SW	0,48	Spread	0,09	0,02	0,02	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		2	3	
Festverzinsliche Vermögen																	
CSA Low-Risk Strategy CHF E ⁷⁾	43 663 477 CSALRCE SW	0,17	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr	ja	ja		x		x		1	2	
CSA Low-Risk Strategy CHF G	47 884 967	0,09	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	15.30 Uhr	ja	ja		x		x		1	2	
CSA Equity Linked Bonds	287 572 CSAELBP SW	0,65 ⁸⁾	SSP	0,2178	0,2421	0,2421	16.30 Uhr	ja	ja		x		x		1	3	
Aktienvermögen (aktives Management)																	
CSA Fund Selection Equity Dragon Countries (in Liquidation)	135 404 CSAAKDR SW	0,82 ⁸⁾	SSP	0,15	0,15	0,15	10.00 Uhr	nein	nein		x		x		1	3	
CSA Fund Selection Equity Emerging Markets (in Liquidation)	1 062 835 CSAAKEM SW	1,45	NAV ⁴⁾	0,00	0,00	0,00	10.00 Uhr	nein	nein		x		x		2	3	
Aktienvermögen (passives Management)																	
CSA Swiss Index	887 912 CSASWIX SW	0,36	Spread	0,02	0,02	0,02	13.00 Uhr	ja	ja		x		x		1	2	
CSA Swiss Index L	1 870 547 CSASWIL SW	0,25	Spread	0,02	0,02	0,02	13.00 Uhr	ja	ja	5	x		x		1	2	
CSA Mixta-BVG Index 100 E ⁷⁾	123 808 145 CSABV1E SW	0,21 ⁸⁾	Spread	0,08	0,07	0,07	12.00 Uhr	ja	ja		x		x		2	3	

Konditionenübersicht per 30.6.2024

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandquote TER _{KASST} *	Abrechnungs-methode	Spread/Swing-Faktor**	Erwerbs- und Entäusserungsmöglichkeit	Fraktionen	Mindestzeichnung	Portfolio-konstruktion	Bewertung zu Schlusspreisen	Preis-publication	Valuta
Hypotheken-/Real-Estate-Vermögen												
CSA Hypotheken Schweiz	287 573	CSAHYPO SW	0,43	Spread	0,25	16.30 Uhr ¹¹⁾	ja		x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland	1 312 300	CSAIMM2 SW	0,51 ²⁾	Spread	3,00	nur Rückgaben ⁵⁾	ja		x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland M ¹⁾	39 836 446	CSRESWM SW	0,14 ²⁾	Spread	3,00	nur Rückgaben ⁵⁾	ja	800	x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Residential	2 522 609	CSRESDN SW	0,52 ²⁾	Spread	3,00	nur Rückgaben ⁵⁾	ja		x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Commercial	11 354 362	CSARESC SW	0,52 ²⁾	Spread	7,00	nur Rückgaben ⁵⁾	ja		x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	23 547 751	CSAREGE SW	0,78 ²⁾	Spread	1,00	quartalsweise ^{3) 12)}	ja		x	x	3)	3)
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	3 108 145	CSARESA SW	1,30	SSP	0,25	14.00 Uhr	ja		x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments L	3 109 433	CSARESI SW	1,19	SSP	0,25	14.00 Uhr	ja	10	x	x	1	2
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments M ¹⁾	20 025 324	CSARESM SW	0,62	SSP	0,25	14.00 Uhr	ja	20	x	x	1	2
Alternative Vermögen												
CSA Insurance Linked Strategies	1 603 633	CSAIDLX SW	1,25	NAV	0,00	monat./quartal. 3)	ja		x	x	3)	3)
CSA Insurance Linked Strategies L	10 157 421	CSAIDLX SW	1,03	NAV	0,00	monat./quartal. 3)	ja	10	x	x	3)	3)
CSA Insurance Linked Strategies L2	14 690 467	CSAILL2 SW	0,83	NAV	0,00	monat./quartal. 3)	ja	25	x	x	3)	3)
CSA Insurance Linked Strategies L3	32 772 314	CSAILL3 SW	0,72	NAV	0,00	monat./quartal. 3)	ja	40	x	x	3)	3)
CSA Insurance Linked Strategies Fixed A	37 362 632	CSAILFA SW	1,57	NAV	0,00	monat./quartal. 3)	ja		x	x	3)	3)
CSA Insurance Linked Strategies Fixed L4	111 766 390	CSLSFLC SW	0,59	NAV	0,00	monat./quartal. 3)	ja	100	x	x	3)	3)
Infrastruktur-Vermögen												
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz A	35 328 126		2,23	Spread	0,00	nur Rückgaben ³⁾	ja	1	x	x	3)	3)
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz L	22 656 688		1,65	Spread	0,00	nur Rückgaben ³⁾	ja	5	x	x	3)	3)
CSA Energie-Infrastruktur Schweiz M ¹⁾	35 328 307		0,05	Spread	0,00	nur Rückgaben ³⁾	ja	200	x	x	3)	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure SA	117 067 080		2,98	Spread	0,00	3)	ja	3	x	x	3)	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure SL	117 067 167		2,65	Spread	0,00	3)	ja	10	x	x	3)	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure SL2	117 068 356		2,40	Spread	0,00	3)	ja	50	x	x	3)	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure SL3	117 068 360		2,25	Spread	0,00	3)	ja	100	x	x	3)	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure SL4	117 068 815		2,15	Spread	0,00	3)	ja	200	x	x	3)	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure A	117 044 652		3,11	Spread	0,00	3)	ja	3	x	x	3)	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure A (Serie Nov 2023)	134 317 300		3,11 ⁹⁾	Spread	0,00	3)	ja	3	x	x	3)	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure L	117 044 730		2,76 ¹⁰⁾	Spread	0,00	3)	ja	10	x	x	3)	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure L (Serie Nov 2023)	134 324 490		2,75 ⁹⁾	Spread	0,00	3)	ja	10	x	x	3)	3)
CSA Energy-Transition Infrastructure L4	117 049 265		2,25	Spread	0,00	3)	ja	200	x	x	3)	3)
Anlagegruppen mit Kapitalrückzahlungen												
CSA Mezzanine	2 314 683	CSAMEZZ SW	2,64	n/a	n/a	in Abwicklung	ja		x	x		

- 1 M = Mandatsklasse. Die Fee wird nicht auf Ebene der Anlageklasse erhoben, sondern im Rahmen des Investitionsvertrags.
- 2 Die Berechnung der Betriebsaufwandquote (TER_{SA}) basiert auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (TER_{SA} GAV).
- 3 Bezüglich TER_{SA} NAV siehe Anhang Seite 97.
- 4 Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.
- 5 Gemäss Ziffer 5 des Prospekts.
- 6 Die Höhe des Ausgabeaufschlags wird bei jeder Öffnung neu festgelegt und im Voraus publiziert.
- 7 Die Anspruchsklasse «E» ist Vorsorgeeinrichtungen (1e-Stiftungen) vorbehalten, die gemäss Art. 1e BW 2 ausschliesslich Lohnanteile über dem anderthalbfachen oberen Grenzbetrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVG versichern.
- 8 Der ausgewiesene TER_{KASST} beinhaltet zusätzlich Gebühren von externen Depotbanken.
- 9 Der ausgewiesene TER_{KASST} Wert bezieht sich auf den Zeitraum 24.11.2023-30.6.2024 und wurde annualisiert.
- 10 Rückgaben quartalsweise, mit einer Voranmeldedfrist von 2 Monaten.
- 11 Die Ausgabe und Rücknahme von Ansprüchen ist vorübergehend eingestellt.

- 1 NAV = Abrechnung zum Nettoinventarwert ohne Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeabschlag.
- 2 Spread = Abrechnung zum Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag oder minus Rücknahmeabschlag.
- 3 SSP = Swinging Single Pricing = Abrechnung zum Swing-Preis, basierend auf einem Swing-Faktor, der bei Direktanlagen in der Anlagegruppe erhoben wird. Dieser wird periodisch überprüft und allenfalls angepasst.
- 4 Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV plus Swing-Faktor, falls am Handelstag Nettozeichnungen vorliegen.
- 5 Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV minus Swing-Faktor, falls am Handelstag Nettozeichnungen vorliegen.
- 6 Wenn nicht anders angegeben, handelt es sich bei der zugrunde liegenden TER um die TER_{KASST}. Bei den CSA Real Estate Switzerland Anlagegruppen wird dagegen die im Immobiliensegment übliche TER_{SA} publiziert. Beide TER-Kostenquoten-Konzepte sind von der OAK BV anerkannt.
- 7 Spread/Swing-Faktor = Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeabschlag in % des Nettoinventarwerts. Der Spread/Swing-Faktor dient zur Überwälzung der durch Käufe und Verkäufe entstehenden Transaktionskosten auf den Kostenverursacher und verbleibt im Anlagevermögen.
- 8 *** CSA-Anlagegruppen sowie kollektive Anlagen der UBS Fund Management (Switzerland) AG und anderer Anbieter.

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2024

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF)	Exposure BVV 2 ³⁾ (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität ^{4) 5)} (in TCHF)	Gegenpartei
CSA Mixta-BVG	Long Future	3	–	43 480.37	42 295.98	42 295.98	65 220.65	Derivatbörse
	Long Termin	1	-71.91	2 799.87	2 793.04	–	–	Depotbank
	Total	4	-71.91	46 280.24	45 089.02	42 295.98	65 220.65	
CSA Mixta-BVG Defensiv	Long Future	5	–	15 995.00	15 468.53	15 468.53	23 995.26	Derivatbörse
	Long Termin	2	6.47	9 362.60	9 423.05	–	–	Depotbank
	Total	7	6.47	25 357.59	24 891.58	15 468.53	23 995.26	
CSA Mixta-BVG Index 45	Long Future	2	–	3 307.13	3 281.99	3 281.99	7 021.07	Derivatbörse
	Total	2	–	3 307.13	3 281.99	3 281.99	7 021.07	
CSA Mixta-BVG Maxi	Long Future	4	–	27 667.97	26 825.87	26 825.87	50 670.94	Derivatbörse
	Long Termin	2	-93.17	6 266.87	6 269.18	–	–	Depotbank
	Total	6	-93.17	33 934.84	33 095.05	26 825.87	50 670.94	
CSA Swiss Index	Long Future	1	–	721.38	719.63	719.63	772.18	Derivatbörse
	Total	1	–	721.38	719.63	719.63	772.18	
CSA Mixta-BVG Index 25	Long Future	2	–	368.30	365.27	365.27	1 285.66	Derivatbörse
	Total	2	–	368.30	365.27	365.27	1 285.66	
CSA Mixta-BVG Index 35	Long Future	2	–	736.61	730.54	730.54	2 183.41	Derivatbörse
	Total	2	–	736.61	730.54	730.54	2 183.41	
CSA Mixta-BVG Basic	Long Future	1	–	2 964.88	2 734.90	2 734.90	10 501.38	Derivatbörse
	Total	1	–	2 964.88	2 734.90	2 734.90	10 501.38	
CSA Mixta-BVG Equity 75	Long Future	5	–	9 180.37	8 933.94	8 933.94	16 462.91	Derivatbörse
	Total	5	–	9 180.37	8 933.94	8 933.94	16 462.91	
CSA Mixta-BVG Index 75	Long Future	2	–	1 954.14	1 940.84	1 940.84	2 589.42	Derivatbörse
	Total	2	–	1 954.14	1 940.84	1 940.84	2 589.42	
CSA Mixta-BVG 15 Plus	Long Future	4	–	878.99	844.12	844.12	1 816.68	Derivatbörse
	Total	4	–	878.99	844.12	844.12	1 816.68	
CSA Mixta-BVG 15	Long Future	3	–	1 898.30	1 794.78	1 794.78	5 763.62	Derivatbörse
	Long Termin	1	3.90	445.17	449.29	–	–	Depotbank
	Total	4	3.90	2 343.47	2 244.07	1 794.78	5 763.62	
CSA Mixta-BVG Index 100	Long Future	1	–	248.07	245.33	245.33	319.04	Derivatbörse
	Total	1	–	248.07	245.33	245.33	319.04	

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

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

1 Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2024.

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

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

4 Entweder in Form liquider Mittel (z. B. Bargeld, Sichtguthaben) oder in Form liquiditätsnaher Anlagen (Terminguthaben, kurzfristige Forderungen guter Bonität, die auf einen festen Geldbetrag lauten). Bei Derivaten in fremder Währung kann auch die Liquidität in entsprechender Währung in die Betrachtung miteinbezogen werden.

5 Berechnet zum Marktwert (bei Obligationen Kurswert inkl. Marchzinsen).

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2024

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF)	Exposure BVV 2 ³⁾ (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung ⁶⁾ (in TCHF)	Währung	Gegenpartei
CSA Hypotheken Schweiz	Zinssatzswap	7	4 020.53	-157 268.85	-160 000.00	160 000.00	806 692.55	CHF	Over-the-counter
	Total	7	4 020.53	-157 268.85	-160 000.00	160 000.00	806 692.55		
CSA Mixta-BVG	Short Termin	1	247.79	-35 439.75	-35 632.85	35 632.85	61 807.90	EUR	Depotbank
	Total	1	247.79	-35 439.75	-35 632.85	35 632.85	61 807.90		
CSA Mixta-BVG Defensiv	Short Termin	1	76.38	-11 493.97	-11 556.60	11 556.60	19 955.69	EUR	Depotbank
	Total	1	76.38	-11 493.97	-11 556.60	11 556.60	19 955.69		
CSA Mixta-BVG Maxi	Short Termin	1	157.90	-22 030.11	-22 150.15	22 150.15	44 137.02	EUR	Depotbank
	Total	1	157.90	-22 030.11	-22 150.15	22 150.15	44 137.02		
CSA Mixta-BVG Equity 75	Short Termin	1	-9.80	-774.40	-780.14	780.14	2 280.34	AUD	Depotbank
	Short Termin	1	13.93	-559.97	-558.61	558.61	4 168.77	JPY	Depotbank
	Total	2	4.14	-1 334.38	-1 338.75	1 338.75	6 449.11		
CSA Mixta-BVG 15 Plus	Short Termin	1	2.15	-335.24	-337.07	337.07	375.30	EUR	Depotbank
	Short Termin	1	-7.95	-890.34	-898.58	898.58	2 147.92	USD	Depotbank
	Total	2	-5.81	-1 225.58	-1 235.64	1 235.64	2 523.22		

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

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

- 1 Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2024.
- 2 Das ökonomische Exposure gibt an, welches Engagement mit einem Portfolio eingegangen wird. Dazu werden die derivativen Instrumente mit ihren Basisinstrumenten «gleichnamig» gemacht, was die Aggregation aller Positionen innerhalb einer Anlagekategorie erlaubt.
- 3 Der Unterschied zum ökonomischen Exposure liegt in der Behandlung der Optionen. Engagementerhöhende Optionspositionen werden zum vollen Basiswertvolumen, das heisst nicht Delta-adjustiert (mit einer Ausübungswahrscheinlichkeit von 100%), berücksichtigt. Die engagementsenkende Wirkung von Long Puts und Short Calls darf demgegenüber nicht in Abzug gebracht werden.
- 6 Zulässig sind alle Anlagen in entsprechender Währung des Derivats, berechnet zum Marktwert (bei Obligationen Kurswert inkl. 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 2023/2024 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2023/2024 folgende Rückerstattungen erhalten:

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Höhe der Gutschrift in CHF	Art und Umfang der Anlage
FIL (Luxembourg) S.A. T.Rowe Price International Ltd.	CSA Fund Selection Equity Dragon Countries (in Liquidation)	131 133.93	Die Anlagegruppe CSA Fund Selection Equity Dragon Countries (in Liquidation) investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattungen entstammen Drittfonds (vgl. Seite 51).
Swiss Finance & Property AG	CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	4 734.67	Die Anlagegruppe CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattung entstammt einem Drittfonds (vgl. Seite 64).
Swiss Finance & Property AG	CSA Mixta-BVG Basic	16 755.86	Die Anlagegruppe CSA Mixta-BVG Basic investiert in diverse Zielfonds; die Rückerstattung entstammt einem Drittfonds (vgl. Seite 26).
CS IRIS C Fund Limited	CSA Insurance Linked Strategies	153 280.47	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited (vgl. Seite 68).
CS IRIS C Fund Limited	CSA Insurance Linked Strategies Fixed	516 180.62	Die Anlagegruppe CSA Insurance Linked Strategies Fixed investiert mittels Feeder-Konstruktion in CS IRIS C Fund Limited (vgl. Seite 71).



