



# Jahresbericht

## *2024/2025*

Anlagestiftung Swiss Life



# Inhaltsverzeichnis

3	Vorwort
4	Entwicklung der Anlagestiftung
5	Wirtschaftliches Umfeld
6	Finanzmarktentwicklung
7	Anlagepolitik
13	Jahresrechnung der Anlagegruppen
14	Obligationen CHF Inland Obligationen CHF Ausland
15	Obligationen Aggregate Global (CHF hedged) Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)
16	Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged) Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)
17	Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged) Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)
18	Obligationen CHF AAA-BBB Indexiert Obligationen CHF AAA-BBB Responsible Indexiert
19	Obligationen Global Aggregate ex CHF Indexiert (CHF hedged) Obligationen Global Staaten ex CHF Indexiert (CHF hedged)
20	Obligationen Global Unternehmen ex CHF Indexiert (CHF hedged)
21	Aktien Schweiz Aktien Schweiz Small & Mid Caps
22	Aktien Schweiz Protect Flex Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)
23	Aktien Schweiz All Caps Indexiert Aktien Schweiz All Caps Responsible Indexiert
24	Aktien Schweiz Large Caps Indexiert Aktien Global ex Schweiz Indexiert
25	Aktien Global ex Schweiz Indexiert (CHF hedged) Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert
26	Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert (CHF hedged) Aktien Global Small Caps ex Schweiz Indexiert
27	Aktien Emerging Markets Indexiert Aktien Emerging Markets ESG Indexiert
28	Senior Secured Loans (CHF hedged)
29	Infrastruktur Global ESG (CHF hedged) Infrastruktur Global ESG (EUR)
30	Immobilien Schweiz ESG Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG
32	Geschäftsimmobilien Schweiz ESG
34	Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF) Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)
35	Immobilienfonds Schweiz Indexiert
36	Hypotheken Schweiz ESG
37	BVG-Mix 15 BVG-Mix 25
38	BVG-Mix 35 BVG-Mix 45
39	BVG-Mix 75 (Aktien- und Fremdwährungsquote gemäss BVV 2 überschritten) BVG-Mix Index 15
40	BVG-Mix Index 25 BVG-Mix Index 35
41	BVG-Mix Index 45 BVG-Mix Index 75 (Aktienquote gemäss BVV 2 überschritten)

42	Jahresrechnung des Stammvermögens
43	Anhang zur Jahresrechnung
43	Allgemeine Angaben / Corporate Governance
45	Vermögensanlage
46	Bewertung / Securities Lending
47	Management Fee / Betriebsaufwandquote (TER <sub>KGAST/ISA</sub> )
48	Rückerstattungen
49	Immobilien Sacheinlagen / Kennzahlen
50	Abweichung von den Anlagerichtlinien / Prospekte
51	Zusammensetzung der Customized Benchmark Art und Umfang von indirekten Anlagen
54	Derivative Instrumente
55	Performances und Volatilität
57	Angaben zu den Anlagebegrenzungen gemäss BVV2
59	Kapitalzusagen der Anlagestiftung
60	Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres
63	Wichtige Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende
64	Bericht der Revisionsstelle
67	Organe und Funktionsträger

Beilagen:

Fact Sheets aller Anlagegruppen (Separatdruck)

**RISIKOKENNZAHLEN GEMÄSS OAK BV WEISUNG 05/2013**

Folgende Risikokennzahlen sind in den monatlichen Fact-Sheets enthalten:

- Volatilität
- Sharpe Ratio
- Tracking Error
- Information Ratio
- Beta-Faktor
- Jensen-Alpha
- Maximum Drawdown (Maximalverlust) und Recovery Period (Erholungsdauer)
- Modified Duration

Die Fact-Sheets werden auf der Internetseite [www.swisslife.ch/anlagestiftung](http://www.swisslife.ch/anlagestiftung) publiziert

Druckdatum: 19. Dezember 2025

# Vorwort

Die Anlagestiftung Swiss Life blickt auf ein erneut erfreuliches Geschäftsjahr zurück. Ihr Gesamtvermögen erhöhte sich zum Abschluss der Berichtsperiode per 30. September 2025 im Vergleich zur Vorperiode um 11 Prozent auf CHF 20,5 Milliarden. Rund 700 Pensionskassen und Sammelstiftungen investieren in unsere Anlagegruppen – damit zählt jede zweite Schweizer Vorsorgeeinrichtung zu unseren Anlegern. Die Anlagestiftung Swiss Life konnte ihre Position als viertgrösste Anlagestiftung der Schweiz weiter ausbauen.

In diesem Geschäftsjahr baute die Anlagestiftung Swiss Life ihr im Oktober 2024 lanciertes Angebot an indexbasierten Anlagegruppen aufgrund der starken Nachfrage und positiver Kundenresonanz gezielt aus. Mit sechs neuen Produkten umfasst das Indexangebot nun insgesamt 21 Anlagegruppen mit einem verwalteten Vermögen von CHF 3,6 Milliarden. Durch diesen Ausbau festigt die Anlagestiftung Swiss Life ihre Position als relevante Vollsortimentsanbieterin im Anlagestiftungsbereich und bietet Schweizer Vorsorgeeinrichtungen das umfassendste Indexangebot am Markt.

Zwischen Ende März und Ende Juni 2025 wurden drei Öffnungen der Anlagegruppen «Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG» und «Immobilien Schweiz ESG» mit der Ausgabe von Ansprüchen im Umfang von insgesamt CHF 817 Millionen erfolgreich durchgeführt.

Anlässlich der Anlegerversammlung vom 21. März 2025 traten die langjährigen Mitglieder des Stiftungsrats Beat Kunz, Hans-Jakob Stahel und Daniel Steiner aus dem Gremium zurück. Sie wurden mit herzlichem Dank und grosser Anerkennung für ihr langjähriges, engagiertes Wirken verabschiedet.

Als neue Mitglieder des Stiftungsrats gewählt wurden Fabienne Plüss, Präsidentin des Stiftungsrats der Pensionskasse der Technischen Verbände PTV, Bernhard Stoffel, Geschäftsführer der Pensionskasse der Lonza, sowie Danilo Zweifel, Geschäftsbereichsleiter Unternehmenskunden von Swiss Life Schweiz.