Geschäftsführung der CSA

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

Stiftungsrat

Präsident

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

Vertreter der Anleger

- **Urs Gfeller (bis 31.1.2024)**, Head Treasury Investment Management der Novartis International AG, Basel
- **Thomas Scherr (bis 11.7.2023)**, Regional Vice President Customer Evolution EMEA der SAP SE, Zürich
- **Emmanuel Vauclair**, Geschäftsführer der Pensionskasse SRG SSR, Bern
- **Gion Pagnoncini**, Geschäftsführung der Pro Medico Stiftung, Zürich und Verwaltungsratspräsident der Mark & Michel AG, Zürich
- **Daniel Zwygart**, Leiter Vermögensanlagen der Previs Vorsorge, Bern
- **Corrado Tedeschi**, Geschäftsführer der Livica Sammelstiftung, Bern
- **Andre Konstantinow (ab 31.1.2024)**, Head Treasury Investment Management der Novartis International AG, Basel

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Jürg Roth**, Client Coverage Pension Funds & Corporate Investors, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Gebhard Giselbrecht (bis 31.8.2023)**, Head Special Projects, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Anlagekomitee Wertschriften

Vertreter der Anleger

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

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Jürg Roth**, Client Coverage Institutionelle Kunden, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Anlagekomitee Immobilien Schweiz

Vertreter der Anleger

- **Claudio Campestrin**, Stiftungsrat der Pensionskasse Novartis 1 und Vizepräsident der Pensionskasse Novartis 2, Basel
- **Toni Rösti**, Leiter Asset Management Medpension vsao asmac, Bern
- **Ivo Vögtli**, Investment Manager comPlan, Bern
- **Patrick Marc Pilotti**, Senior Portfolio Manager Roche Pension Funds, Basel

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Stefan Meili**, Leiter Regionen Zürich / Ostschweiz Institutionelle Kunden, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Ulrich Braun**, Co-Leiter CS Real Estate DACH / Leiter Product Management DACH, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Anlagekomitee Hypotheken Schweiz

Vertreter der Anleger

- keine

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Jürg Roth**, Client Coverage Institutionelle Kunden, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Peter Schafroth**, Portfolio Underwriter Swiss Corporates, UBS Switzerland AG, Zürich

Vertreter Dritte

- **Thomas Abegg (bis 30.6.2024)**, Unternehmer & Verwaltungsratspräsident der avobis GROUP AG, Zürich (bis Mai 2024)

Anlagekomitee Energie-Infrastruktur Schweiz

Vertreter der Anleger

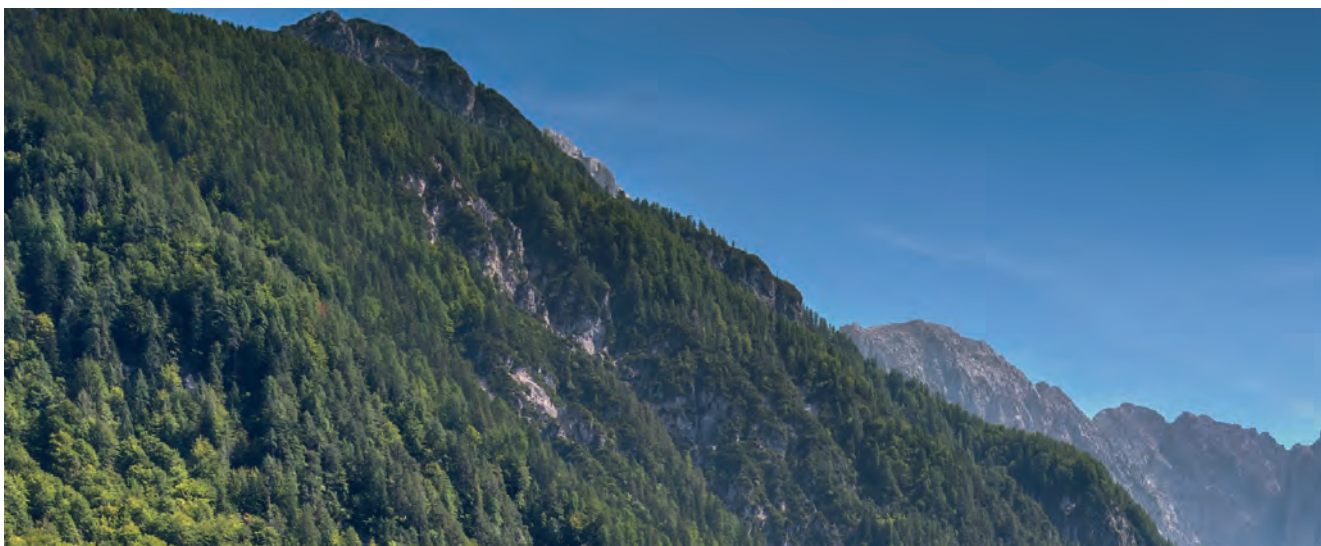
- **Hendrik van der Bie**, Geschäftsführer IFR AG, St. Gallen / Präsident der Anlagekommission der Servisa Sammelstiftungen, Basel
- **Adrian Weibel**, Leiter Kapitalanlagen & stv. CEO der Pensionskasse Thurgau, Weinfelden
- **Robert Fuchs**, CFO der ISS Schweiz und Stiftungsratspräsident der Pensionskasse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

Vertreter Dritte

- **Dominik Bollier (bis 31.12.2023)**, Portfolio Manager, Energy Infrastructure Partners AG, Zürich

Revisionsstelle

- **PricewaterhouseCoopers AG**, Zürich



Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung der Credit Suisse Anlagestiftung, Zürich

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung (Anlagestiftung) – bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, der Bilanz und der Erfolgsrechnung des Stammvermögens für das am 30. Juni 2024 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 18 bis 104) dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrats für die Jahresrechnung

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

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

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

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Raffael Simone
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Yael Fries
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 26. September 2024

CREDIT SUISSE 

Teil des UBS-Konzerns

CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG

Postfach 800

8070 Zürich

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

30. Juni 2024

18. Jahresbericht der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule



Herausgeber
Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule
Postfach 800
8070 Zürich

gg-info-csa@ubs.com

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

Die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule ist offen für Vorsorgeeinrichtungen oder sonstige steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die nach ihrem Zweck ausschliesslich der beruflichen Vorsorge dienen.

Über 260 Vorsorgeeinrichtungen, darunter beispielsweise Pensionskassen, Sammel- und Gemeinschaftsstiftungen sowie Freizügigkeitsstiftungen, sind der Anlagestiftung beigetreten.

Kurzporträt

Gründungsjahr	2006
Stifterin	Credit Suisse (Schweiz) AG
Anzahl Anlagegruppen	14
Nettovermögen	CHF 4 670 070 (in Tausend ohne Doppelzählungen)
Depotbank	Credit Suisse (Schweiz) AG
Geschäftsführerin	Alexandrine Kiechler
Stellvertreter	Ernst Kessler
Präsident des Stiftungsrats	Beat Zeller
Vertretung im Stiftungsrat	Stifterin: 2; Pensionskassen (Anleger): 5
Vertretung in Anlagekomitees (AK)	
AK Wertschriften	Stifterin: 1; Pensionskassen (Anleger): 4
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Zürich
Investment Controlling	1 Anlagekomitee
	Investment Guideline Monitoring: UBS Fund Management (Switzerland) AG
	Produktspezifisches Risikomanagement: UBS Fund Management (Switzerland) AG
	Derivat Controlling: Credit Suisse (Schweiz) AG
Aufsicht	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

Kurspublikationen

Hier finden Sie die aktuellen Kurse unserer Anlagegruppen:

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

Inhaltsverzeichnis

Entwicklung der Anlagestiftung	6	Alternative Vermögen	
Annualisierte Performance und Volatilität	7	CSA 2 Private Equity	42
Übersicht Anlagegruppen/-klassen	8		
Benchmarkänderungen	9	CSA 2 Stammvermögen	43
Jahresrechnungen		Anhang	
Mischvermögen		Allgemeine Angaben und Erläuterungen	44
CSA 2 Mixta-BVG 25	10–13	Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen	48
CSA 2 Mixta-BVG 25 E	10–13	Überschreitung von Kategorienbegrenzungen in gemischten Anlagegruppen	48
CSA 2 Mixta-BVG 25 G	10–13	Corporate Governance	49
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	14–17	Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen	51
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E	14–17	Kennzahlen	52
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2	14–17	Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen	52
CSA 2 Mixta-BVG 35	18–21	Konditionenübersicht	53
CSA 2 Mixta-BVG 35 S	18–21	Übersicht Derivate	54
CSA 2 Mixta-BVG 35 E	18–21	Rückerstattungen	56
CSA 2 Mixta-BVG 35 G	18–21	Organe	57
CSA 2 Mixta-BVG 45	22–25	Bericht der Revisionsstelle	58
CSA 2 Mixta-BVG 45 E	22–25		
CSA 2 Mixta-BVG 45 G	22–25		
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	22–25		
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E	26–27		
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G	26–27		
CSA 2 Mixta-BVG 75 E	28–29		
CSA 2 Mixta-BVG 75 G	28–29		
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E	31		
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E	32		
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E	33		
CSA 2 Mixta-BVG Index 75	34–35		
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E	34–35		
Aktienvermögen (aktives Management)			
CSA 2 Mixta-BVG 100 G	30		
Aktienvermögen (passives Management)			
CSA 2 World Index	36–37		
CSA 2 World Index L	36–37		
Real-Estate-Vermögen			
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A	38–41		
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L	38–41		
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M	38–41		
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S	38–41		

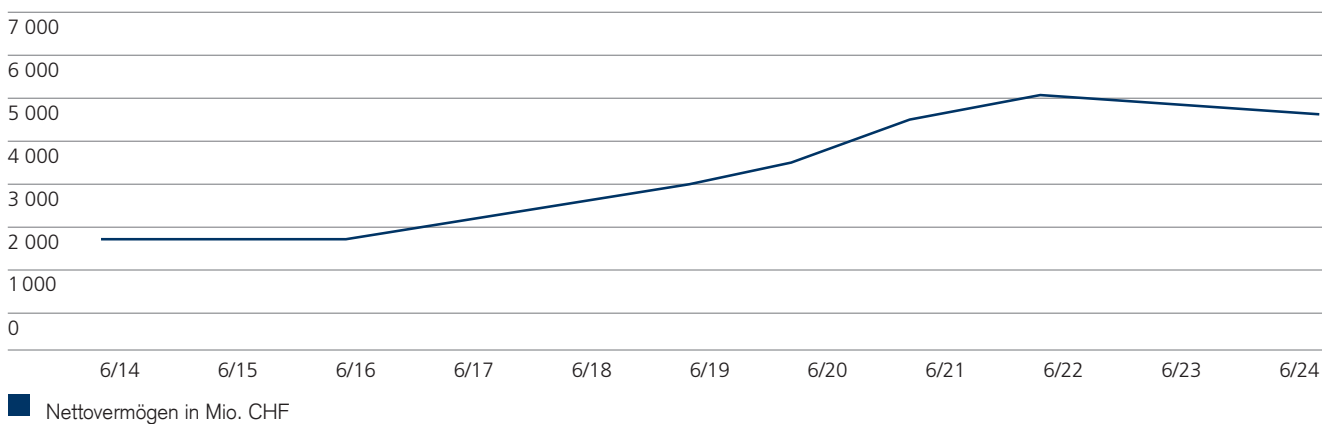


Entwicklung der Anlagestiftung

Vermögensveränderung 2023/2024

	in Mio. CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4 872
Ausgaben von Ansprüchen	461
Rücknahmen von Ansprüchen	-639
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4
Gesamterfolg	1
Zwischentotal	4 698
Abzüglich Doppelzahlungen:	
Mixta-BVG	-28
Nettvermögen (abzüglich Doppelzahlungen) Ende Geschäftsjahr 2023/2024	4 670
Veränderung gegenüber Vorjahr	-3,3%

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



Annualisierte Performance und Volatilität per 30. Juni 2024

	Performance p.a. in %			Volatilität p.a. in %		
	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
Mischvermögen						
CSA 2 Mixta-BVG 25	2,70	1,66	6,06	4,60	5,64	4,10
CSA 2 Mixta-BVG 25 E		1,71	6,12		5,64	4,10
CSA 2 Mixta-BVG 25 G		1,87	6,27		5,64	4,10
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	2,62	2,20	5,67	4,43	5,37	4,40
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2			5,80			4,40
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E		2,30	5,77		5,37	4,40
CSA 2 Mixta-BVG 35	3,43	2,41	6,82	5,59	6,53	4,73
CSA 2 Mixta-BVG 35 E		2,51	6,93		6,53	4,72
CSA 2 Mixta-BVG 35 G		2,66	7,08		6,53	4,72
CSA 2 Mixta-BVG 45	3,96	3,08	7,77	6,64	7,60	5,67
CSA 2 Mixta-BVG 45 E		3,23	7,93		7,60	5,67
CSA 2 Mixta-BVG 45 G		3,39	8,08		7,60	5,67
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	4,16	3,27	7,96	6,64	7,60	5,67
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E			13,53			8,34
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G			13,70			8,34
CSA 2 Mixta-BVG 75 E		6,42	11,61		11,61	9,09
CSA 2 Mixta-BVG 75 G		6,59	11,77		11,61	9,08
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E		0,70	5,71		6,47	4,59
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E		1,63	6,61		7,32	5,28
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E		2,47	7,49		8,20	6,06
CSA 2 Mixta-BVG Index 75			8,65			8,39
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E		4,83	8,75		11,17	8,39
Aktienvermögen (aktives Management)						
CSA 2 Mixta-BVG 100 G			13,99			11,11
Aktienvermögen (passives Management)						
CSA 2 World Index	8,96	9,41	19,73	15,03	16,68	11,04
CSA 2 World Index L	9,08	9,53	19,86	15,03	16,68	11,04
Real-Estate-Vermögen						
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A ²⁾		3,11	-8,59		6,43	¹⁾
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M ²⁾		4,11	-7,90		6,44	¹⁾
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S ²⁾		3,20	-8,40		6,43	¹⁾
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L ²⁾		3,33	-8,47		6,43	¹⁾
Alternative Vermögen						
CSA 2 Private Equity	7,04	8,12	-1,20	7,84	9,82	3,06

1 Nicht kalkulierbar, da Basisdaten nur quartalsweise vorliegen.

2 Die Rendite der Anlagegruppe wurde bis zum 30.06.2022 mit der «Modified Dietz»-Methode berechnet. Ab diesem Zeitpunkt wird die Rendite basierend auf der prozentualen Veränderung des Nettoinventarwerts der Anspruchsklasse berechnet.

Hinweis: Statistische Kennzahlen sind unter 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	
		30.6.2024	30.6.2023	+/- in %	30.6.2024	30.6.2023	+/- in %	30.6.2024	30.6.2023
CSA 2 Mixta-BVG 25 Valor 887 902 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	234,1	251,0	-6,7	136 553	155 238	-12,0	1 714.70	1 616.67
CSA 2 Mixta-BVG 25 E Valor 43 665 396 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	4,8	16,5	-70,7	4 198	15 197	-72,4	1 151.52	1 085.14
CSA 2 Mixta-BVG 25 G Valor 46 505 677 CB CSA 2 Mixta-BVG 25	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	105,2	114,0	-7,8	94 957	109 401	-13,2	1 107.75	1 042.39
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus Valor 11 217 285 CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	82,4	80,0	3,0	54 329	55 722	-2,5	1 516.09	1 434.80
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2 Valor 121 173 324 CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	49,0	43,4	12,7	46 328	43 474	6,6	1 057.10	999.12
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E Valor 43 663 749 CB CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	10,4	12,5	-16,9	9 055	11 531	-21,5	1 148.76	1 086.08
CSA 2 Mixta-BVG 35 Valor 887 904 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	476,6	491,1	-2,9	275 910	303 687	-9,1	1 727.38	1 617.05
CSA 2 Mixta-BVG 35 E Valor 43 665 406 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	65,1	59,2	10,1	53 646	52 111	2,9	1 214.07	1 135.40
CSA 2 Mixta-BVG 35 G Valor 46 505 678 CB CSA 2 Mixta-BVG 35	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	172,9	175,2	-1,3	149 618	162 333	-7,8	1 155.77	1 079.32
CSA 2 Mixta-BVG 45 Valor 887 909 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	231,0	237,3	-2,7	126 552	140 107	-9,7	1 825.61	1 694.05
CSA 2 Mixta-BVG 45 E Valor 43 665 413 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	102,9	89,9	14,5	81 119	76 470	6,1	1 268.74	1 175.55
CSA 2 Mixta-BVG 45 G Valor 46 505 679 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	168,4	161,9	4,0	140 248	145 708	-3,7	1 200.93	1 111.13
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3 Valor 23 113 662 CB CSA 2 Mixta-BVG 45	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	100,2	92,8	8,0	63 820	63 820	0,0	1 569.38	1 453.68
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E Valor 116 680 729 CB CSA 2 Mixta-BVG 65 Real	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	4,4	2,1	111,2	4 102	2 205	86,0	1 069.80	942.28
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G Valor 114 059 676 CB CSA 2 Mixta-BVG 65 Real	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	37,8	26,6	41,8	36 529	29 299	24,7	1 034.19	909.55
CSA 2 Mixta-BVG 75 E Valor 43 665 420 CB CSA 2 Mixta-BVG 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	32,7	22,1	47,9	23 221	17 517	32,6	1 407.14	1 260.76
CSA 2 Mixta-BVG 75 G Valor 46 505 680 CB CSA 2 Mixta-BVG 75	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	123,4	113,1	9,1	87 033	89 144	-2,4	1 418.41	1 269.03
CSA 2 Mixta-BVG 100 G Valor 114 059 627 CB CSA 2 Mixta-BVG 100	Balanced Solutions, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	40,9	43,0	-5,0	40 218	48 239	-16,6	1 016.68	891.90
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E Valor 43 665 425 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 25	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	23,6	19,5	21,0	21 451	18 739	14,5	1 100.85	1 041.43
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E Valor 43 665 431 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 35	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	56,0	55,7	0,7	48 070	50 898	-5,6	1 165.75	1 093.50
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E Valor 43 668 934 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 45	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	87,8	60,5	45,0	71 441	52 973	34,9	1 228.52	1 142.95
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 Valor 112 546 430 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	8,2	6,4	28,6	8 207	6 932	18,4	995.98	916.72
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E Valor 43 668 938 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 75	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	106,5	72,8	46,4	75 247	55 910	34,6	1 415.41	1 301.49

Anlagegruppe/-klasse Valor Benchmark	Investment Manager	Vermögen in Mio. CHF			Anzahl Ansprüche			Inventarwert in CHF	
		30.6.2024	30.6.2023	+/- in %	30.6.2024	30.6.2023	+/- in %	30.6.2024	30.6.2023
CSA 2 World Index Valor 1 915 891 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	41,5	46,6	-10,9	12 359	16 606	-25,6	3 359.33	2 805.80
CSA 2 World Index L Valor 1 916 740 MSCI World ex Switzerland IMI (NR) (10/13)	Index Solutions Team, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	8,4	45,7	-81,7	2 411	15 781	-84,7	3 473.13	2 897.72
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A¹⁾ Valor 32 336 250 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	223,0	259,3	-14,0	165 463	175 825	-5,9	1 347.88	1 474.58
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L¹⁾ Valor 32 336 252 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	358,1	383,0	-6,5	263 276	257 736	2,1	1 360.08	1 486.01
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M¹⁾ Valor 32 336 258 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	1 011,9	1 098,8	-7,9	688 222	688 222	0,0	1 470.37	1 596.52
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S¹⁾ Valor 32 336 245 Kein Benchmark	Indirect Real Estate, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG	280,6	308,0	-8,9	198 955	200 026	-0,5	1 410.46	1 539.72
CSA 2 Private Equity¹⁾ Valor 1 137 822 MSCI World (TR)	Partners Group AG	450,4	484,2	-7,0	156 576	166 305	-5,8	2 876.85	2 911.70

1 Anlagegruppe/-klasse mit Prospekt.

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

Benchmarkänderungen

Keine Benchmarkänderung in diesem Berichtsjahr.

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 E

Valor 43 665 396

CSA 2 Mixta-BVG 25 G

Valor 46 505 677

Vermögensrechnung

	30.6.2024 CHF	30.6.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 115 178.17	6 238 257.67
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	338 673 039.68	374 293 362.78
Derivative Finanzinstrumente	74 756.46	12 863.32
Sonstige Vermögenswerte	1 392 893.60	1 000 015.87
Gesamtvermögen abzüglich:	344 255 867.91	381 544 499.64
Andere Verbindlichkeiten	57 681.95	46 797.61
Bankverbindlichkeiten	27 224.73	0.00
Nettovermögen	344 170 961.23	381 497 702.03

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse E	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	381 497 702.03	402 237 003.83	250 967 961.26	301 128 284.37	16 490 813.40	14 634 171.05
Ausgaben von Ansprüchen	42 170 663.05	86 977 749.35	19 213 417.50	36 284 459.45	860 807.75	3 066 957.55
Rücknahmen von Ansprüchen	–99 792 418.40	–113 959 178.35	–49 534 553.80	–90 589 070.25	–12 821 589.25	–1 452 906.75
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	423 154.91	313 710.00	113 923.87	397 443.22	25 471.80	–11 914.28
Gesamterfolg	19 871 859.64	5 928 417.20	13 386 551.64	3 746 844.47	278 630.34	254 505.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	344 170 961.23	381 497 702.03	234 147 300.47	250 967 961.26	4 834 134.04	16 490 813.40
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	279 835.477	287 168.595	155 237.531	189 087.891	15 196.895	13 697.327
Ausgegebene Ansprüche	33 433.951	71 815.206	11 767.382	22 649.016	779.014	2 871.575
Zurückgenommene Ansprüche	–77 560.976	–79 148.324	–30 451.969	–56 499.376	–11 777.856	–1 372.007
Anzahl Ansprüche im Umlauf	235 708.452	279 835.477	136 552.944	155 237.531	4 198.053	15 196.895
Inventarwert pro Anspruch			1 714.70	1 616.67	1 151.52	1 085.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			19.47	14.23	13.62	10.09

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 E

Valor 43 665 396

CSA 2 Mixta-BVG 25 G

Valor 46 505 677

Vermögensrechnung

Anspruchklasse G	
1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
CHF	CHF
114 038 927.37	86 474 548.41
22 096 437.80	47 626 332.35
-37 436 275.35	-21 917 201.35
283 759.24	-71 818.94
6 206 677.66	1 927 066.90
105 189 526.72	114 038 927.37
109 401.051	84 383.377
20 887.555	46 294.615
-35 331.151	-21 276.941
94 957.455	109 401.051
1 107.75	1 042.39
14.64	11.22

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 E

Valor 43 665 396

CSA 2 Mixta-BVG 25 G

Valor 46 505 677

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse E	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	105 090.09	59 692.59	70 999.43	41 864.95	2 123.83	2 374.28
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 673 299.19	4 043 474.16	3 180 665.41	2 765 768.62	67 458.56	165 906.33
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	63 917.87	235 510.34	17 985.23	73 524.63	1 220.66	5 431.41
Total Erträge abzüglich:	4 842 307.15	4 338 677.09	3 269 650.07	2 881 158.20	70 803.05	173 712.02
Passivzinsen	56.50	192.04	38.37	139.37	0.81	7.40
Negativzinsen	2 551.33	9 765.50	1 722.81	7 093.71	51.48	381.17
Verwaltungskosten	596 293.29	488 130.81	548 145.06	491 429.84	11 825.79	19 002.96
Sonstige Aufwendungen	64.62	562.42	44.19	401.81	1.06	22.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	137 513.89	250 303.70	60 961.35	173 592.70	1 736.76	904.07
Total Aufwendungen	736 479.63	748 954.47	610 911.78	672 657.43	13 615.90	20 317.68
Nettoertrag	4 105 827.52	3 589 722.62	2 658 738.29	2 208 500.77	57 187.15	153 394.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 456 196.93	5 535 191.83	3 712 730.73	3 642 886.44	76 638.78	239 286.34
Realisierter Erfolg	9 562 024.45	9 124 914.45	6 371 469.02	5 851 387.21	133 825.93	392 680.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 309 835.19	–3 196 497.25	7 015 082.62	–2 104 542.74	144 804.41	–138 174.85
Gesamterfolg	19 871 859.64	5 928 417.20	13 386 551.64	3 746 844.47	278 630.34	254 505.83
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	4 105 827.52	3 589 722.62	2 658 738.29	2 208 500.77	57 187.15	153 394.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4 105 827.52	3 589 722.62	2 658 738.29	2 208 500.77	57 187.15	153 394.34

CSA 2 Mixta-BVG 25

Valor 887 902

CSA 2 Mixta-BVG 25 E

Valor 43 665 396

CSA 2 Mixta-BVG 25 G

Valor 46 505 677

Erfolgsrechnung

Anspruchklasse G	
1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
31 966.83	15 453.36
1 425 175.22	1 111 799.21
44 711.98	156 554.30
1 501 854.03	1 283 806.87
17.32	45.27
777.04	2 290.62
36 322.44	-22 301.99
19.37	138.53
74 815.78	75 806.93
111 951.95	55 979.36
1 389 902.08	1 227 827.51
1 666 827.42	1 653 019.05
3 056 729.50	2 880 846.56
3 149 948.16	-953 779.66
6 206 677.66	1 927 066.90
1 389 902.08	1 227 827.51
1 389 902.08	1 227 827.51

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E

Valor 43 663 749

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2

Valor 121 173 324

Vermögensrechnung

	30.6.2024 CHF	30.6.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	4 860 485.94	1 955 121.57
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	136 308 780.87	133 429 618.29
Derivative Finanzinstrumente	–27 626.50	14 759.33
Sonstige Vermögenswerte	647 807.32	542 318.95
Gesamtvermögen abzüglich:	141 789 447.63	135 941 818.14
Andere Verbindlichkeiten	34 895.27	31 601.03
Bankverbindlichkeiten	11 833.68	0.00
Nettovermögen	141 742 718.68	135 910 217.11

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse E	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	135 910 217.11	125 563 952.34	79 950 109.20	116 006 754.53	12 524 038.57	9 557 197.81
Ausgaben von Ansprüchen	15 078 077.30	58 816 970.70	6 166 586.65	10 169 533.50	3 811 492.25	5 247 753.70
Rücknahmen von Ansprüchen	–16 778 378.50	–49 538 041.00	–8 158 230.70	–47 169 695.90	–6 620 148.05	–2 368 345.10
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–136 685.03	335 406.25	–7 848.97	288 578.68	119 441.34	–27 585.26
Gesamterfolg	7 669 487.80	731 928.82	4 416 278.38	654 938.39	567 522.69	115 017.42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	141 742 718.68	135 910 217.11	82 366 894.56	79 950 109.20	10 402 346.80	12 524 038.57
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	110 727.477	90 400.965	55 722.000	81 519.717	11 531.366	8 881.248
Ausgegebene Ansprüche	12 577.768	55 395.676	4 230.689	7 063.278	3 471.481	4 858.287
Zurückgenommene Ansprüche	–13 593.081	–35 069.164	–5 624.139	–32 860.995	–5 947.556	–2 208.169
Anzahl Ansprüche im Umlauf	109 712.164	110 727.477	54 328.550	55 722.000	9 055.291	11 531.366
Inventarwert pro Anspruch			1 516.09	1 434.80	1 148.76	1 086.08
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			18.36	17.40	15.00	14.25

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E

Valor 43 663 749

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2

Valor 121 173 324

Vermögensrechnung

Anspruchklasse L2	
1.7.2023– 30.6.2024 CHF	31.8.2022– 30.6.2023 CHF
43 436 069.34	0.00
5 099 998.40	43 399 683.50
-1 999 999.75	0.00
-248 277.40	74 412.83
2 685 686.73	-38 026.99
48 973 477.32	43 436 069.34
43 474.111	0.000
4 875.598	43 474.111
-2 021.386	0.000
46 328.323	43 474.111
1 057.10	999.12
14.11	13.55

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E

Valor 43 663 749

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2

Valor 121 173 324

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse E	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	53 677.53	19 894.17	31 575.06	12 159.42	4 867.47	1 759.11
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 148 312.80	2 029 646.87	1 257 986.64	1 215 479.65	181 102.01	182 442.91
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	40 262.35	27 296.33	6 292.70	7 494.48	5 581.39	7 498.21
Total Erträge abzüglich:	2 242 252.68	2 076 837.37	1 295 854.40	1 235 133.55	191 550.87	191 700.23
Passivzinsen	18.02	193.53	10.53	117.52	1.48	17.49
Negativzinsen	126.05	3 351.23	74.23	2 049.51	11.70	293.67
Verwaltungskosten	424 279.41	344 448.14	290 209.62	261 266.65	32 749.60	23 152.01
Sonstige Aufwendungen	64.86	190.47	38.71	133.00	5.45	16.25
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	30 945.23	5 634.94	8 220.61	1 743.62	22 921.18	3 891.32
Total Aufwendungen	455 433.57	353 818.31	298 553.70	265 310.30	55 689.41	27 370.74
Nettoertrag	1 786 819.11	1 723 019.06	997 300.70	969 823.25	135 861.46	164 329.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 232 702.00	1 369 328.41	-716 316.29	863 777.29	-90 473.33	135 221.06
Realisierter Erfolg	554 117.11	3 092 347.47	280 984.41	1 833 600.54	45 388.13	299 550.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 115 370.69	-2 360 418.65	4 135 293.97	-1 178 662.15	522 134.56	-184 533.13
Gesamterfolg	7 669 487.80	731 928.82	4 416 278.38	654 938.39	567 522.69	115 017.42
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 786 819.11	1 723 019.06	997 300.70	969 823.25	135 861.46	164 329.49
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 786 819.11	1 723 019.06	997 300.70	969 823.25	135 861.46	164 329.49

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus

Valor 11 217 285

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E

Valor 43 663 749

CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2

Valor 121 173 324

Erfolgsrechnung

Anspruchsklasse	
L2	
1.7.2023–	31.8.2022–
30.6.2024	30.6.2023
CHF	CHF
17 235.00	5 975.64
709 224.15	631 724.31
28 388.26	12 303.64
754 847.41	650 003.59
6.01	58.52
40.12	1 008.05
101 320.19	60 029.48
20.70	41.22
-196.56	0.00
101 190.46	61 137.27
653 656.95	588 866.32
-425 912.38	370 330.06
227 744.57	959 196.38
2 457 942.16	-997 223.37
2 685 686.73	-38 026.99
653 656.95	588 866.32
653 656.95	588 866.32

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

CSA 2 Mixta-BVG 35 E

Valor 43 665 406

CSA 2 Mixta-BVG 35 G

Valor 46 505 678

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	7 174 908.39	7 695 053.31
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	704 603 307.25	715 868 709.17
Derivative Finanzinstrumente	62 340.91	39 418.71
Sonstige Vermögenswerte	3 023 460.47	1 949 298.67
Gesamtvermögen abzüglich:	714 864 017.02	725 552 479.86
Andere Verbindlichkeiten	149 934.66	99 123.16
Bankverbindlichkeiten	58 104.25	0.00
Nettovermögen	714 655 978.11	725 453 356.70