Der Stiftungsrat traf sich in der Berichtsperiode zu insgesamt vier ordentlichen und drei ausserordentlichen Sitzungen. Im Rahmen einer langfristigen Nachfolgeplanung ernannte der Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 23. Mai 2025 Sonja Spichtig zur neuen Geschäftsführerin. Sie übernimmt per 1. Oktober 2025 die Leitung von Stephan Thaler, der die Anlagestiftung Swiss Life während der letzten 16 Jahre geprägt und erfolgreich geführt hat. Der Stiftungsrat dankt ihm herzlich für seinen langjährigen, unermüdlichen Einsatz. Bis zu seinem Ruhestand im August 2027 bleibt Stephan Thaler als Senior Advisor tätig und wird sich insbesondere um die Beziehungen zu unseren Anlegern kümmern.

Wir danken den Mitgliedern des Stiftungsrats für ihren fortwährenden Einsatz und unseren Anlegern für ihr geschätztes Vertrauen in die Anlagestiftung Swiss Life.

Hermann Inglin  
Präsident des Stiftungsrats

Dr. Stephan Ph. Thaler  
Geschäftsführer

# Entwicklung der Anlagestiftung

## VERMÖGENSENTWICKLUNG

in Tausend CHF	Vermögen per 01.10.2024	Zu- oder Abfluss	Markt- einfluss	Vermögen per 30.09.2025
<b>Anlagegruppe</b>				
Obligationen CHF Inland	800 710	383 315	21 612	1 205 637
Obligationen CHF Ausland	305 939	204 473	11 104	521 516
Obligationen Global Aggregate (CHF hedged) (bis 26.03.2025 Obl. Global (CHF hedged))	149 406	- 76 810	- 3 300	69 296
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	866 064	- 101 565	- 25 467	739 032
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	1 376 348	265 087	14 526	1 655 961
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	811 358	- 408 102	- 24 926	378 330
Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	128 571	- 58 818	612	70 365
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	352 540	819	2 856	356 215
Obligationen CHF AAA-BBB Indexiert	-	76 094	1 385	77 479
Obligationen CHF AAA-BBB Responsible Indexiert	-	2 017	24	2 041
Obligationen Global Aggregate ex CHF Indexiert (CHF hedged)	-	13 182	59	13 241
Obligationen Global Staaten ex CHF Indexiert (CHF hedged)	-	23 983	- 42	23 941
Obligationen Global Unternehmen ex CHF Indexiert (CHF hedged)	-	23 456	446	23 902
Aktien Schweiz	518 724	- 49 369	16 794	486 149
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	137 243	22 962	2 753	162 958
Aktien Schweiz Protect Flex	175 595	- 71 265	- 5 582	98 748
Aktien Global ex Schweiz ESG (aufgehoben per 26.09.2025 bis 04.12.2024 Akt. Ausland ESG)	473 763	- 463 285	- 10 478	-
Aktien Global Small Caps (aufgehoben per 29.09.2025)	468 193	- 468 891	698	-
Aktien Emerging Markets ESG (aufgehoben per 26.09.2025)	261 741	- 270 611	8 870	-
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	787 439	- 362 608	50 874	475 705
Aktien Schweiz All Caps Indexiert	-	50 135	473	50 608
Aktien Schweiz All Caps Responsible Indexiert	-	42 629	- 279	42 350
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	517 664	- 88 881	23 809	452 592
Aktien Global ex Schweiz Indexiert	-	190 460	12 768	203 228
Aktien Global ex Schweiz Indexiert (CHF hedged)	-	499 437	50 479	549 916
Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert (bis 04.12.2024 Akt. Ausland ESG Indexiert)	610 154	- 67 452	31 330	574 032
Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert (CHF hedged)	-	603 118	44 053	647 171
Aktien Global Small Caps ex Schweiz Indexiert	-	222 088	9 613	231 701
Aktien Emerging Markets Indexiert	-	235 089	17 454	252 543
Aktien Emerging Markets ESG Indexiert	-	8 790	1 091	9 881
Senior Secured Loans (CHF hedged)	143 612	16 187	4 012	163 811
Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	201 487	5 496	6 075	213 058
Infrastruktur Global ESG (EUR) <sup>1)</sup>	408 868	37 188	12 985	459 041
Immobilien Schweiz ESG	3 906 405	491 020	233 390	4 630 815
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	544 290	351 044	34 066	929 400
Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	1 889 047	0	82 015	1 971 062
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)	16 444	- 1 209	- 185	15 050
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR) <sup>2)</sup>	156 512	- 6 877	1 498	151 133
Immobilienfonds Schweiz Indexiert	416 607	9 456	53 070	479 133
Hypotheken Schweiz ESG	219 337	159 408	8 223	386 968
BVG-Mix 15	229 473	- 24 805	3 424	208 092
BVG-Mix 25	703 895	- 9 789	15 321	709 427
BVG-Mix 35	403 618	- 10 191	11 321	404 748
BVG-Mix 45	677 255	142 515	27 127	846 897
BVG-Mix 75 (Aktien- und Fremdwährungsquote gemäss BVV 2 überschritten)	286 503	111 632	20 538	418 673
BVG-Mix Index 15	-	24 429	515	24 944
BVG-Mix Index 25	-	29 130	695	29 825
BVG-Mix Index 35	-	24 342	750	25 092
BVG-Mix Index 45	-	38 089	1 495	39 584
BVG-Mix Index 75 (Aktienquote gemäss BVV 2 überschritten)	-	33 222	1 485	34 707
<b>Total</b>	<b>18 941 675</b>	<b>1 799 764</b>	<b>774 559</b>	<b>21 515 998</b>
<b>Netto nach Abzug der Doppelzählungen</b>	<b>16 810 356</b>	<b>1 455 744</b>	<b>836 199</b>	<b>19 102 299</b>
<b>Gesamtvermögen ohne Doppelzählungen</b>	<b>18 555 029</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>20 708 292</b>

<sup>1)</sup> Angaben in CHF - Werte in EUR siehe Jahresrechnung Seite 29

<sup>2)</sup> Angaben in CHF - Werte in EUR siehe Jahresrechnung Seite 34

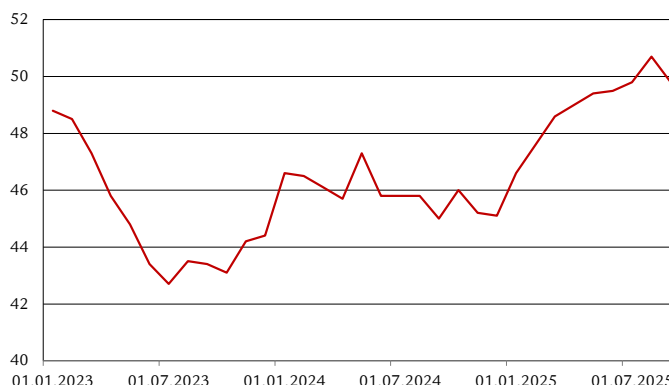
# Wirtschaftliches Umfeld

Im letzten Quartal 2024 befanden sich die US-Haushalte in einer soliden Verfassung. Allerdings gaben sie vermehrt an, dass Stellen schwieriger zu bekommen seien. Mit dem Wahlerfolg der Republikaner und von Donald Trump als Präsident kehrte wieder Zuversicht zurück. Innerhalb der Eurozone blieb die Wachstumsdynamik heterogen. Deutschland vermochte der Konjunkturflaute nicht zu entkommen, und auch in Frankreich verlangsamte sich die Dynamik spürbar. Im Schlussquartal zog in der Eurozone die Gesamtinflation nach den Rückgängen seit Mai wieder an, was allerdings grösstenteils auf Basiseffekte zurückzuführen war. Im ersten Quartal 2025 begann US-Präsident Donald Trump hohe Zölle auf Importe zu erheben. Die erratische US-Zollpolitik prägte die globale Wirtschaft während des Geschäftsjahres 2024/25. Die Schockwellen der US-Zölle breiteten sich weltweit aus. Trotz der Ankündigung höherer US-Zölle zeigten in der Eurozone die Einkaufsmanagerindizes (PMI), dass sich die Wachstumsaussichten in der europäischen Industrie leicht verbesserten. Die Inflation gab im Frühjahr in der Eurozone wie auch in den USA nach, getrieben durch stagnierende Dienstleistungspreise und Wohnkosten. Ein dominierendes Thema in der Europäischen Union waren die Verteidigungsausgaben. Die EU veröffentlichte ein Weissbuch Verteidigung mit dem Titel «Readiness 2030», das beschreibt, wie man bis 2030 für Kriegsgefahren gewappnet sein will. Im Lichte dieser Entscheide verabschiedete sich Deutschland von der restriktiven Fiskalpolitik und setzte auf wachstumsorientierte staatliche Investitionen. Die britische Wirtschaft verzeichnete ein stärker als erwartetes Wachstum im ersten Quartal 2025. In der Schweiz belastete das Investitionsumfeld angesichts der handelspolitischen Drohgebärden aus Washington die Maschinen-, Elektro- und Metallindustrie. Für eine verbesserte konjunkturelle Dynamik sorgte der Kurswechsel der Schweizerischen Nationalbank, die eine expansive Geldpolitik verfolgte. Im Mai schwächten sich die US-Aktivitätszahlen wie erwartet ab, nachdem Haushalte und Firmen Käufe von Importgütern wegen der Zölle vorgezogen hatten. Weil aber die US-Importe deutlich sanken, fiel das BIP-Wachstum im zweiten Quartal noch respektabel aus. Deutschland setzte den seit Jahresbeginn erkennbaren Erholungspfad fort. Frankreich hinkte bei der Erholung der Werte des Einkaufsmanagerindex für die Industrie im Juni hinterher. In der Schweiz war das zweite Quartal geprägt von der US-Zollpolitik und einem zwischenzeitlichen Rückgang der Konsumentenstimmung. Die Exportwirtschaft – und insbesondere die Pharmaindustrie – war in der Lage, Produktion und Auslieferung ihrer Güter im ersten Quartal deutlich hochzufahren. Das britische BIP blieb auch im zweiten Quartal robust dank starkem Wachstum im Staatskonsum. Die chinesische Wirtschaft zeigte sich widerstandsfähig: Einen Exporteinbruch konnte sie bislang vermeiden, da sie ihre Handelspartner erfolgreich diversifiziert hatte. Im Mai verzeichnete China ein Exportwachstum von 4,8% gegenüber dem Vorjahr, obwohl die Exporte in die USA infolge der bis Mitte Mai geltenden Handelszölle von 145% um über 30% einbrachen. Auch das dritte Quartal war geprägt von handelspolitischen Unsicherheiten.

Die US-Inflation zog an, getrieben von Konsumgüterpreisen und Zöllen. In der Eurozone zeigte sich die Industrieproduktion zu Beginn des dritten Quartals widerstandsfähig gegenüber dem US-Zollshock. Die wirtschaftliche Dynamik wurde durch eine expansive Fiskalpolitik und eine robuste interne Nachfrage gestützt, während externe Risiken wie die US-Zölle weiterhin als Belastungsfaktoren galten. Die Inflation in der Eurozone pendelte sich beim Inflationsziel von 2% ein. Die deutsche Wirtschaft zeigte sich im dritten Quartal robust, aber nicht dynamisch. Im Fokus stand die angekündigte fiskalische Expansion. Die Konjunktur blieb jedoch durch schwache Nachfrage und Unsicherheit belastet, was besonders Exporte und Industrie negativ beeinflusste. Die jüngsten Konjunkturdaten aus China fielen enttäuschend aus. Neben der anhaltenden Immobilienkrise belastete auch eine neue Regierungskampagne die wirtschaftliche Dynamik.

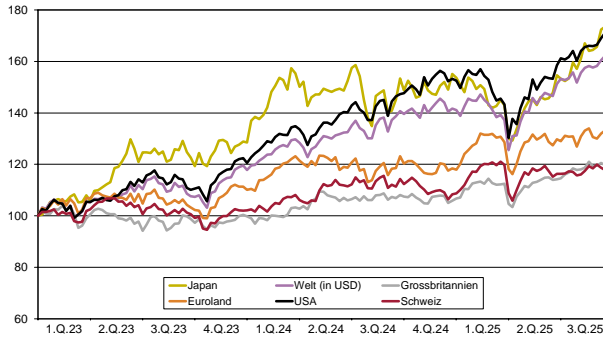
## HCOB Eurozone Manufacturing PMI SA

(Quelle: Macrobond)