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse S	
	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 12.4.2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	725 453 356.70	796 377 788.55	491 078 510.29	528 310 567.26	0.00	43 800 739.84
Ausgaben von Ansprüchen	81 419 719.00	264 333 926.91	35 358 421.00	132 166 963.46	0.00	60 403 277.30
Rücknahmen von Ansprüchen	–138 631 158.10	–396 146 183.47	–80 519 523.10	–220 183 648.87	0.00	–108 832 402.40
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	312 507.96	44 458 687.98	244 538.64	39 988 813.99	0.00	4 628 385.26
Gesamterfolg	46 101 552.55	16 429 136.73	30 440 794.06	10 795 814.45	0.00	0.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	714 655 978.11	725 453 356.70	476 602 740.89	491 078 510.29	0.00	0.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	518 130.714	571 134.046	303 687.285	334 055.793	0.000	27 404.234
Ausgegebene Ansprüche	62 886.149	105 027.392	21 381.083	37 958.049	0.000	0.000
Zurückgenommene Ansprüche	–101 842.450	–158 030.724	–49 157.907	–68 326.557	0.000	–27 404.234
Anzahl Ansprüche im Umlauf	479 174.413	518 130.714	275 910.461	303 687.285	0.000	0.000
Inventarwert pro Anspruch			1 727.38	1 617.05	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			18.64	12.50	0.00	0.00

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	
1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
CHF	CHF	CHF	CHF
59 166 511.67	68 579 812.34	175 208 334.74	155 686 669.11
9 381 285.65	9 161 811.95	36 680 012.35	62 601 874.20
-7 752 246.10	-20 055 819.50	-50 359 388.90	-47 074 312.70
113 485.90	122 181.76	-45 516.58	-280 693.03
4 220 542.18	1 358 525.12	11 440 216.31	4 274 797.16
65 129 579.30	59 166 511.67	172 923 657.92	175 208 334.74
52 110.894	61 821.134	162 332.535	147 852.885
8 192.065	8 215.587	33 313.001	58 853.756
-6 657.332	-17 925.827	-46 027.211	-44 374.106
53 645.627	52 110.894	149 618.325	162 332.535
1 214.07	1 135.40	1 155.77	1 079.32
14.25	9.89	15.14	10.96

CSA 2 Mixta-BVG 35

Valor 887 904

CSA 2 Mixta-BVG 35 S

Valor 14 555 174

CSA 2 Mixta-BVG 35 E

Valor 43 665 406

CSA 2 Mixta-BVG 35 G

Valor 46 505 678

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse S	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 12.4.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	180 981.98	118 593.20	121 825.84	78 459.19	0.00	4 059.07
Erträge der Effektenleihen	311.10	0.00	208.20	0.00	0.00	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9 376 515.60	7 137 988.75	6 273 488.82	4 779 568.08	0.00	121 943.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	93 964.61	239 570.52	19 951.52	71 612.88	0.00	0.00
Total Erträge abzüglich:	9 651 773.29	7 496 152.47	6 415 474.38	4 929 640.15	0.00	126 002.72
Passivzinsen	120.49	489.59	80.90	322.87	0.00	25.50
Negativzinsen	3 674.43	16 764.67	2 502.10	11 085.09	0.00	904.08
Verwaltungskosten	1 312 037.41	1 016 085.27	1 199 251.42	1 000 510.97	0.00	30 903.76
Sonstige Aufwendungen	64.62	918.50	44.42	611.49	0.00	31.43
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	161 379.56	369 865.04	69 516.24	120 611.94	0.00	94 137.95
Total Aufwendungen	1 477 276.51	1 404 123.07	1 271 395.08	1 133 142.36	0.00	126 002.72
Nettoertrag	8 174 496.78	6 092 029.40	5 144 079.30	3 796 497.79	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	29 392 709.90	22 347 339.57	19 605 063.26	15 133 374.16	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	37 567 206.68	28 439 368.97	24 749 142.56	18 929 871.95	0.00	0.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 534 345.87	-12 010 232.24	5 691 651.50	-8 134 057.50	0.00	0.00
Gesamterfolg	46 101 552.55	16 429 136.73	30 440 794.06	10 795 814.45	0.00	0.00
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	8 174 496.78	6 092 029.40	5 144 079.30	3 796 497.79	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	8 174 496.78	6 092 029.40	5 144 079.30	3 796 497.79	0.00	0.00

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

Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
15 940.87	10 264.61	43 215.27	25 810.33
28.33	0.00	74.57	0.00
850 540.98	605 522.98	2 252 485.80	1 630 954.04
5 977.93	10 261.11	68 035.16	157 696.53
872 488.11	626 048.70	2 363 810.80	1 814 460.90
10.70	43.92	28.89	97.30
301.61	1 512.62	870.72	3 262.88
95 552.92	65 214.62	17 233.07	–80 544.08
5.34	79.71	14.86	195.87
12 006.42	43 641.18	79 856.90	111 473.97
107 876.99	110 492.05	98 004.44	34 485.94
764 611.12	515 556.65	2 265 806.36	1 779 974.96
2 678 258.65	1 822 267.68	7 109 387.99	5 391 697.73
3 442 869.77	2 337 824.33	9 375 194.35	7 171 672.69
777 672.41	–979 299.21	2 065 021.96	–2 896 875.53
4 220 542.18	1 358 525.12	11 440 216.31	4 274 797.16
764 611.12	515 556.65	2 265 806.36	1 779 974.96
764 611.12	515 556.65	2 265 806.36	1 779 974.96

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

	30.6.2024 CHF	30.6.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	6 357 433.57	4 987 222.89
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	593 344 731.45	575 403 013.01
Derivative Finanzinstrumente	121 271.80	–195 509.52
Sonstige Vermögenswerte	2 889 303.12	1 798 961.76
Gesamtvermögen abzüglich:	602 712 739.94	581 993 688.14
Andere Verbindlichkeiten	128 305.86	77 417.95
Bankverbindlichkeiten	43 089.02	0.00
Nettovermögen	602 541 345.06	581 916 270.19

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse E	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	581 916 270.19	638 988 734.10	237 348 217.46	302 942 947.74	89 894 129.81	90 316 894.87
Ausgaben von Ansprüchen	104 003 382.05	87 058 723.60	24 070 829.85	23 192 008.95	30 703 847.60	12 421 711.05
Rücknahmen von Ansprüchen	–128 069 543.80	–161 842 746.30	–46 987 239.40	–96 170 558.90	–26 258 603.70	–15 451 013.05
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	505 294.97	921 599.30	–44 117.91	846 790.45	1 020 307.46	–229.30
Gesamterfolg	44 185 941.65	16 789 959.49	16 647 573.29	6 537 029.22	7 559 497.17	2 606 766.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	602 541 345.06	581 916 270.19	231 035 263.29	237 348 217.46	102 919 178.34	89 894 129.81
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	426 104.287	471 337.882	140 107.008	183 892.212	76 469.747	79 123.839
Ausgegebene Ansprüche	83 458.298	72 033.515	13 986.478	13 949.622	26 073.314	10 767.334
Zurückgenommene Ansprüche	–97 823.004	–117 267.110	–27 541.388	–57 734.826	–21 423.926	–13 421.426
Anzahl Ansprüche im Umlauf	411 739.581	426 104.287	126 552.098	140 107.008	81 119.135	76 469.747
Inventarwert pro Anspruch			1 825.61	1 694.05	1 268.74	1 175.55
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			21.40	14.23	16.66	11.60

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 E

Valor 43 665 413

CSA 2 Mixta-BVG 45 G

Valor 46 505 679

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

Vermögensrechnung

Anspruchklasse G		Anspruchklasse L3	
1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
CHF	CHF	CHF	CHF
161 900 247.70	155 672 490.90	92 773 675.24	90 056 400.61
49 228 704.60	51 445 003.60	0.00	0.00
-54 823 700.70	-50 221 174.35	0.00	0.00
-470 894.58	75 038.15	0.00	0.00
12 594 443.31	4 928 889.40	7 384 427.88	2 717 274.63
168 428 800.33	161 900 247.70	100 158 103.12	92 773 675.24
145 707.532	144 501.831	63 820.000	63 820.000
43 398.506	47 316.559	0.000	0.000
-48 857.690	-46 110.858	0.000	0.000
140 248.348	145 707.532	63 820.000	63 820.000
1 200.93	1 111.13	1 569.38	1 453.68
17.38	12.59	21.04	14.77

CSA 2 Mixta-BVG 45

Valor 887 909

CSA 2 Mixta-BVG 45 E

Valor 43 665 413

CSA 2 Mixta-BVG 45 G

Valor 46 505 679

CSA 2 Mixta-BVG 45 L3

Valor 23 113 662

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse E	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	206 203.41	106 425.11	80 086.69	46 888.61	36 093.70	15 635.91
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 797 215.98	6 467 436.73	3 371 145.95	2 758 149.85	1 546 862.04	966 577.51
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	137 753.24	216 968.37	7 920.61	32 928.88	18 146.89	26 939.12
Total Erträge abzüglich:	9 141 172.63	6 790 830.21	3 459 153.25	2 837 967.34	1 601 102.63	1 009 152.54
Passivzinsen	73.97	997.30	28.49	468.71	12.81	139.25
Negativzinsen	1 652.47	14 335.12	647.54	6 739.53	282.36	2 008.82
Verwaltungskosten	1 076 551.81	845 662.50	718 813.95	725 443.51	175 777.35	100 884.21
Sonstige Aufwendungen	64.62	772.37	25.42	348.49	10.84	112.37
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	223 070.10	271 125.77	31 999.28	111 016.99	73 897.49	18 763.92
Total Aufwendungen	1 301 412.97	1 132 893.06	751 514.68	844 017.23	249 980.85	121 908.57
Nettoertrag	7 839 759.66	5 657 937.15	2 707 638.57	1 993 950.11	1 351 121.78	887 243.97
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 498 286.04	6 658 687.62	8 629 797.41	2 719 041.16	3 842 864.49	1 028 504.02
Realisierter Erfolg	30 338 045.70	12 316 624.77	11 337 435.98	4 712 991.27	5 193 986.27	1 915 747.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 847 895.95	4 473 334.72	5 310 137.31	1 824 037.95	2 365 510.90	691 018.25
Gesamterfolg	44 185 941.65	16 789 959.49	16 647 573.29	6 537 029.22	7 559 497.17	2 606 766.24
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	7 839 759.66	5 657 937.15	2 707 638.57	1 993 950.11	1 351 121.78	887 243.97
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	7 839 759.66	5 657 937.15	2 707 638.57	1 993 950.11	1 351 121.78	887 243.97

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	
1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
56 299.66	27 835.48	33 723.36	16 065.11
2 434 636.79	1 737 931.41	1 444 571.20	1 004 777.96
111 685.74	157 100.37	0.00	0.00
2 602 622.19	1 922 867.26	1 478 294.56	1 020 843.07
20.47	246.23	12.20	143.11
452.88	3 529.12	269.69	2 057.65
47 039.61	-56 307.86	134 920.90	75 642.64
17.63	196.96	10.73	114.55
117 173.33	141 344.86	0.00	0.00
164 703.92	89 009.31	135 213.52	77 957.95
2 437 918.27	1 833 857.95	1 343 081.04	942 885.12
6 286 206.77	1 849 967.03	3 739 417.37	1 061 175.41
8 724 125.04	3 683 824.98	5 082 498.41	2 004 060.53
3 870 318.27	1 245 064.42	2 301 929.47	713 214.10
12 594 443.31	4 928 889.40	7 384 427.88	2 717 274.63
2 437 918.27	1 833 857.95	1 343 081.04	942 885.12
2 437 918.27	1 833 857.95	1 343 081.04	942 885.12

CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E

Valor 116 680 729

CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G

Valor 114 059 676

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	408 903.68	483 150.51
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	41 622 943.94	28 089 654.00
Derivative Finanzinstrumente	2 961.01	50 005.48
Sonstige Vermögenswerte	139 340.05	104 146.60
Gesamtvermögen abzüglich:	42 174 148.68	28 726 956.59
Andere Verbindlichkeiten	4 176.89	444.00
Bankverbindlichkeiten	3 730.59	185.96
Nettovermögen	42 166 241.20	28 726 326.63

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
	01.07.2023–	01.07.2022–	01.07.2023–	01.07.2022–	01.07.2023–	01.07.2022–
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28 726 326.63	37 710 820.02	2 077 488.67	9 101.83	26 648 837.96	37 701 718.19
Ausgaben von Ansprüchen	19 334 677.25	18 757 611.45	1 898 330.25	2 039 900.05	17 436 347.00	16 717 711.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–10 456 580.35	–28 947 217.45	0.00	0.00	–10 456 580.35	–28 947 217.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–514 226.59	187 692.45	–110 701.79	–42 287.74	–403 524.80	229 980.19
Gesamterfolg	5 076 044.26	1 017 420.16	523 101.08	70 774.53	4 552 943.18	946 645.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	42 166 241.20	28 726 326.63	4 388 218.21	2 077 488.67	37 778 022.99	26 648 837.96
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	31 503.782	42 987.778	2 204.757	10.000	29 299.025	42 977.778
Ausgegebene Ansprüche	20 171.461	21 073.274	1 897.141	2 194.757	18 274.320	18 878.517
Zurückgenommene Ansprüche	–11 044.095	–32 557.270	0.000	0.000	–11 044.095	–32 557.270
Anzahl Ansprüche im Umlauf	40 631.148	31 503.782	4 101.898	2 204.757	36 529.250	29 299.025
Inventarwert pro Anspruch			1 069.80	942.28	1 034.19	909.55
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			10.63	9.73	11.69	10.73

Angaben zur Überschreitung von Kategorienbegrenzungen siehe Anhang Seite 48.

CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E

Valor 116 680 729

CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G

Valor 114 059 676

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
	01.07.2023– 30.06.2024 CHF	01.07.2022– 30.06.2023 CHF	01.07.2023– 30.06.2024 CHF	01.07.2022 - 30.06.2023 CHF	01.07.2023– 30.06.2024 CHF	01.07.2022– 30.06.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	10 308.44	6 512.49	905.19	350.70	9 403.25	6 161.79
Erträge der Effektenleihen	464.70	0.00	41.21	0.00	423.49	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	489 264.19	423 549.98	48 325.82	23 999.35	440 938.37	399 550.63
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	38 099.90	34 270.40	2 546.77	1 062.12	35 553.13	33 208.28
Total Erträge abzüglich:	538 137.23	464 332.87	51 818.99	25 412.17	486 318.24	438 920.70
Passivzinsen	1.83	97.04	0.15	5.03	1.68	92.01
Negativzinsen	34.33	548.90	2.94	18.52	31.39	530.38
Verwaltungskosten	44 595.74	40 309.36	8 029.18	3 825.59	36 566.56	36 483.77
Sonstige Aufwendungen	2 326.32	2 358.42	179.40	102.85	2 146.92	2 255.57
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	20 663.42	85 232.21	0.00	0.00	20 663.42	85 232.21
Total Aufwendungen	67 621.64	128 545.93	8 211.67	3 951.99	59 409.97	124 593.94
Nettoertrag	470 515.59	335 786.94	43 607.32	21 460.18	426 908.27	314 326.76
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-159 099.96	-1 531 670.97	-16 566.44	-110 839.56	-142 533.52	-1 420 831.41
Realisierter Erfolg	311 415.63	-1 195 884.03	27 040.88	-89 379.38	284 374.75	-1 106 504.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 764 628.63	2 213 304.19	496 060.20	160 153.91	4 268 568.43	2 053 150.28
Gesamterfolg	5 076 044.26	1 017 420.16	523 101.08	70 774.53	4 552 943.18	946 645.63
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	470 515.59	335 786.94	43 607.32	21 460.18	426 908.27	314 326.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	470 515.59	335 786.94	43 607.32	21 460.18	426 908.27	314 326.76

CSA 2 Mixta-BVG 75 E

Valor 43 665 420

CSA 2 Mixta-BVG 75 G

Valor 46 505 680

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 545 970.85	1 726 899.11
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	152 863 224.15	132 947 384.37
Derivative Finanzinstrumente	5 007.47	–35 372.34
Sonstige Vermögenswerte	740 406.19	581 079.45
Gesamtvermögen abzüglich:	156 154 608.66	135 219 990.59
Andere Verbindlichkeiten	7 094.31	8 579.66
Bankverbindlichkeiten	25 075.31	0.00
Nettovermögen	156 122 439.04	135 211 410.93

	Konsolidierung		Anspruchsklasse E		Anspruchsklasse G	
	1.7.2023–	1.7.2022–	1.7.2023–	1.7.2022–	1.7.2023–	1.7.2022–
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	135 211 410.93	134 294 461.54	22 085 166.93	15 095 668.60	113 126 244.00	119 198 792.94
Ausgaben von Ansprüchen	52 338 201.60	42 250 530.05	16 588 758.50	7 473 481.60	35 749 443.10	34 777 048.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–47 358 905.80	–51 015 510.70	–9 317 538.60	–1 827 776.20	–38 041 367.20	–49 187 734.50
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–467 442.31	918 926.65	–80 837.02	–61 293.76	–386 605.29	980 220.41
Gesamterfolg	16 399 174.62	8 763 003.39	3 399 137.47	1 405 086.69	13 000 037.15	7 357 916.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	156 122 439.04	135 211 410.93	32 674 687.28	22 085 166.93	123 447 751.76	113 126 244.00
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	106 660.986	113 247.296	17 517.378	12 787.021	89 143.608	100 460.275
Ausgegebene Ansprüche	40 049.254	35 019.112	12 772.268	6 229.643	27 276.986	28 789.469
Zurückgenommene Ansprüche	–36 456.863	–41 605.422	–7 069.034	–1 499.286	–29 387.829	–40 106.136
Anzahl Ansprüche im Umlauf	110 253.377	106 660.986	23 220.612	17 517.378	87 032.765	89 143.608
Inventarwert pro Anspruch			1 407.14	1 260.76	1 418.41	1 269.03
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			19.31	15.45	21.32	17.36

Angaben zur Überschreitung von Kategorienbegrenzungen siehe Anhang Seite 48.