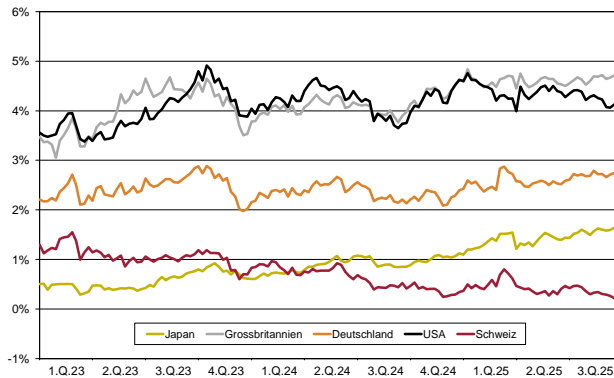
# Finanzmarktentwicklung

## Aktienmärkte (Entwicklung in Lokalwahrung)



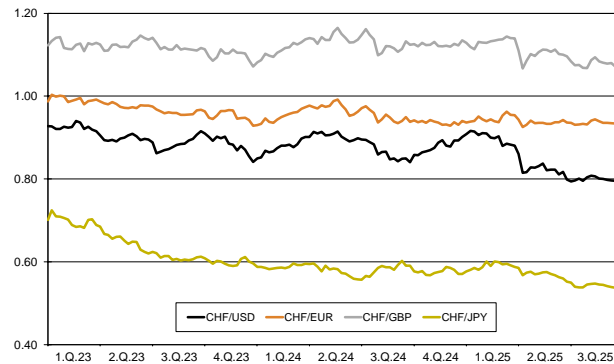
Der US-Markt erreichte 2024 fast 50 Allzeithochs, der DAX überschritt 20 000 Punkte. Der S&P 500 startete allerdings schwach ins Jahr 2025, verlor im Frühjahr zeitweise über 20%, der Nasdaq sogar 25%. Ab Sommer setzte eine Erholung ein: +7 % im Q3, getrieben vom KI-Hype und von der Rückkehr der «Magnificent 7». Bis Ende September lag der S&P 500 deutlich im Plus, aber unter dem Jahreshoch. Der EuroStoxx 50 zeigte einen starken Auftakt ins Jahr und erreichte im März ein Rekordhoch. Bis Ende September legte der EuroStoxx 50 um rund 16% zu. Europa entwickelte sich besser als die USA. Der SMI zeigte im Geschäftsjahr eine negative Performance von -0,49%. Der Bewertungsunterschied bleibt hoch: Die USA sind teuer, Europa neutral und die Schweiz defensiv bewertet.

## Langfristige Zinsen (zehnjahreige Staatsanleihen)



Das Fed senkte im Dezember zum dritten Mal 2024 den Zinssatz und erneut im September 2025. Die EZB senkte ihren Leitzins im Oktober und Dezember 2024 wie auch im Juni 2025. Die SNB senkte ihren Leitzins im Dezember um 50 Basispunkte, zwei weitere Zinsschritte folgten im März und Juni 2025, die den Leitzins auf 0% zu liegen brachten. High-Yield- (HY) und Investment-Grade-Spreads (IG) stiegen im März an und erreichten ihren Höhepunkt im April. Die US- wie auch die europäischen IG- und HY-Kreditspannen verengten sich danach aber wieder, da die «Risk on»-Stimmung der Anleger sich weiter erholte. Sie lagen zum Ende der Berichtsperiode tiefer als zum Beginn.

## Wechselkurse



Der USD legte im Oktober 2024 um 3,7% zu, gestützt durch Zinserwartungen und robuste US-Daten. EUR und GBP gaben nach, während der CHF gegenüber dem EUR zulegte. Im März 2025 fiel der USD, alle Hauptwhungen gewannen; EUR stieg handelsgewichtet um 2%. Die USD-Schwäche hielt im Juni an: Der USD wertete vs. alle Hauptwhungen ausser den JPY ab. Der USD diente als Druckventil in der US-Vertrauenskrise, die sich weiter zuspitzte. Ab Juli erholte sich der USD und legte bis Ende September leicht zu. Das GBP wertete sich über das Geschäftsjahr gegenüber dem USD auf. EUR und CHF bewegten sich über die Berichtsperiode seitwärts.

# Anlagepolitik

## Obligationen

**OBLIGATIONEN CHF INLAND** – Das Geschäftsjahr 2024/2025 war ebenfalls gezeichnet von einem sehr volatilen CHF-Zinsmarkt. Die zehnjährige Anleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft bewegte sich beispielsweise in einer Bandbreite von ca. 0,15% bis 0,8%. Zum Jahresende 2024 gingen die CHF-Zinsen deutlich zurück. Insbesondere durch die Zinsbewegungen in der Eurozone stiegen sie aber bis zum Ende des ersten Quartals 2025 markant an, bevor die Unsicherheit durch die US-Zollpolitik das Zinsniveau deutlich reduzierte. Zum Ende des Geschäftsjahres lagen die CHF-Zinsen nahe an ihren Tiefstständen.

Im Betrachtungszeitraum fiel die absolute Rendite der Anlagegruppe deutlich positiv aus und es konnte eine Überrendite im Vergleich zur Benchmark erzielt werden. Diese Überrendite wurde in erster Linie durch eine geschickte Positionierung auf der Zinskurve erzielt. Die Übergewichtung des Kreditrisikos leistete hingegen im Vergleich zur Benchmark einen negativen Renditebeitrag.

**OBLIGATIONEN CHF AUSLAND** – Das Auslandssegment war ebenfalls der erhöhten Zinsvolatilität im Schweizer-Franken-Markt ausgesetzt. Die absolute Rendite betrug über 2,6% und mit einer soliden Titelselektion konnte eine deutliche Überrendite erzielt werden. Zudem trug die Übergewichtung bestimmter Sektoren positiv zum relativen Gesamtergebnis bei. Der Einfluss der Positionierung auf der Zinskurve und der Kreditrisikopositionierung auf Gesamtportfolioebene war hingegen neutral.

**OBLIGATIONEN GLOBAL AGGREGATE (CHF HEDGED)** – Die Anlagegruppe investiert in Staats- und Unternehmensanleihen. Ihre absolute Rendite war aufgrund von generell steigenden Zinsen in allen grösseren globalen Märkten negativ und konnte auch nicht durch fallende Kreditrisikoprämien kompensiert werden.

Die relative Rendite im Vergleich zur Benchmark war ebenfalls negativ. Diese Underperformance ist mehrheitlich auf das vierte Quartal 2024 zurückzuführen. Die Wahrscheinlichkeit einer erneuten Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten wurde unterschätzt und es wurde auf fallende statt auf steigende Zinsen gesetzt. Die Kreditallokation wurde dynamisch gesteuert; dabei wurden die Kreditrisiken über das Jahr

schrittweise reduziert. Die Anlagegruppe weist inzwischen nur noch ein leichtes Übergewicht in Unternehmensanleihen und SSAs (Sovereign-, Supranational- und Agency-Anleihen) auf, wobei auch hier auf defensivere Titel gesetzt wird.

**OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)** – Die US-Wahl, eine erratische Zollpolitik und eskalierende Konflikte belasteten die Anleihenmärkte. Gleichzeitig sorgte das deutsche Fiskalpaket für Infrastruktur und Verteidigung für eine Neubewertung europäischer Anleihen. Die Frage nach der «Safe Haven»-Funktion von US-Staatsanleihen rückte zunehmend in den Vordergrund. Die Zentralbanken reagierten vorsichtig. Die Europäische Zentralbank und die Bank of England setzten ihren Lockerungspfad fort, während die US-Notenbank nach mehreren Schritten eine längere Pause einlegte und erst kürzlich die Zinsen wieder senkte. Die Bank of Japan erhöhte die Zinsen dagegen moderat weiter. Kurzlaufende US-Anleihen reagierten sensibel auf die geldpolitische Unsicherheit, während das lange Ende von Angebotsdruck und fiskalischen Sorgen geprägt war – ein Trend, der in den anderen Hauptwährungen ebenfalls zu beobachten war. In Europa führten sinkende Inflationserwartungen zu moderater Entspannung, während britische Staatsanleihen unter hartnäckiger Inflation im Dienstleistungssektor litten. Japan verzeichnete über die gesamte Kurve hinweg steigende Renditen. Nebenwährungsräume sahen in der Tendenz tiefere Zinsen. Die absolute und die relative Rendite fielen aufgrund steigender Zinsen in den Hauptwährungen negativ aus.

**OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED) / OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)** – Das Geschäftsjahr war geprägt von einer Fortsetzung des globalen Zinssenkungszyklus, der durch die nachlassende Inflation und eine sich abschwächende Konjunkturdynamik unterstützt wurde.

Die Europäische Zentralbank senkte ihren Leitzins zwischen Oktober 2024 und Juni 2025 in sechs Schritten auf 2%. Auch die US-Notenbank unterstützte die geldpolitische Lockerung mit zwei Zinssenkungen im November und im Dezember 2024 um je 0,25 Prozentpunkte. Trotz des insgesamt günstigen Zinsumfelds kam es im Frühjahr 2025 zu einer vorübergehenden Aus-

weitung der globalen Kreditspannen, ausgelöst durch das Tarifpaket von US-Präsident Trump. Die Ankündigung umfassender Importzölle führte zu einer Neubewertung von Kreditrisiken, insbesondere bei international tätigen Emittenten. Im weiteren Jahresverlauf stabilisierten sich die Kreditspannen jedoch wieder, gestützt durch robuste Unternehmensbilanzen und eine anhaltend hohe Nachfrage nach kurzlaufenden Papieren, sodass sich die globalen Kreditaufschläge über die Betrachtungsperiode insgesamt sogar leicht einengten. Die absolute und die relative Rendite der Anlagegruppe «Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)» waren positiv, diejenigen der Anlagegruppe «Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)» leicht negativ.

**OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS SHORT TERM (CHF HEDGED)** – Die Anlagegruppe erzielte im Betrachtungszeitraum eine positive Rendite und bewies Widerstandskraft trotz geopolitischer Risiken und handelspolitischer Unsicherheiten. Die Kreditprämien blieben robust und verengten sich trotz Phasen grösserer Unsicherheit. Die stärkste Volatilität trat im April rund um den «Liberation Day» auf, als die Märkte auf die zunächst aggressive Haltung der US-Regierung reagierten, bevor sich die Lage durch einen moderateren Kurs beruhigte. Das Wachstum blieb stabil, gestützt durch robuste Inlandsnachfrage und vorgezogene Aktivitäten im ersten Halbjahr 2025. Die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten verschärfen sich, doch die Märkte reagierten kaum, da die Energieinfrastruktur nicht betroffen war. In der zweiten Jahreshälfte gewann die Anlageklasse deutlich an Schwung. Grund war die solide Anlegernachfrage, die die Widerstandsfähigkeit der Schwellenländer und das wachsende Interesse an Diversifizierung weg von US-Vermögenswerten widerspiegelte. Dies führte zu einem schwächeren US-Dollar und verbesserten Finanzierungsbedingungen, was zusätzlich unterstützt wurde durch geldpolitische Lockerungen in Schwellen- und Industrieländern.

**OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)** – Die Kreditprämien hatten sich im Jahresverlauf deutlich verengt und erreichten bei Investment-Grade-Unternehmen aus Schwellenländern, gestützt durch ein robustes makroökonomisches Umfeld, historische Tiefststände.

Das Wachstum in den Emerging-Markets-(EM)-Ländern blieb stabil und wurde unterstützt durch eine lockere Geldpolitik – mit Ausnahme Brasiliens. Sinkende Inflation und ein schwächerer US-Dollar gaben den EM-Zentralbanken zusätzlichen Spielraum. Mit der Rückkehr von Donald Trump ins Weisse Haus rückten Handelskonflikte als Treiber der Marktvolatilität in den Vordergrund.

Der Primärmarkt für EM-Unternehmensanleihen war attraktiv: Emittenten nutzten sinkende Kreditprämien und tiefere US-Zinsen zur Refinanzierung, teils sogar in Lokalwährungen. Trotz geopolitischer Herausforderungen zeigten die EM-Kreditmärkte bemerkenswerte Widerstandskraft. Die Kombination aus tieferen US-Zinsen und engeren Spreads führte zu einer positiven absoluten Rendite, die nur leicht unter der Benchmark lag.

## Aktien

**AKTIEN SCHWEIZ** – Der Schweizer Aktienmarkt war im Geschäftsjahr von einer wechselhaften globalen Lage geprägt. Während die internationalen Märkte zu Jahresbeginn deutliche Rückschläge erlitten, zeigte sich der heimische Markt vergleichsweise widerstandsfähig. Unterstützt von den deutlichen Zinssenkungen der Schweizerischen Nationalbank, die den Leitzins bis Mitte Jahr auf null Prozent brachte, stabilisierte sich die Nachfrage nach defensiven Schweizer Titeln. Allerdings belastete die verhaltene Industriekonjunktur, insbesondere im Zuge der unberechenbaren Zollpolitik der Vereinigten Staaten, die exportorientierten Unternehmen. Die Anlagegruppe erzielte in der Berichtsperiode eine positive Performance. Beim sogenannten Core-Satellite-Ansatz war das aktive Management im Bereich der kleinen und mittleren Unternehmen eine Herausforderung. Positiv wirkten Übergewichtungen in ausgewählten technologieorientierten und industriellen Unternehmen und Untergewichtungen in einzelnen zyklischen Werten leisteten Unterstützung. Der passiv verwaltete Kernteil entwickelte sich im Einklang mit dem Marktumfeld. Insgesamt blieb die Anlagegruppe im schwierigen Marktjahr robust, konnte aber nicht in allen Segmenten vom späten Sommeraufschwung profitieren.

**AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS** – Das Umfeld für Schweizer Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung war im Geschäftsjahr von einer überdurchschnittlich hohen Unsicherheit geprägt. Stark exportabhängige Unternehmen litten stärker als Grossunternehmen unter den globalen Handelsrisiken sowie unter der schwächeren industriellen Aktivität in Europa und China. Obwohl die Schweizerische Nationalbank mit deutlichen Zinssenkungen eine sehr unterstützende Geldpolitik einleitete, blieb die Nachfrage aus dem Ausland verhalten. Trotz einer Erholung ab dem Sommer blieb die Dynamik im Segment der Nebenwerte zurückhaltend. Die Anlagegruppe beendete das Geschäftsjahr mit einer leicht positiven Performance, blieb jedoch hinter der Benchmark zurück. Belastend wirkten die schwächere Entwicklung einzelner zyklischer Industrieunternehmen und der allgemeine Gegenwind für wachstumsorientierte Nebenwerte. Positive Beiträge einzelner Qualitätsunternehmen konnten diese Effekte nur teilweise ausgleichen.

**AKTIEN SCHWEIZ PROTECT FLEX** – Der Schweizer Aktienmarkt entwickelten sich im Geschäftsjahr insgesamt solide, auch wenn zeitweise erhöhte Unsicherheit aufgrund der internationalen Handelspolitik zu spürbaren Schwankungen führte. In diesen Phasen wirkte der Schutzmechanismus der Strategie gut und dämpfte die Ausschläge wirkungsvoll. Über das Jahr hinweg zeigte sich ein positiver Grundtrend, von dem die Anlagegruppe profitieren konnte. Die Aktienpositionen trugen zu einer ansprechenden Wertentwicklung bei, während das Optionsoverlay in diesem Umfeld leicht bremsend wirkte, wie bei steigenden Märkten üblich. Insgesamt erzielte die Anlagegruppe eine positive Performance und bestätigte ihre Eigenschaft als Strategie, die sowohl an positiven Marktbewegungen teilnimmt als auch in volatilen Perioden Stabilität bietet.

**AKTIEN GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED)** – Die internationalen Aktienmärkte waren im Geschäftsjahr von deutlichen Schwankungen geprägt. Vor allem zu Jahresbeginn führten Unsicherheiten rund um die wirtschaftliche Entwicklung in den Vereinigten Staaten und die internationale Handelspolitik zu ausgeprägter Volatilität. In diesen Phasen wirkte der Schutzmechanismus der Strategie gut und federte die Marktausschläge spürbar ab. Ab dem Sommer setzte weltweit eine klare Erholung ein, getra-

gen von technologielastigen Märkten und anhaltender Zuversicht in Europa. Von diesem positiven Trend konnte die Anlagegruppe profitieren. Die Aktienkomponente lieferte einen deutlichen Beitrag zur Gesamttrendite, während das Optionsoverlay in dem freundlicheren Marktumfeld leicht dämpfend wirkte, wie bei steigenden Kursen üblich. Insgesamt erzielte die Anlagegruppe eine deutlich positive Performance und bestätigte ihre Eigenschaft als Strategie, die an positiven Marktbewegungen partizipiert und gleichzeitig in volatilen Phasen stabile Ergebnisse unterstützt.

## Hypotheken

**HYPOTHEKEN SCHWEIZ ESG** – Das Hypothekenportfolio ist breit diversifiziert und die durchschnittliche Nettobelehrung der Anlagegruppe liegt bei 59%. Für 95% der Hypotheken haftet eine Wohnliegenschaft. Während des Geschäftsjahres reduzierte sich der Zinssatz für eine fünfjährige Hypothek um 36 Basispunkte auf 1,14%, derjenige für eine zehnjährige Hypothek um 13 Basispunkte auf 1,46%. Die realisierte Rendite der Anlagegruppe lag weit über derjenigen des Swiss Bond Index AAA-BBB TR (CHF). Das tiefe Zinsniveau in der Schweiz und die attraktive Renditeentwicklung machten Hypotheken zu einer attraktiven Anlageklasse. Im Geschäftsjahr 2024/2025 stieg das Nettovermögen von CHF 219 auf CHF 387 Millionen. Die Bruttorendite auf Verfall betrug 1,38% und die Mehrrendite gegenüber Schweizer Staatsanleihen belief sich auf 1,24%. Seit Lancierung der Anlagegruppe kam es zu keinen Kreditausfällen und per Ende Geschäftsjahr gab es auch keine längeren Zinsausstände.

## Alternative Anlagen

**SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED)** – Das Wirtschaftsumfeld im Geschäftsjahr 2024/2025 hatte einen positiven Einfluss auf den Kreditmarkt. Die jährlichen Ausfallraten für den Gesamtmarkt gingen von 4,59% auf 4,14% zurück und lagen damit weiterhin leicht über dem langfristigen Durchschnitt. Die Strategie der Anlagegruppe verfolgte einen konservativeren Ansatz. Dadurch zeigte sich die Anlagegruppe im April in einem fallenden Markt

deutlich robuster als die Konkurrenz und im September, als First Brands Insolvenz beantragte, zahlte sich die Entscheidung, diesen Kredit bereits im Juli am Primärmarkt abgelehnt zu haben, aus. Einmal mehr zeigte sich, dass im Kreditgeschäft die Vermeidung von Verlusten einen deutlich höheren Beitrag zum Erfolg leisten kann als das Streben nach maximaler Rendite. Über das Geschäftsjahr erzielte die Anlagegruppe eine klar positive absolute Rendite, die zudem deutlich über der Benchmark lag.