CSA 2 Mixta-BVG 75 E

Valor 43 665 420

CSA 2 Mixta-BVG 75 G

Valor 46 505 680

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchklasse E		Anspruchklasse G	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	41 481.79	20 382.61	7 574.66	2 940.20	33 907.13	17 442.41
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 323 351.29	1 950 507.48	493 079.81	287 435.19	1 830 271.48	1 663 072.29
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	181 326.81	121 910.11	42 302.47	16 047.00	139 024.34	105 863.11
Total Erträge abzüglich:	2 546 159.89	2 092 800.20	542 956.94	306 422.39	2 003 202.95	1 786 377.81
Passivzinsen	46.34	114.10	9.69	14.69	36.65	99.41
Negativzinsen	243.52	2 692.35	44.64	356.58	198.88	2 335.77
Verwaltungskosten	57 668.48	26 257.17	41 297.12	27 796.59	16 371.36	–1 539.42
Sonstige Aufwendungen	64.62	197.27	10.41	26.41	54.21	170.86
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	184 173.15	245 406.31	53 271.88	7 583.88	130 901.27	237 822.43
Total Aufwendungen	242 196.11	274 667.20	94 633.74	35 778.15	147 562.37	238 889.05
Nettoertrag	2 303 963.78	1 818 133.00	448 323.20	270 644.24	1 855 640.58	1 547 488.76
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	503 705.10	17 414.54	105 456.20	2 834.39	398 248.90	14 580.15
Realisierter Erfolg	2 807 668.88	1 835 547.54	553 779.40	273 478.63	2 253 889.48	1 562 068.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 591 505.74	6 927 455.85	2 845 358.07	1 131 608.06	10 746 147.67	5 795 847.79
Gesamterfolg	16 399 174.62	8 763 003.39	3 399 137.47	1 405 086.69	13 000 037.15	7 357 916.70
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 303 963.78	1 818 133.00	448 323.20	270 644.24	1 855 640.58	1 547 488.76
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 303 963.78	1 818 133.00	448 323.20	270 644.24	1 855 640.58	1 547 488.76

CSA 2 Mixta-BVG 100 G

Valor 114 059 627

Vermögensrechnung

	30.6.2024 CHF	30.6.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	577 850.90	516 616.31
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	40 109 286.08	42 245 454.25
Derivative Finanzinstrumente	16 202.28	96 787.01
Sonstige Vermögenswerte	201 516.69	169 503.48
Gesamtvermögen abzüglich:	40 904 855.95	43 028 361.05
Andere Verbindlichkeiten	4 047.03	4 034.81
Bankverbindlichkeiten	11 613.88	0.00
Nettovermögen	40 889 195.04	43 024 326.24
Inventarwert pro Anspruch	1 016.68	891.90
Veränderung des Nettovermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43 024 326.24	38 293 061.75
Ausgaben von Ansprüchen	23 284 147.45	22 054 532.45
Rücknahmen von Ansprüchen	–30 321 056.90	–20 598 334.00
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–116 834.55	382 340.75
Gesamterfolg	5 018 612.80	2 892 725.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40 889 195.04	43 024 326.24
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	48 239.055	46 052.652
Ausgegebene Ansprüche	25 289.146	26 209.177
Zurückgenommene Ansprüche	–33 309.958	–24 022.774
Anzahl Ansprüche im Umlauf	40 218.243	48 239.055
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	12.99	9.21

Erfolgsrechnung

	01.07.2023– 30.06.2024 CHF	01.07.2022– 30.06.2023 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	11 498.70	4 925.19
Erträge der Effektenleihe	79.60	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	566 304.72	468 598.17
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	65 934.15	27 283.37
Total Erträge abzüglich:	643 817.17	500 806.73
Passivzinsen	15.74	147.51
Negativzinsen	185.47	709.09
Verwaltungskosten	28 169.46	24 990.87
Sonstige Aufwendungen	2 326.32	2 365.02
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	90 760.99	28 423.28
Total Aufwendungen	121 457.98	56 635.77
Nettoertrag	522 359.19	444 170.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–249 072.43	–958 174.05
Realisierter Erfolg	273 286.76	–514 003.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 745 326.04	3 406 728.38
Gesamterfolg	5 018 612.80	2 892 725.29
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	522 359.19	444 170.96
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	522 359.19	444 170.96

CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E

Valor 43 665 425

Vermögensrechnung

	30.6.2024 CHF	30.6.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	2 332.89	1 951.32
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	23 485 211.73	19 417 500.83
Sonstige Vermögenswerte	130 397.02	98 518.77
Gesamtvermögen abzüglich:	23 617 941.64	19 517 970.92
Andere Verbindlichkeiten	3 484.30	3 107.74
Nettovermögen	23 614 457.34	19 514 863.18
Inventarwert pro Anspruch	1 100.85	1 041.43
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19 514 863.18	19 416 167.71
Ausgaben von Ansprüchen	7 797 192.72	4 821 856.00
Rücknahmen von Ansprüchen	-5 045 175.25	-4 961 867.11
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	72 896.41	9 703.37
Gesamterfolg	1 274 680.28	229 003.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23 614 457.34	19 514 863.18
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	18 738.569	18 865.162
Ausgegebene Ansprüche	7 431.629	4 703.378
Zurückgenommene Ansprüche	-4 719.074	-4 829.971
Anzahl Ansprüche im Umlauf	21 451.124	18 738.569
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	15.47	13.83

Erfolgsrechnung

	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	58.15	21.77
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	372 508.25	281 460.42
Sonstige Erträge	19 947.53	13 092.86
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	3 019.28	3 881.57
Total Erträge abzüglich:	395 533.21	298 456.62
Passivzinsen	3.44	0.00
Negativzinsen	0.00	7.08
Verwaltungskosten	44 443.37	35 910.97
Sonstige Aufwendungen	0.00	18.65
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	19 323.91	3 382.47
Total Aufwendungen	63 770.72	39 319.17
Nettoertrag	331 762.49	259 137.45
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-216 211.79	-600 150.96
Realisierter Erfolg	115 550.70	-341 013.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 159 129.58	570 016.72
Gesamterfolg	1 274 680.28	229 003.21
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	331 762.49	259 137.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	331 762.49	259 137.45

CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E

Valor 43 665 431

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	5 918.11	13 042.47
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	55 715 903.67	55 344 024.35
Sonstige Vermögenswerte	324 135.15	308 737.15
Gesamtvermögen abzüglich:	56 045 956.93	55 665 803.97
Andere Verbindlichkeiten	8 245.46	8 803.87
Nettovermögen	56 037 711.47	55 657 000.10
Inventarwert pro Anspruch	1 165.75	1 093.50
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der		
Berichtsperiode	55 657 000.10	50 320 601.22
Ausgaben von Ansprüchen	10 621 886.43	9 262 682.06
Rücknahmen von Ansprüchen	–13 875 132.59	–4 925 270.45
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	160 890.52	–18 244.02
Gesamterfolg	3 473 067.01	1 017 231.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	56 037 711.47	55 657 000.10
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	50 898.113	46 874.717
Ausgegebene Ansprüche	9 602.672	8 622.744
Zurückgenommene Ansprüche	–12 430.590	–4 599.348
Anzahl Ansprüche im Umlauf	48 070.195	50 898.113
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	17.37	15.76

Erfolgsrechnung

	1.7.2023–	1.7.2022–
	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	96.88	36.79
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	926 017.95	882 069.35
Sonstige Erträge	28 205.86	20 991.09
Einkauf in laufende Nettoerträge bei		
Ausgabe von Ansprüchen	7 391.11	–1 419.43
Total Erträge abzüglich:	961 711.80	901 677.80
Passivzinsen	14.46	0.00
Negativzinsen	0.00	9.42
Verwaltungskosten	108 866.82	100 747.08
Sonstige Aufwendungen	0.00	47.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei		
Rücknahme von Ansprüchen	18 048.40	–1 090.91
Total Aufwendungen	126 929.68	99 712.64
Nettoertrag	834 782.12	801 965.16
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–472 339.66	–735 234.64
Realisierter Erfolg	362 442.46	66 730.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 110 624.55	950 500.77
Gesamterfolg	3 473 067.01	1 017 231.29
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	834 782.12	801 965.16
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	834 782.12	801 965.16

CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E

Valor 43 668 934

Vermögensrechnung

	30.6.2024 CHF	30.6.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	23 127.35	6 046.58
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	87 232 307.51	60 193 058.80
Sonstige Vermögenswerte	523 569.32	355 296.14
Gesamtvermögen abzüglich:	87 779 004.18	60 554 401.52
Andere Verbindlichkeiten	12 841.84	9 486.01
Nettovermögen	87 766 162.34	60 544 915.51
Inventarwert pro Anspruch	1 228.52	1 142.95
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	60 544 915.51	42 140 668.34
Ausgaben von Ansprüchen	32 443 769.25	30 531 140.62
Rücknahmen von Ansprüchen	–11 235 759.26	–14 041 665.81
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–100 136.05	369 976.27
Gesamterfolg	6 113 372.89	1 544 796.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	87 766 162.34	60 544 915.51
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	52 972.626	37 835.590
Ausgegebene Ansprüche	28 119.915	27 392.674
Zurückgenommene Ansprüche	–9 651.978	–12 255.638
Anzahl Ansprüche im Umlauf	71 440.563	52 972.626
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch		
	20.19	19.03

Erfolgsrechnung

	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	158.07	40.09
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 495 758.87	1 015 091.67
Sonstige Erträge	65 135.21	63 354.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	22 596.75	31 490.58
Total Erträge abzüglich:	1 583 648.90	1 109 976.38
Passivzinsen	4.75	0.00
Negativzinsen	0.00	18.74
Verwaltungskosten	139 104.20	101 922.90
Sonstige Aufwendungen	0.00	47.80
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	2 186.66	–111.91
Total Aufwendungen	141 295.61	101 877.53
Nettoertrag	1 442 353.29	1 008 098.85
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–711 160.76	–1 201 356.06
Realisierter Erfolg	731 192.53	–193 257.21
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 382 180.36	1 738 053.30
Gesamterfolg	6 113 372.89	1 544 796.09
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	1 442 353.29	1 008 098.85
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 442 353.29	1 008 098.85

CSA 2 Mixta-BVG Index 75

Valor 112 546 430

CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E

Valor 43 668 938

Vermögensrechnung

	30.6.2024 CHF	30.6.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	44 196.54	48 037.69
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	113 865 394.06	78 523 950.61
Sonstige Vermögenswerte	788 720.55	561 854.45
Gesamtvermögen abzüglich:	114 698 311.15	79 133 842.75
Andere Verbindlichkeiten	17 426.95	12 908.97
Bankverbindlichkeiten	1 761.04	0.00
Nettovermögen	114 679 123.16	79 120 933.78

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse E	
	01.07.2023– 30.06.2024 CHF	01.07.2022– 30.06.2023 CHF	01.07.2023– 30.06.2024 CHF	01.07.2022– 30.06.2023 CHF	01.07.2023– 30.06.2024 CHF	01.07.2022– 30.06.2023 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	79 120 933.78	60 099 001.73	6 354 296.81	5 361 878.08	72 766 636.97	54 737 123.65
Ausgaben von Ansprüchen	37 425 769.18	31 134 728.58	1 251 980.73	7 396 950.49	36 173 788.45	23 737 778.09
Rücknahmen von Ansprüchen	–10 346 616.64	–16 369 487.07	–97 239.92	–6 846 586.97	–10 249 376.72	–9 522 900.10
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–743 731.61	–130 360.59	14 883.64	95 193.22	–758 615.25	–225 553.81
Gesamterfolg	9 222 768.45	4 387 051.13	650 501.16	346 861.99	8 572 267.29	4 040 189.14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	114 679 123.16	79 120 933.78	8 174 422.42	6 354 296.81	106 504 700.74	72 766 636.97
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	62 841.925	50 716.467	6 931.566	6 186.701	55 910.359	44 529.766
Ausgegebene Ansprüche	28 508.519	27 427.872	1 381.004	8 489.614	27 127.515	18 938.258
Zurückgenommene Ansprüche	–7 896.313	–15 302.414	–105.124	–7 744.749	–7 791.189	–7 557.665
Anzahl Ansprüche im Umlauf	83 454.131	62 841.925	8 207.446	6 931.566	75 246.685	55 910.359
Inventarwert pro Anspruch			995.98	916.72	1 415.41	1 301.49
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			18.49	16.75	27.57	25.02

Angaben zur Überschreitung von Kategorienbegrenzungen siehe Anhang Seite 48.