## Anlagen in Infrastrukturen

**INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED) / (EUR)** – Die beiden Infrastrukturanlagegruppen wurden im Mai 2021 lanciert und hatten von Anlegern bis anhin rund CHF 600 Millionen Kapitalzusagen erhalten. Bis zum Stichtag 30. September 2025 waren ca. 65% dieser Kapitalzusagen an sechs Zielfonds im Bereich Core/Core+ und Value-Add sowie ca. 35% an elf Direktanlagen (Co-Investitionen), die in verschiedenen Sektoren agieren, getätigt worden. Somit wurde bereits eine breite und zielgerichtete Diversifikation bezüglich Sektor-, Entwicklungsstatus- und Länderallokation über 33 Unternehmen hinweg erreicht. Besonders hervorzuheben ist der Fokus auf Kerninfrastrukturinvestments (Core/Core+) mit einem Portfolioanteil von über 80%, was den defensiven Charakter der Anlagegruppen unterstreicht. Die Anlagegruppe «Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)» ist über die Anlagegruppe «Infrastruktur Global ESG (EUR)» investiert. Das Nettoanlagevermögen beider Anlagegruppen entwickelte sich im Berichtsjahr positiv. Die annualisierte Performance seit Auflage beträgt 5,1% in «EUR» und 3,2% in «CHF hedged».

## Immobilien

**IMMOBILIEN SCHWEIZ ESG** – Bei dieser Anlagegruppe handelt es sich um ein breit diversifiziertes Immobilienanlagegefäss mit Schwerpunkt auf Wohnnutzungen. Per Ende des Geschäftsjahres belief sich der Ertragsanteil aus Wohnnutzungen auf 71,83%. Die

Mietausfallquote konnte dank aktivem Asset Management weiter auf 1,64% gesenkt werden (Vorjahr: 1,71%), was im Branchenvergleich einem sehr tiefen Niveau entspricht.

Die Anlagegruppe erlebte im Berichtsjahr eine erfreuliche Entwicklung. Das Nettovermögen stieg per 30. September 2025 infolge von Transaktionen und einer positiven Wertänderung auf rund CHF 5411,2 Millionen (Vorjahr: rund CHF 4872,7 Millionen). Der Immobilienbestand umfasste 305 Liegenschaften (Vorjahr: 293).

Die Anlagegruppe führte im Juli 2025 eine Öffnung durch, die auf grosses Anlegerinteresse stiess und mehrfach überzeichnet wurde. Das Zeichnungsvolumen betrug rund CHF 450 Millionen und die Anzahl Anleger konnte auf 503 erhöht werden. Die Ausgabe der Ansprüche erfolgte am 3. Juli 2025. Das Kapital ermöglichte den Ankauf eines Zugangsportfolios von 39 erstklassigen Liegenschaften.

In der Berichtsperiode wurde zudem eine neu gebaute Wohnimmobilie in Massagno (Tessin), eine Arrondierung in Zürich, eine Wohnimmobilie in Romanshorn und ein Grundstück (Wohnbauprojekt) an bester Lage in Basel erworben. In der gleichen Periode wurden 31 kleine Liegenschaften veräussert. Die bereits gute Diversifikation in Bezug auf die Altersstruktur der Immobilien, die geografische Lage und den Mietermix sowie das Qualitätsprofil konnten weiter optimiert werden.

Die Mieterträge konnten im Geschäftsjahr um 9,1% auf CHF 211,12 Millionen gesteigert werden. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 5,69%.

**IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG** – Die Anlagegruppe wurde per 1. Dezember 2017 lanciert. Der Fokus liegt auf Direktanlagen in Wohnen ohne stationäres Pflegeangebot, Pflegeeinrichtungen und Altersheime sowie Gesundheitsimmobilien in der Schweiz. Per 30. September 2025 stammten 59,42% des Ertrags aus Wohnen ohne stationäres Angebot und 18,72% aus Pflegeeinrichtungen und Altersheimen.

Die Anlagegruppe führte in der Berichtsperiode zwei Öffnungen durch. Beide stiessen auf grosses Anlegerinteresse und wurden deutlich überzeichnet. Bei der im April 2025 durchgeführten Öffnung betrug das Zeichnungsvolumen rund CHF 200 Millionen. Die Ausgabe der Ansprüche erfolgte am

3. April 2025. Das Kapital aus der Öffnung diente dem Erwerb eines Ärztehauses und eines Gesundheitszentrums in Zürich sowie einer altersgerechten Wohnliegenschaft mit Anschluss an Betreuungsdienstleistungen in Porza bei Lugano. Zudem ermöglichte das Kapital aus der Öffnung die Reduktion der Fremdfinanzierung und nachhaltige Investitionen in den Bestand.

Die zweite Öffnung erfolgte im Mai 2025 mit einem Zeichnungsvolumen von rund CHF 130 Millionen und diente dem Erwerb einer erstklassigen Seniorenresidenz in Lugano und der Reduktion der Fremdfinanzierungsquote. Die Ausgabe der Ansprüche erfolgte am 6. Mai 2025.

Die Anzahl Anleger erhöhte sich dank der erfolgreichen Öffnungen auf 231.

Zudem erwarb die Anlagegruppe im Dezember 2024 ein Seniorenzentrum in Frauenfeld und in Ostermundigen. In Zofingen konnte Anfang September 2025 eine weitere Gesundheitsimmobilie erworben werden. Damit wurde die strategische Ausrichtung auf Pflegeeinrichtungen und altersgerechtes Wohnen konsequent fortgesetzt und die Diversifikation des Portfolios weiter optimiert.

Der Immobilienbestand umfasste per Geschäftsjahresende 22 Liegenschaften. Das Nettovermögen stieg per 30. September 2025 infolge der Transaktionen und Wertveränderungen auf CHF 979,9 Millionen (Vorjahr: CHF 622,3 Millionen). Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 5,24%.

**GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ ESG** – Die Anlagegruppe legt den Schwerpunkt auf kommerziell genutzte Liegenschaften mit hervorragendem Lage- und Qualitätsprofil. Per 30. September 2025 stammten 38,75% des Ertrags aus Büronutzungen und 38,76% aus Verkaufsnutzungen. Der Ertragsanteil aus Wohnnutzungen belief sich auf 12,82% und stammt aus innerstädtischen, gemischt genutzten Immobilien. Die Mietausfallquote stieg temporär auf 4,83% (Vorjahr: 3,96%) und lag dennoch deutlich unter dem KGAST-Durchschnitt der Geschäftsimmobiliens-Anlagegruppen.

Das Portfolio erzielte, getragen von der ungebrochenen Nachfrage nach Geschäftsflächen an begehrten städtischen Lagen, kontinuierlich stabile Erträge. Zudem konnten dank aktivem Asset Management Vermietungserfolge in Zürich, Luzern und Le Grand-

Saconnex bei Genf erzielt werden.