CSA 2 Mixta-BVG Index 75

Valor 112 546 430

CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E

Valor 43 668 938

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse E	
	01.07.2023– 30.06.2024 CHF	01.07.2022– 30.06.2023 CHF	01.07.2023– 30.06.2024 CHF	01.07.2022– 30.06.2023 CHF	01.07.2023– 30.06.2024 CHF	01.07.2022– 30.06.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	811.94	681.61	64.48	77.40	747.46	604.21
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 252 763.81	1 604 617.80	165 456.90	150 759.11	2 087 306.91	1 453 858.69
Sonstige Erträge	54 733.31	50 678.89	4 288.16	5 691.11	50 445.15	44 987.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	146 072.66	21 186.16	2 749.82	–4 457.37	143 322.84	25 643.53
Total Erträge abzüglich:	2 454 381.72	1 677 164.46	172 559.36	152 070.25	2 281 822.36	1 525 094.21
Passivzinsen	265.22	0.58	18.99	0.08	246.23	0.50
Negativzinsen	0.00	29.16	0.00	4.34	0.00	24.82
Verwaltungskosten	182 202.09	143 815.19	20 915.34	22 350.84	161 286.75	121 464.35
Sonstige Aufwendungen	0.00	69.35	0.00	5.92	0.00	63.43
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei						
Rücknahme von Ansprüchen	45 255.86	18 090.96	–109.20	13 593.43	45 365.06	4 497.53
Total Aufwendungen	227 723.17	162 005.24	20 825.13	35 954.61	206 898.04	126 050.63
Nettoertrag	2 226 658.55	1 515 159.22	151 734.23	116 115.64	2 074 924.32	1 399 043.58
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–1 139 371.47	–1 250 210.94	–81 221.20	–100 429.09	–1 058 150.27	–1 149 781.85
Realisierter Erfolg	1 087 287.08	264 948.28	70 513.03	15 686.55	1 016 774.05	249 261.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 135 481.37	4 122 102.85	579 988.13	331 175.44	7 555 493.24	3 790 927.41
Gesamterfolg	9 222 768.45	4 387 051.13	650 501.16	346 861.99	8 572 267.29	4 040 189.14
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	2 226 658.55	1 515 159.22	151 734.23	116 115.64	2 074 924.32	1 399 043.58
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2 226 658.55	1 515 159.22	151 734.23	116 115.64	2 074 924.32	1 399 043.58

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Vermögensrechnung

	30.06.2024 CHF	30.06.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	43 817.02	61 477.59
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	55 881.39	25 781.06
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	49 254 527.20	91 667 088.35
Sonstige Vermögenswerte	556 966.83	602 575.29
Gesamtvermögen abzüglich:	49 911 192.44	92 356 922.29
Andere Verbindlichkeiten	18 985.90	34 871.60
Bankverbindlichkeiten	1 117.85	74.31
Nettovermögen	49 891 088.69	92 321 976.38

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	92 321 976.38	92 027 289.10	46 593 037.55	41 883 519.14	45 728 938.83	50 143 769.96
Ausgaben von Ansprüchen	3 941 379.99	6 483 952.95	3 941 379.99	3 778 666.75	0.00	2 705 286.20
Rücknahmen von Ansprüchen	–59 463 293.37	–15 287 752.37	–16 083 836.97	–3 367 436.22	–43 379 456.40	–11 920 316.15
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4 863 036.63	478 623.66	226 099.72	–29 452.32	4 636 936.91	508 075.98
Gesamterfolg	8 227 989.06	8 619 863.04	6 840 691.03	4 327 740.20	1 387 298.03	4 292 122.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	49 891 088.69	92 321 976.38	41 517 371.32	46 593 037.55	8 373 717.37	45 728 938.83
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	32 387.000	35 553.000	16 606.000	16 456.000	15 781.000	19 097.000
Ausgegebene Ansprüche	1 284.626	2 414.000	1 284.626	1 420.000	0.000	994.000
Zurückgenommene Ansprüche	–18 901.803	–5 580.000	–5 531.803	–1 270.000	–13 370.000	–4 310.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	14 769.823	32 387.000	12 358.823	16 606.000	2 411.000	15 781.000
Inventarwert pro Anspruch			3 359.33	2 805.80	3 473.13	2 897.72
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			45.81	38.92	50.65	43.16

Angaben zu den eingesetzten Kollektivanlagen siehe Anhang Seite 52.

CSA 2 World Index

Valor 1 915 891

CSA 2 World Index L

Valor 1 916 740

Erfolgsrechnung

	Konsolidierung		Anspruchsklasse A		Anspruchsklasse L	
	1.7 2023– 30.6 2024 CHF	1.7 2022– 30.6 2023 CHF	1.7 2023– 30.6 2024 CHF	1.7 2022– 30.6 2023 CHF	1.7 2023– 30.6 2024 CHF	1.7 2022– 30.6 2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	968.21	978.34	591.65	451.49	376.56	526.85
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 590 362.60	1 720 666.99	809 895.05	859 318.46	780 467.55	861 348.53
Sonstige Erträge	26 978.18	11 280.62	17 052.55	5 379.69	9 925.63	5 900.93
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	7 601.73	9 256.12	7 601.73	8 419.18	0.00	836.94
Total Erträge abzüglich:	1 625 910.72	1 742 182.07	835 140.98	873 568.82	790 769.74	868 613.25
Passivzinsen	2.87	11.17	1.59	5.01	1.28	6.16
Negativzinsen	17.65	78.66	9.23	35.85	8.42	42.81
Verwaltungskosten	373 039.29	438 488.50	218 167.26	227 835.11	154 872.03	210 653.39
Sonstige Aufwendungen	64.62	153.72	30.30	71.86	34.32	81.86
Ausrichtung laufender Nettoerträge						
bei Rücknahme von Ansprüchen	564 561.84	–23 996.98	50 834.74	–756.19	513 727.10	–23 240.79
Total Aufwendungen	937 686.27	414 735.07	269 043.12	227 191.64	668 643.15	187 543.43
Nettoertrag	688 224.45	1 327 447.00	566 097.86	646 377.18	122 126.59	681 069.82
Realisierte Kapitalgewinne und –verluste	12 173 060.11	1 862 944.14	10 130 381.49	940 378.99	2 042 678.62	922 565.15
Realisierter Erfolg	12 861 284.56	3 190 391.14	10 696 479.35	1 586 756.17	2 164 805.21	1 603 634.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	–4 633 295.50	5 429 471.90	–3 855 788.32	2 740 984.03	–777 507.18	2 688 487.87
Gesamterfolg	8 227 989.06	8 619 863.04	6 840 691.03	4 327 740.20	1 387 298.03	4 292 122.84
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	688 224.45	1 327 447.00	566 097.86	646 377.18	122 126.59	681 069.82
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	688 224.45	1 327 447.00	566 097.86	646 377.18	122 126.59	681 069.82

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

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	16 523 863.28	22 434 024.30
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 860 637 984.08	2 015 377 784.00
Derivative Finanzinstrumente	–492 975.23	16 250 693.91
Sonstige Vermögenswerte	1 644 073.16	300 141.18
Gesamtvermögen abzüglich:	1 878 312 945.29	2 054 362 643.39
Andere Verbindlichkeiten	4 653 743.81	5 355 686.18
Nettovermögen	1 873 659 201.48	2 049 006 957.21

	Konsolidierung		Anspruchklasse A		Anspruchklasse L	
	1.7.2023–	1.7.2022–	1.7.2023–	1.7.2022–	1.7.2023–	1.7.2022–
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettovermögens						
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 049 006 957.21	2 152 910 027.80	259 267 613.89	288 501 558.60	382 996 986.41	399 718 396.40
Ausgaben von Ansprüchen	13 535 377.35	124 858 461.26	0.00	4 357 500.00	13 535 377.35	59 787 601.38
Rücknahmen von Ansprüchen	–21 836 688.63	–58 754 178.31	–14 183 627.34	–10 508 269.83	–6 122 444.98	–45 463 359.88
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–670 450.55	2 907 989.19	–1 095 619.61	251 893.99	543 992.63	2 545 875.06
Gesamterfolg	–166 375 993.90	–172 915 342.73	–20 963 595.23	–23 335 068.87	–32 877 339.85	–33 591 526.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 873 659 201.48	2 049 006 957.21	223 024 771.71	259 267 613.89	358 076 571.56	382 996 986.41
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1 321 808.695	1 280 855.605	175 825.100	179 497.458	257 735.707	247 102.674
Ausgegebene Ansprüche	9 821.981	77 272.426	0.000	2 880.287	9 821.98	38 738.124
Zurückgenommene Ansprüche	–15 714.440	–36 319.336	–10 361.768	–6 552.645	–4 281.41	–28 105.091
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1 315 916.236	1 321 808.695	165 463.332	175 825.100	263 276.276	257 735.707
Inventarwert pro Anspruch			1 347.88	1 474.58	1 360.08	1 486.01
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch			17.93	49.35	19.47	50.06

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 46.

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A

Valor 32 336 250

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L

Valor 32 336 252

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M

Valor 32 336 258

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S

Valor 32 336 245

Vermögensrechnung

Anspruchklasse M		Anspruchklasse S	
1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
1 098 757 312.64	1 126 939 562.03	307 985 044.27	337 750 510.78
0.00	60 713 359.88	0.00	0.00
0.00	0.00	-1 530 616.31	-2 782 548.60
0.00	93 030.41	-118 823.57	17 189.72
-86 816 807.46	-88 988 639.68	-25 718 251.36	-27 000 107.63
1 011 940 505.18	1 098 757 312.64	280 617 353.03	307 985 044.27
688 221.706	652 567.691	200 026.182	201 687.782
0.000	35 654.015	0.000	0.000
0.000	0.000	-1 071.260	-1 661.600
688 221.706	688 221.706	198 954.922	200 026.182
1 470.37	1 596.52	1 410.46	1 539.72
30.78	68.58	21.84	55.87

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	
	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF	1.7.2023– 30.6.2024 CHF	1.7.2022– 30.6.2023 CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	1 526 225.66	858 135.62	191 992.11	110 004.27	283 984.64	151 383.02
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:						
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	39 113 132.60	84 079 250.82	4 880 457.51	10 833 288.15	7 308 499.33	14 539 105.36
Sonstige Erträge	166 028.47	8 748.08	20 340.55	1 110.45	31 341.47	1 620.14
Einkauf in laufende Nettoerträge bei						
Ausgabe von Ansprüchen	150 211.67	3 303 910.62	0.00	123 955.23	150 211.67	1 583 047.48
Total Erträge abzüglich:	40 955 598.40	88 250 045.14	5 092 790.17	11 068 358.10	7 774 037.11	16 275 156.00
Negativzinsen	0.00	113 895.61	0.00	14 726.72	0.00	19 424.31
Verwaltungskosten	5 611 530.17	6 102 661.58	1 805 815.03	2 045 052.71	2 245 726.38	2 302 786.82
Sonstige Aufwendungen	1 424 009.66	914 832.44	177 893.89	117 945.58	266 077.89	157 232.57
Ausrichtung laufender Nettoerträge						
bei Rücknahme von Ansprüchen	298 652.00	1 165 274.39	143 125.80	213 125.37	137 092.09	894 150.18
Total Aufwendungen	7 334 191.83	8 296 664.02	2 126 834.72	2 390 850.38	2 648 896.36	3 373 593.88
Nettoertrag	33 621 406.57	79 953 381.12	2 965 955.45	8 677 507.72	5 125 140.75	12 901 562.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7 449 285.15	103 499 599.68	-854 320.39	12 908 413.94	-1 529 968.69	18 456 186.95
Realisierter Erfolg	26 172 121.42	183 452 980.80	2 111 635.06	21 585 921.66	3 595 172.06	31 357 749.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-192 548 115.32	-356 368 323.53	-23 075 230.29	-44 920 990.53	-36 472 511.91	-64 949 275.62
Gesamterfolg	-166 375 993.90	-172 915 342.73	-20 963 595.23	-23 335 068.87	-32 877 339.85	-33 591 526.55
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	33 621 406.57	79 953 381.12	2 965 955.45	8 677 507.72	5 125 140.75	12 901 562.12
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	33 621 406.57	79 953 381.12	2 965 955.45	8 677 507.72	5 125 140.75	12 901 562.12

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	
1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
CHF	CHF	CHF	CHF
820 677.02	464 938.85	229 571.89	131 809.48
21 044 131.37	45 693 133.49	5 880 044.39	13 013 723.82
89 416.09	4 696.91	24 930.36	1 320.58
0.00	1 596 907.91	0.00	0.00
21 954 224.48	47 759 677.16	6 134 546.64	13 146 853.88
0.00	62 023.74	0.00	17 720.84
3 066.21	1 461.64	1 556 922.55	1 753 360.41
765 946.74	497 820.84	214 091.14	141 833.45
0.00	0.00	18 434.11	57 998.84
769 012.95	561 306.22	1 789 447.80	1 970 913.54
21 185 211.53	47 198 370.94	4 345 098.84	11 175 940.34
–3 981 678.79	56 585 598.69	–1 083 317.28	15 549 400.10
17 203 532.74	103 783 969.63	3 261 781.56	26 725 340.44
–104 020 340.20	–192 772 609.31	–28 980 032.92	–53 725 448.07
–86 816 807.46	–88 988 639.68	–25 718 251.36	–27 000 107.63
21 185 211.53	47 198 370.94	4 345 098.84	11 175 940.34
21 185 211.53	47 198 370.94	4 345 098.84	11 175 940.34

CSA 2 Private Equity

Valor 1 137 822

Vermögensrechnung

	30.6.2024	30.6.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
– Sichtguthaben	26 655 247.39	18 778 905.49
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	442 298 991.23	481 395 146.51
Derivative Finanzinstrumente	–816 542.22	213 802.70
Sonstige Vermögenswerte	1 887 706.49	2 201 133.93
Gesamtvermögen abzüglich:	470 025 402.89	502 588 988.63
Andere Verbindlichkeiten	19 579 926.05	18 359 436.22
Nettovermögen	450 445 476.84	484 229 552.41
Inventarwert pro Anspruch	2 876.85	2 911.70
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	484 229 552.40	497 684 633.55
Ausgaben von Ansprüchen	18 014 786.51	1 161 284.40
Rücknahmen von Ansprüchen	–46 148 626.98	–49 110 236.74
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	–45 503.89	1 046 322.16
Gesamterfolg	–5 604 731.20	33 447 549.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	450 445 476.84	484 229 552.41
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	166 304.606	183 563.606
Ausgegebene Ansprüche	6 265.518	410.000
Zurückgenommene Ansprüche	–15 994.116	–17 669.000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	156 576.008	166 304.606
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anspruch	0.00	0.00

Angaben zur Bewertung siehe Anhang Seite 46.

Erfolgsrechnung

	1.7.2023– 30.6.2024	1.7.2022– 30.6.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
– Private-Equity-Anlagen	1 870 838.41	–355 564.90
Sonstige Erträge	562 662.67	558 591.19
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	–291 686.51	–27 777.72
Total Erträge abzüglich:	2 141 814.57	175 248.57
Passivzinsen	100 013.56	385 431.87
Negativzinsen	0.00	16.22
Verwaltungskosten	14 075 480.80	15 075 601.47
Sonstige Aufwendungen	510 393.49	466 734.88
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Ansprüchen	–709 851.88	–802 358.27
Total Aufwendungen	13 976 035.97	15 125 426.17
Nettoertrag	–11 834 221.40	–14 950 177.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	–14 393.16	–29 768.31
Realisierter Erfolg	–11 848 614.56	–14 979 945.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 243 883.36	48 427 494.95
Gesamterfolg	–5 604 731.20	33 447 549.04
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahrs	–11 834 221.40	–14 950 177.60
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	11 834 221.40	14 950 177.60
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00

CSA 2 Stammvermögen

Bilanz

	30.6.2024	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2023
	Aktiven	Passiven	Aktiven	Passiven
	CHF	CHF	CHF	CHF
Bankguthaben	64 531.22		65 672.84	
Anlagen	44 929.46		41 576.72	
Kapital		100 000.00		100 000.00
Reinertrag/-verlust		2 211.12		5 082.55
Gewinnvortrag aus Vorjahr		7 249.56		2 167.01
	109 460.68	109 460.68	107 249.56	107 249.56

Erfolgsrechnung

	1.7.2023–	1.7.2023–	1.7.2022–	1.7.2022–
	30.6.2024	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2023
	Aufwand	Ertrag	Aufwand	Ertrag
Sonstige Aufwendungen	1 141.62		1 141.62	
Realisierte Kursgewinne/-verluste				5 028.81
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste		3 352.74		1 195.36
Reinertrag/-verlust	2 211.12		5 082.55	
	3 352.74	3 352.74	6 224.17	6 224.17

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Schweizerische Kreditanstalt Anlagestiftung 2. Säule (ANSKA) wurde 1974 gegründet. 1997 wurde ihr Name in Credit Suisse Anlagestiftung (CSA) umbenannt. Mit Wirkung ab 1. Juli 1997 fusionierte die CSA mit der Columna-Invest Anlagestiftung. Die Anlagegruppen der Columna-Invest wurden im September 1997 in die entsprechenden Anlagegruppen der CSA integriert. Im Geschäftsjahr 2006/2007 wurden die Anlagegruppen mit bedeutendem US-Aktienanteil aus steuerlichen Überlegungen in eine zweite, neue Anlagestiftung mit dem Namen Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (CSA 2) überführt. Die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule bezweckt die gemeinsame Anlage und Verwaltung von Vorsorgegeldern. Basierend auf Art. 6 Abs. 2 der Statuten, hat der Stiftungsrat den Anlegerkreis auf folgende steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz eingeschränkt:

- registrierte Einrichtungen der beruflichen Vorsorge gemäss Art. 48 BVG,
- Vorsorgeeinrichtungen (1e-Stiftungen) gemäss Art. 1e BVV 2 und Art. 1 Bst. a ASV, die ausschliesslich Lohnanteile über dem anderthalbfachen oberen Grenzbetrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVG versichern,
- überobligatorische Vorsorgeeinrichtungen mit reglementarischen Leistungen,
- Sammelstiftungen und Gemeinschaftsstiftungen,
- Freizügigkeitsstiftungen.



Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Revisionsstelle ist die Pricewaterhouse-Coopers AG, Zürich. Rechte und Pflichten der Organe sind in den Statuten und im Reglement festgehalten und werden auf der Website publiziert (credit-suisse.com/anlagestiftung). Die Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule ist Mitglied der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST).

Delegationen

Die Stiftung hat die Verwaltung (inklusive Portfoliomanagement) an die Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, delegiert. Dieselbe hat ihrerseits das Recht, im Einverständnis mit der CSA 2 gewisse Aufgaben weiterzudelegieren. Von dieser Möglichkeit hat sie Gebrauch gemacht. So hat sie einen Teil der Administration, das Investment Guideline Monitoring, das produktspezifische Risikomanagement, Reporting-, Controlling- und Compliance-Aufgaben sowie das Portfoliomanagement der Anlagegruppen innerhalb der UBS-Gruppe 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 Swiss GAAP FER 26 (Rechnungslegung von Vorsorgeeinrichtungen) sinngemäss Anwendung. Die überarbeitete Version von Swiss GAAP FER 26 ist seit dem 1. Januar 2014 in Kraft.

Verwaltungskosten; Vertriebs- und Betreuungentschädigungen

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

In der Praxis wird in der Regel die sogenannte Betriebsaufwandquote (BAQ) der Anlagegruppen nachgefragt, weshalb die Geschäftsführung beschlossen hat, in der Konditionenübersicht (Seite 53) nur die jeweilige Betriebsaufwandquote (TER_{KGAST}/TER_{ISA}) auszuweisen. Bei der TER_{KGAST}/TER_{ISA} handelt es sich um ein von der 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 Betreuungentschädigungen ausbezahlt.

Angaben zur Bewertung

Grundsatz

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

Wertschriften

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

Private Equity

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

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

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global

Basis der Wertermittlung bilden die jeweils zuletzt von den Zielfonds mitgeteilten Nettoinventarwerte. Falls die mitgeteilten Nettoinventarwerte ausnahmsweise nicht genügend aktualisiert sind, werden die Zielfonds anhand des zuletzt ausgewiesenen Nettoinventarwerts unter Berücksichtigung der eingetretenen Marktschwankungen bewertet. Die Anlagegruppe investiert teilweise

indirekt in Zielfonds und verwendet dafür unterschiedliche Strukturierungen. Diese Investmentstrukturen sind Finanzbeteiligungen und deshalb keine Unternehmen mit Anlagecharakter. In der Bilanz der Anlagegruppe werden diese Beteiligungen in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 26 als Aktiva verbucht und zum Marktwert bilanziert, wobei sich der Marktwert massgeblich nach der Bewertung der indirekten Immobilienanlage richtet.

Securities Lending

Gemäss Art. 1.10 der Allgemeinen Grundsätze der Anlagerichtlinien können bei allen Anlagegruppen Wertschriften gegen Gebühr an die Depotbank ausgeliehen werden (Securities Lending). Die Depotbank gewährleistet die einwandfreie Durchführung. Zur Sicherstellung des Rückerstattungsanspruchs leistet die Depotbank Sicherheiten in Form von Wertschriften in ein Collateral-Depot. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen gelten dabei analog (Art. 55 Abs. 1 lit. a KAG; Art. 76 KKV; Art. 1 ff. KKV-FIN-MA). 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. Mit der Übernahme der Credit Suisse Group AG durch die UBS Group AG wird seit 1. November 2023 der Kreditspread der UBS AG zur Überprüfung der Limiten verwendet. Gemäss dem vom Stiftungsrat genehmigten Securities-Lending-Konzept wird das Securities-Lending-Geschäft sistiert, wenn der Kreditspread der UBS AG eine Höhe von 125 bps übersteigt. Das Securities Lending bleibt sistiert, bis der Kreditspread der UBS AG während eines ganzen Monats ununterbrochen unter 100 bps liegt. Nachdem das Securities Lending am 8. März 2022 sistiert wurde, wird seit dem 1. November 2023 wieder am Securities Lending Programm der Credit Suisse (Schweiz) AG teilgenommen. Per 30. Juni 2024 gibt es in den Anlagegruppen selbst keine ausgeliehenen Bestände.

	30.6.2024	30.6.2023
Securities Lending	CHF	CHF
Total ausgeliehene Positionen	0	0

Steuroptimierung

Wo es sich lohnt, setzt die Anlagestiftung zum Zweck der Steuroptimierung kollektive Anlageinstrumente ein. Durch den Einsatz von An-

lagefonds entfallen die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelabgabe auf dem Wert-schriftenumsatz und teilweise die Mehrwert-steuer auf den Management Fees. Angaben zur Portfoliokonstruktion können den Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen per 30. Juni 2024 auf Seite 52 entnommen werden.

Thesaurierung

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

Kapitalzusagen gegenüber Investments

CSA 2 Private Equity

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

CSA 2 Private Equity	30.6.2024	30.6.2023
Kapitalzusagen	CHF	CHF
Abgegebene Kapitalzusagen (total)	1 383 579 412	1 383 765 112
Offene Kapitalzusagen	78 204 606	91 214 513

CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global

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

CSA 2 Multi-Manager	30.6.2024	30.6.2023
Real Estate Global	CHF	CHF
Kapitalzusagen		
Abgegebene Kapitalzusagen (total)	1 749 012 513	1 698 819 955
Offene Kapitalzusagen	175 164 647	200 387 727

Nachhaltigkeitsansatz – ESG-Kriterien

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

Sofern eine Anlagegruppe einen Nachhaltigkeitsansatz verfolgt und ESG-Kriterien berücksichtigt, präzisieren die Anlagerichtlinien und/

oder allfällige Prospekte den Ansatz sowie die verfolgten Kriterien. Darüber hinaus wird in den Factsheets über den jeweils angewandten Nachhaltigkeitsansatz informiert. Die Anlagestiftung stellt zudem seit Januar 2024 in einem separaten Reporting die ESG-Kennzahlen zur Verfügung, die die Anleger aufgrund der Anforderungen des Pensionskassenverbands benötigen.

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

Übernahme der Credit Suisse Group AG durch die UBS Group AG

Die rechtliche Zusammenführung der Rechtseinheiten wurde im Geschäftsjahr von der UBS-Gruppe vorangetrieben. So hat auf den 1. Mai 2024 die UBS Funds Management Switzerland AG die Credit Suisse Funds AG sowie auf den 1. Juni 2024 die UBS AG die Credit Suisse AG vollständig übernommen. Im Weiteren wurde am 1. September 2023 bekanntgegeben, dass das Schweizer Geschäft der Credit Suisse ebenfalls in die UBS integriert wird. Die Fusion der UBS Switzerland AG mit der Credit Suisse (Schweiz) AG erfolgte per 1. Juli 2024.

Die Übernahme betrifft indirekt aufgrund der bestehenden, umfangreichen Vertrags- und Delegationsverhältnisse mit der Credit Suisse (Schweiz) AG auch die Anlagestiftung. Der Stiftungsrat sowie die Geschäftsführung haben die relevanten Punkte mit den neuen Gegenparteien aufgenommen und die entsprechenden Massnahmen ergriffen. Die Umsetzung derselben wird voraussichtlich im Geschäftsjahr 2024/2025 erfolgen.

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen (nach Art. 26a ASV) per 30. Juni 2024

Keine Überschreitungen von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen vorhanden.

Überschreitung von Kategorienbegrenzungen in gemischten Anlagegruppen (nach Art. 29 Abs. 1 Bst. e ASV) per 30. Juni 2024

Anlagegruppe/ Benchmark	Überschreitung der Kategorienbegrenzung nach Art. 55 BVV 2	Anteil Aktien	Anteil alternative Anlagen	Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach Art. 54 und 54a BVV 2
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real CB CSA 2 Mixta-BVG 65 Real	Aktienanteil von max. 50% überschritten	66,81%	9,86%	Nein
CSA 2 Mixta-BVG 75 CB CSA 2 Mixta-BVG 75	Aktienanteil von max. 50% überschritten	76,84%	0,00%	Nein
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 CB CSA 2 Mixta-BVG Index 75	Aktienanteil von max. 50% überschritten	74,94%	0,00%	Nein



Die Organe der Anlagengestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Der Stiftungsrat hat die Geschäftsführung delegiert (Geschäftsführungsmandat) und einen Geschäftsführer sowie einen Stellvertreter eingesetzt. Die Überwachung der Einhaltung der Anlagepolitik und des Ergebnisses der Anlagetätigkeit hat der Stiftungsrat teilweise an Anlagekomitees delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrats und der Anlagekomitees ist auf Seite 57 dargestellt. Rechte und Pflichten der Organe und des Geschäftsführers sind in den Statuten, im Reglement, im Organisationsreglement sowie in Richtlinien festgehalten.

Anlegerversammlung

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

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

Stiftungsrat

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

Anlagekomitees

Der Stiftungsrat entscheidet, ob ein Anlagekomitee eingesetzt werden soll, und regelt dessen Kompetenzen im Organisationsreglement. Der Aufgabenbereich der Anlagekomitees erstreckt sich auf die strategische Ausrichtung der Anlagegruppen im Rahmen der Anlagerichtlinien, der Überwachung der Produktperformance und der Berichterstattung des Risikomanagements. Im Weiteren verfügt das Anlagekomitee über eine Antragskompetenz an den Stiftungsrat in Bezug auf die Positionierung der Produkte. Mitglieder der Anlagekomitees brauchen nicht dem Stiftungsrat anzugehören, sie werden jedoch von ihm eingesetzt und sind ihm gegenüber verantwortlich.

Geschäftsführung

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

Revisionsstelle

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

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

Ausübung der Stimmrechte

Zur Wahrung der Anlegerinteressen hat der Stiftungsrat die Grundsätze hinsichtlich der Ausübung der Stimmrechte im Rahmen einer

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

Internes Kontroll-System (IKS)

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

Integrität und Loyalität

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

Überwachung der Anlagerichtlinien und Begründungen zu Abweichungen

a) Überwachung der Anlagerichtlinien

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien wird für alle Anlagegruppen in regelmässigen Abständen durch eine vom Portfolio-management unabhängige Stelle kontrolliert. Die Ergebnisse dieser Kontrollen werden der Geschäftsführung der CSA 2 zur Kenntnis gebracht. Gemeldete Verletzungen und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen werden jeweils von der Geschäftsführung der Anlagestiftung beurteilt. Die Geschäftsführung überwacht die Umsetzung der Massnahmen und informiert bei schwerwiegenden Verletzungen den Stiftungsrat.

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

b) Begründungen zu Abweichungen

Gestützt auf Art. 1.6 der Anlagerichtlinien bewilligte Abweichungen von den Anlagerichtlinien per 30. Juni 2024

Nr.	Anlagegruppe	Bezeichnung der Anlage	Valor	Einheit	Kurswert	Nettovermögen der Anlagegruppe	Position in % des Nettovermögens	Anforderung	Abweichung	Begründung der Anlage
1	CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	Pictet CH – Short-Term Money Market USD -J dy-	1 129 237	CHF	101 671 433	1 873 659 201	5,43%	Die liquiden Mittel (CHF, Fremdwährungen) können in Form von Bankguthaben auf Sicht und Zeit sowie in Form von Geldmarktanlagen (inkl. Obligationen mit einer Laufzeit bzw. Restlaufzeit von max. zwölf Monaten) bei inländischen Schuldnern gehalten werden. Es dürfen nicht mehr als 10% des Vermögens der Anlagegruppe pro Schuldner investiert sein.	5,43%	Eine Limitierung von Geldmarktanlagen auf inländische Schuldner widerspricht grundsätzlich dem globalen Anlageuniversum der Anlagegruppe und schränkt eine genügende Diversifikation zur Anlage liquider Mittel unnötig ein.
2	CSA 2 Private Equity	SNB Bills	n/a	CHF	n/a	450 445 477	n/a	Bei Geldmarktanlagen muss das kurzfristige Rating des Schuldners mindestens ein A-2 (S&P), P-2 (Moody's) oder F2 (Fitch) betragen. Für den Erwerb von Obligationenanlagen gilt eine Mindestanforderung beim Rating von BBB- (S&P), Baa3 (Moody's) oder BBB- (Fitch).	n/a	SNB Bills sind ein neues Instrument auf dem CHF-Geldmarkt und bieten in der Regel eine bessere Rendite im Vergleich zu Geldmarkt-Buchforderungen der Eidgenossenschaft. Um das Anlageuniversum für Liquidität im kurzfristigen Laufzeitenbereich zu erweitern, werden SNB Bills als Anlageinstrument zugelassen, auch wenn diese nicht über ein offizielles Rating einer anerkannten Agentur verfügen. Per Stichtag 30.6.2024 wurden keine SNB Bills gehalten.

Kennzahlen

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

Angaben zu den in den Anlagegruppen eingesetzten Kollektivanlagen

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

CSA 2 World Index	30.6.2024
Sichtguthaben	0,1%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0,1%
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	
– CSIF (CH) Equity Canada	2,6%
– CSIF (CH) Equity Europe ex EMU ex CH	5,2%
– CSIF (CH) Equity EMU	7,6%
– CSIF (CH) I Equity Japan Blue - Pension Fund	5,2%
– CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue	2,4%
– CSIF (CH) III Equity US Blue - Pension Fund	65,6%
– CSIF (CH) III Equity World ex CH Small Cap Blue - Pension Fund	10,1%
Sonstige Vermögenswerte	1,1%
Total	100,0%

Konditionenübersicht per 30.6.2024

Anlagegruppen/-klassen	Valoren-Nr.	Bloomberg-Code	Betriebsaufwandsquote TER _{KASST} *	Abrechnungsmethode	Spread/Swing Faktor**	Aufschlag	Abschlag	täglich; Eingabeschluss	Fraktionen	in Mio. CHF	Portfolioanlegern***	Direktanlagen	Abschluss-tag	Folgetag	Bewertung zu Schlusspreisen	Preispublikation	Valuta
Mischvermögen																	
CSA 2 Mixta-BVG 25	887 902	CSABV25 SW	0,43 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 25 E ⁵⁾	43 665 396	CS2M25E SW	0,37 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 25 G	46 505 677	NAV	0,23 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	11 217 285	CSAMIXA SW	0,64 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus E ⁵⁾	43 663 749	CSAMIXE SW	0,54 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus L2	121 173 324	CSAMIL2 SW	0,51 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	25	x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 35	887 904	CSABV35 SW	0,44 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 35 E ⁵⁾	43 665 406	CS2M35E SW	0,34 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 35 G	46 505 678	NAV	0,20 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 45	887 909	CSABV45 SW	0,49 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 45 E ⁵⁾	43 665 413	CS2M45E SW	0,34 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 45 G	46 505 679	NAV	0,19 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 45 L3	23 113 662	CSABVL3 SW	0,31 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja	50	x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real E ⁵⁾	116 680 729	CSM6REC SW	0,66 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real G	114 059 676	NAV	0,50 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 75 E ⁵⁾	43 665 420	CS2M75E SW	0,39 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG 75 G	46 505 680	NAV	0,25 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
CSA 2 Mixta-BVG Index 25 E ⁵⁾	43 665 425	CS2I25E SW	0,20	Spread	0,23	0,04	0,04	12.00 Uhr	ja		x	x	x		2	3	
CSA 2 Mixta-BVG Index 35 E ⁵⁾	43 665 431	CS2I35E SW	0,20	Spread	0,20	0,05	0,05	12.00 Uhr	ja		x	x	x		2	3	
CSA 2 Mixta-BVG Index 45 E ⁵⁾	43 668 934	CS2I45E SW	0,20	Spread	0,18	0,06	0,06	12.00 Uhr	ja		x	x	x		2	3	
CSA 2 Mixta-BVG Index 75	112 546 430	CSMI7CA SW	0,32 ⁴⁾	Spread	0,12	0,11	0,11	12.00 Uhr	ja		x	x	x		2	3	
CSA 2 Mixta-BVG Index 75 E ⁵⁾	43 668 938	CS2I75E SW	0,22 ⁴⁾	Spread	0,12	0,11	0,11	12.00 Uhr	ja		x	x	x		2	3	
Aktienvermögen (aktives Management)																	
CSA 2 Mixta-BVG 100 G	114 059 627	NAV	0,21 ⁴⁾	NAV	0,00	0,00	0,00	12.00 Uhr	ja		x	x	x		1	2	
Real-Estate-Vermögen																	
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global A	32 336 250	CSAMREA SW	2,08 ³⁾⁴⁾	Spread	0,00	2,00	2,00	quartalsweise ²⁾	ja		x	x	x		2)	2)	
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global L	32 336 252	CSAMREL SW	1,95 ³⁾⁴⁾	Spread	0,00	2,00	2,00	quartalsweise ²⁾	ja	10	x	x	x		2)	2)	
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global M ⁸⁾	32 336 258	CSAMREM SW	1,33 ³⁾⁴⁾	Spread	0,00	2,00	2,00	quartalsweise ²⁾	ja	20	x	x	x		2)	2)	
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global S ⁹⁾	32 336 245	CSAMRES SW	1,86 ³⁾⁴⁾	Spread	0,00	2,00	2,00	quartalsweise ²⁾	ja		x	x	x		2)	2)	
Aktienvermögen (passives Management)																	
CSA 2 World Index	1 915 891	CSAWORL SW	0,54 ⁴⁾	Spread	0,08	0,04	0,04	15.00 Uhr	ja		x	x	x		2	Z: 2; R: 3 ¹⁰⁾	
CSA 2 World Index L	1 916 740	CSAWORI SW	0,43 ⁴⁾	Spread	0,08	0,04	0,04	15.00 Uhr	ja	5	x	x	x		2	Z: 2; R: 3 ¹⁰⁾	
Alternative Vermögen																	
CSA 2 Private Equity	1 137 822	CSAPREO SW	3,74 ¹⁾	Spread	-2,00 ⁹⁾	2,00	2,00	quartalsweise ⁷⁾	ja		x	x	x		7)	7)	
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 _{KASST} .																	
** 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 UBS Fund Management (Switzerland) AG und anderer Anbieter.																	

- 1 TER_{KASST} per 30.6.2023: Bei der Publikation lag die definitive TER per 30.6.2024 noch nicht vor. Sobald diese vorliegt, wird die neue TER im Factsheet ausgewiesen (spätestens per 31.12.2024).
- 2 Gemäss Ziffer 6 des Prospekts.
- 3 Der Wert berücksichtigt die TER der eingesetzten Zielfonds gemäss Definition der INREV (European Association for Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles) oder inhaltlich abweichender anderer länderspezifischer TER-Kostenquoten-Konzepten ausgewiesen.
- 4 Der ausgewiesene TER_{KASST} 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 Grenzbeitrag nach Artikel 8 Absatz 1 BVG versichern.
- 6 Diese Anspruchsklasse «S» ist Anlegern vorbehalten, die im Hinblick auf die Lancierung der Anlagegruppe eine Kapitalzusage abgegeben haben, und beschränkt sich im Umfang auf die gesamte zum damaligen Zeitpunkt gemachte Kapitalzusage.
- 7 Gemäss Ziffer 5 des Prospekts.
- 8 M = Mandatsklasse. Die Fee wird nicht auf Ebene der Anlageklasse erhoben, sondern im Rahmen des Investitionsvertrags.
- 9 Gemäss Ziffer 5 des Prospekts Abs. Aussergewöhnliche Marktsituationen.
- 10 Valutadatum für Zeichnungen T+2; Valutadatum für Rückgaben T+3

Übersicht Derivate

Engagementserhöhende Derivate per 30.6.2024

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF)	Exposure BVV 2 ³⁾ (in TCHF)	Benötigte Liquidität (in TCHF)	Vorhandene Liquidität ^{4) 5)} (in TCHF)	Gegenpartei
CSA 2 World Index	Long Future	4	–	420.19	416.59	416.59	599.67	Derivatbörse
	Total	4	–	420.19	416.59	416.59	599.67	
CSA 2 Mixta-BVG 25	Long Future	4	–	9 729.50	9 429.49	9 429.49	15 742.29	Derivatbörse
	Long Termin	2	6.47	7 912.28	7 965.86	–	–	Depotbank
	Total	6	6.47	17 641.78	17 395.35	9 429.49	15 742.29	
CSA 2 Mixta-BVG 35	Long Future	4	–	23 462.91	22 850.85	22 850.85	38 359.22	Derivatbörse
	Long Termin	4	–48.24	9 427.89	9 473.27	–	–	Depotbank
	Total	8	–48.24	32 890.80	32 324.13	22 850.85	38 359.22	
CSA 2 Mixta-BVG 45	Long Future	4	–	18 005.85	17 483.52	17 483.52	33 147.01	Derivatbörse
	Long Termin	4	36.96	19 879.52	20 021.39	–	–	Depotbank
	Total	8	36.96	37 885.37	37 504.91	17 483.52	33 147.01	
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Long Future	5	–	4 182.64	4 005.10	4 005.10	9 772.06	Derivatbörse
	Long Termin	1	–9.65	391.98	391.03	–	–	Depotbank
	Total	6	–9.65	4 574.62	4 396.13	4 005.10	9 772.06	
CSA 2 Private Equity	Long Termin	3	335.95	66 442.95	–66 107.01	–	–	Depotbank
	Total	3	335.95	66 442.95	–66 107.01	–	–	
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	Long Termin	5	1 155.55	431 594.87	431 583.82	–	–	Depotbank
	Total	5	1 155.55	431 594.87	431 583.82	–	–	
CSA 2 Mixta-BVG 75	Long Future	5	–	7 736.70	7 572.20	7 572.20	11 113.35	Derivatbörse
	Long Termin	5	5.01	4 651.16	4 682.21	–	–	Depotbank
	Total	10	5.01	12 387.85	12 254.41	7 572.20	11 113.35	
CSA 2 Mixta-BVG Index 75	Long Future	2	–	488.53	485.21	485.21	831.16	Derivatbörse
	Total	2	–	488.53	485.21	485.21	831.16	
CSA 2 Mixta-BVG 65 Real	Long Future	5	–	1 376.67	1 368.99	1 368.99	1 998.22	Derivatbörse
	Total	5	–	1 376.67	1 368.99	1 368.99	1 998.22	
CSA 2 Mixta-BVG 100	Long Future	4	–	2 594.57	2 569.19	2 569.19	2 905.55	Derivatbörse
	Long Termin	1	4.17	489.69	550.00	–	–	Depotbank
	Total	5	4.17	3 084.26	3 119.19	2 569.19	2 905.55	

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

1 Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2024.

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

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

4 Entweder in Form liquider Mittel (z. B. Bargeld, Sichtguthaben) oder in Form liquiditätsnaher Anlagen (Terminguthaben, kurzfristige Forderungen guter Bonität, die auf einen festen Geldbetrag lauten). Bei Derivaten in fremder Währung kann auch die Liquidität in entsprechender Währung in die Betrachtung miteinbezogen werden.

5 Berechnet zum Marktwert (bei Obligationen Kurswert inkl. Marchzinsen).

Engagementsenkende Derivate per 30.6.2024

Anlagegruppe	Derivattyp	Anzahl Positionen	Marktwert ¹⁾ (in TCHF)	Ökonomisches Exposure ²⁾ (in TCHF)	Exposure BVV 2 ³⁾ (in TCHF)	Benötigte physische Deckung (in TCHF)	Vorhandene physische Deckung ⁶⁾ (in TCHF)	Währung	Gegenpartei
CSA 2 Mixta-BVG 25	Short Termin	1	61.07	-8 620.48	-8 667.45	8 667.45	11 827.73	EUR	Depotbank
	Total	1	61.07	-8 620.48	-8 667.45	8 667.45	11 827.73		
CSA 2 Mixta-BVG 35	Short Termin	1	109.98	-15 325.30	-15 408.80	15 408.80	29 140.60	EUR	Depotbank
	Total	1	109.98	-15 325.30	-15 408.80	15 408.80	29 140.60		
CSA 2 Mixta-BVG 45	Short Termin	1	83.86	-11 493.97	-11 556.60	11 556.60	25 348.50	EUR	Depotbank
	Total	1	83.86	-11 493.97	-11 556.60	11 556.60	25 348.50		
CSA 2 Mixta-BVG 25 Plus	Short Termin	1	10.06	-1 467.83	-1 475.83	1 475.83	3 507.61	EUR	Derivatbörse
	Short Termin	1	-27.84	-3 027.15	-3 055.16	3 055.16	10 739.60	USD	Depotbank
	Total	2	-17.77	-4 494.98	-4 530.99	4 530.99	14 247.21		
CSA 2 Private Equity	Short Termin	1	-13.62	-8 793.14	-8 857.56	8 857.56	11 711.58	AUD	Depotbank
	Short Termin	3	1 356.63	-108 373.57	-108 824.65	108 824.65	336 470.17	EUR	Depotbank
	Short Termin	3	-463.54	-33 724.45	-33 837.66	33 837.66	64 219.87	GBP	Depotbank
	Short Termin	7	-1 986.61	-259 748.92	-261 395.97	261 395.97	1 466 084.84	USD	Depotbank
	Total	14	-1 107.14	-410 640.08	-412 915.85	412 915.85	1 878 486.47		
CSA 2 Multi-Manager Real Estate Global	Short Termin	2	-1 111.38	-126 573.61	-126 724.37	126 724.37	140 811.72	AUD	Depotbank
	Short Termin	1	13.67	-11 314.12	-11 318.71	11 318.71	12 576.67	CNH	Depotbank
	Short Termin	1	11.76	-3 107.21	-3 109.67	3 109.67	3 455.24	DKK	Depotbank
	Short Termin	7	1 160.55	-483 250.59	-483 720.75	483 720.75	523 563.87	EUR	Depotbank
	Short Termin	3	1 095.27	-166 094.15	-166 332.71	166 332.71	184 821.99	GBP	Depotbank
	Short Termin	2	-49.64	-9 465.81	-9 475.59	9 475.59	10 528.73	HKD	Depotbank
	Short Termin	1	954.90	-46 665.85	-46 646.39	46 646.39	51 801.78	JPY	Depotbank
	Short Termin	1	-8.34	-7 302.78	-7 311.47	7 311.47	8 124.09	NOK	Depotbank
	Short Termin	3	356.85	-22 044.53	-22 064.20	22 064.20	24 516.30	SEK	Depotbank
	Short Termin	1	2.20	-14 561.65	-14 574.71	14 574.71	16 181.85	SGD	Depotbank
	Short Termin	5	-3 620.12	-1 197 735.54	-1 199 609.40	1 199 609.40	1 298 933.05	USD	Depotbank
	Total	27	-1 194.27	-2 088 115.83	-2 090 887.98	2 090 887.98	2 275 315.29		
	CSA 2 Mixta-BVG 65 Real	Short Termin	1	5.24	-766.26	-770.44	770.44	2 924.89	EUR
Short Termin		1	-1.06	-130.35	-131.34	131.34	249.31	CAD	Depotbank
Short Termin		1	8.14	-335.98	-335.16	335.16	451.72	JPY	Depotbank
Short Termin		1	-0.72	-59.57	-60.01	60.01	126.75	AUD	Depotbank
Short Termin		1	-7.95	-890.34	-898.58	898.58	4 145.67	USD	Depotbank
Short Termin		1	-0.61	-95.78	-96.31	96.31	2 924.89	EUR	Depotbank
Total		6	3.04	-2 278.29	-2 291.83	2 291.83	10 823.23		
CSA 2 Mixta-BVG 100	Short Termin	1	0.20	-112.61	-113.59	113.59	220.67	GBP	Depotbank
	Short Termin	1	17.62	-727.97	-726.19	726.19	1 355.17	JPY	Depotbank
	Short Termin	1	3.88	-574.70	-577.83	577.83	791.19	EUR	Depotbank
	Short Termin	1	-2.41	-293.28	-295.50	295.50	457.06	CAD	Depotbank
	Short Termin	1	-7.17	-595.69	-600.11	600.11	676.02	AUD	Depotbank
	Total	5	12.13	-2 304.25	-2 313.22	2 313.22	3 500.11		

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

- Der Marktwert entspricht dem nicht realisierten Erfolg per 30.6.2024.
- 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.
- Der Unterschied zum ökonomischen Exposure liegt in der Behandlung der Optionen. Engagementerhöhende Optionspositionen werden zum vollen Basiswertvolumen, das heisst nicht Delta-adjustiert (mit einer Ausübungswahrscheinlichkeit von 100%), berücksichtigt. Die engagementsenkende Wirkung von Long Puts und Short Calls darf demgegenüber nicht in Abzug gebracht werden.
- Zulässig sind alle Anlagen in entsprechender Währung des Derivats, berechnet zum Marktwert (bei Obligationen Kurswert inkl. Marchzinsen). Bei Swaps ist die Deckung durch das Nominal der Anlagen in entsprechender Währung sicherzustellen.

Rückerstattungen

Die Anlagestiftung als **Erbringerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2023/2024 keine Rückerstattungen erbracht.

Die Anlagestiftung als **Empfängerin** von Rückerstattungen: Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode 2023/2024 keine Rückerstattungen erhalten.



Geschäftsführung der CSA 2

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

Stiftungsrat

Präsident

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

Vertreter der Anleger

- **Urs Gfeller (bis 31.1.2024)**, Head Treasury Investment Management der Novartis International AG, Basel
- **Thomas Scherr (bis 11.7.2023)**, Regional Vice President Customer Evolution EMEA der SAP SE, Zürich
- **Emmanuel Vauclair**, Geschäftsführer der Pensionskasse SRG SSR, Bern
- **Gion Pagnoncini**, Geschäftsführung der Pro Medico Stiftung, Zürich und Verwaltungsratspräsident der Mark & Michel AG, Zürich
- **Daniel Zwyygart**, Leiter Vermögensanlagen der Previs Vorsorge, Bern
- **Corrado Tedeschi**, Geschäftsführer der Livica Sammelstiftung, Bern
- **Andre Konstantinow (ab 31.1.2024)**, Head Treasury Investment Management der Novartis International AG, Basel

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Jürg Roth**, Client Coverage Institutionelle Kunden, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
- **Gebhard Giselsbrecht (bis 31.8.2023)**, Head Special Projects, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Anlagekomitee Wertschriften

Vertreter der Anleger

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

Vertreter der Stifterin

Credit Suisse (Schweiz) AG

- **Jürg Roth**, Client Coverage Institutionelle Kunden, Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Bericht der Revisionsstelle

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

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Credit Suisse Anlagestiftung 2. Säule (Anlagestiftung) – bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, der Bilanz und der Erfolgsrechnung des Stammvermögens für das am 30. Juni 2024 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrats für die Jahresrechnung

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

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

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

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Raffael Simone
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Yael Fries
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 26. September 2024

CREDIT SUISSE 

Teil des UBS-Konzerns

CREDIT SUISSE ANLAGESTIFTUNG 2. SÄULE

Postfach 800

8070 Zürich

credit-suisse.com/anlagestiftung