In der Berichtsperiode wurde eine erstklassige Büroliegenschaft mit einem sehr langfristigen Mietvertrag an bester Lage in Basel erworben und fünf kleine Immobilien veräussert. Zudem konnte der Miteigentumsanteil am Einkaufszentrum Glatt in Wallisellen ausgebaut werden.

Der Immobilienbestand per 30. September 2025 umfasste 104 Liegenschaften mit erstklassigen Lagequalitäten nach Wüest Partner. Das Nettovermögen der Anlagegruppe erhöhte sich aufgrund von Transaktionen und Wertänderungen um CHF 99,1 Millionen auf CHF 2623,4 Millionen (Vorjahr: CHF 2524,3 Millionen).

Die Mieterträge konnten im Geschäftsjahr auf CHF 114,34 Millionen gesteigert werden. Insgesamt resultierte eine Anlagerendite von 4,34%.

#### **IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (CHF) / (EUR)**

– Die beiden Anlagegruppen investieren in denselben Zielfonds (Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics). Per 30. September 2025 bestand das zugrunde liegende Portfolio aus zwölf Immobilien in Deutschland, vier in Österreich, zwei in Frankreich und zwei in den Niederlanden. Die Nutzungsart der Objekte lässt sich in 48,2% Industrie- und 51,8% Logistikbetriebe unterteilen.

Die Performance der Anlagegruppe «Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)» betrug im Geschäftsjahr –0,5% und diejenige der EUR-Anlagegruppe 1,7%.

## Gemischte Anlagen

**BVG-MIX 15 / 25 / 35 / 45 / 75** – Die weltweiten Finanzmärkte durchliefen im Geschäftsjahr eine Phase wechselhafter, insgesamt jedoch konstruktiver Rahmenbedingungen. Zu Beginn dominierten Unsicherheiten rund um die internationale Handelspolitik sowie schwankende konjunkturelle Signale. Im weiteren Verlauf setzte eine spürbare Beruhigung ein. Die graduelle Lockerung der Geldpolitik in wichtigen Wirtschaftsräumen und eine zunehmende Stabilisierung der globalen Aktivität sorgten für ein freundlicheres Marktumfeld. Vor diesem

Hintergrund erzielten alle BVG-Profilen eine positive absolute Wertentwicklung. Im Jahresverlauf wurden die gemischten Anlagegruppen über alle Risikoprofile hinweg neu positioniert. In der relativen Entwicklung wirkten bestimmte Über- und Untergewichte, insbesondere im Bereich der Anleihen, leicht nachteilig, während die taktische Allokation insgesamt Unterstützung bot. Positiv beeinflusst wurde die Entwicklung zudem durch eine verbesserte Selektion in den Aktienmärkten, die im Zuge der Repositionierung zunehmend Wirkung zeigte. Stabilität im Portfolio brachten ausserdem die Allokationen in Schweizer Anleihen sowie in Immobilien, Hypotheken und weiteren realen Vermögenswerten, die einen verlässlichen positiven Beitrag leisteten. Die gemischten BVG-Anlagegruppen blieben über alle Profile hinweg leicht hinter ihren Benchmarks zurück. Die Allokationsentscheide waren jedoch gut auf das Marktumfeld abgestimmt und sorgten für eine insgesamt ausgewogene Entwicklung.

# Jahresrechnung der Anlagegruppen

## ANSPRUCHSKLASSEN (TRANCHEN)

(Gebühren- und Kostenreglement: Stand 30.09.2025)

Die **PM-Tranche** mit reduzierter Gebühr steht sowohl Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG als auch bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen. Sofern für die PM-Tranche keine Managementgebühr erhoben wird und die Anlagegruppe in einen Zielfonds von Swiss Life Asset Managers investiert, der bzw. dessen Anteilsklasse den Abschluss einer Zusatzvereinbarung bedingt, benötigt auch der Anleger der Anlagegruppe eine entsprechende Zusatzvereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG, sofern keine Gebühr erhoben wird. PM steht für Portfolio Management.

Die **SPM-Tranche** mit reduzierter Gebühr steht Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG offen. Die Mindestanlagesumme beträgt CHF 250 Millionen. SPM steht für Special Portfolio Management.

Die **M-Tranche** mit reduzierter Gebühr steht den BVG-Mix und den BVG-Mix Index Anlagegruppen offen. Ferner steht sie Anlegern mit einer speziellen Vereinbarung mit der Swiss Life Asset Management AG als auch bestehenden Vermögensverwaltungskunden der Swiss Life Asset Management AG offen, deren vertraglich vereinbarte Investition(en) sich ausschliesslich auf indexierte Kollektivanlagen oder auf indexierte Kollektivanlagen in Kombination mit indexiert verwalteten Direktanlagen beschränkt.

Die **P-Tranche** kann bei Anlagegruppen für Privatpersonen mit Freizügigkeitsguthaben und/oder Vorsorgegelder aus der Säule 3a eingesetzt werden.

Die **Standard-Tranche** steht allen Anlegern offen.

# Obligationen

	OBLIGATIONEN CHF INLAND		OBLIGATIONEN CHF AUSLAND	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Bankguthaben (Sichtguthaben)	11 723.67	20 869.97	15 008.08	20 794.74
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 204 983 233.47	798 284 174.20	521 061 813.09	304 762 146.85
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	795 343.35	2 558 911.99	509 312.86	1 242 973.10
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>1 205 790 300.49</b>	<b>800 863 956.16</b>	<b>521 586 134.03</b>	<b>306 025 914.69</b>
Verbindlichkeiten	- 153 547.26	- 154 031.31	- 70 066.99	- 86 763.69
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>1 205 636 753.23</b>	<b>800 709 924.85</b>	<b>521 516 067.04</b>	<b>305 939 151.00</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	555.43	8 848.08	802.20	4 436.80
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	9 084 445.86	7 307 120.75	5 810 003.61	3 549 070.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	4 592 746.02	723 882.29	2 496 972.91	249 748.54
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>13 677 747.31</b>	<b>8 039 851.12</b>	<b>8 307 778.72</b>	<b>3 803 255.34</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 11 571.35	- 6 063.25	- 10 078.30	- 2 608.85
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 1 550.70	0.00	- 728.10
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	- 582 920.62	- 607 053.87	- 299 935.07	- 332 275.60
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	0.00	0.00	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 502.85	- 224.00	- 722.85	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 437 887.29	- 1 177 570.11	- 794 511.00	- 843 522.89
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 1 032 882.11</b>	<b>- 1 792 461.93</b>	<b>- 1 105 247.22</b>	<b>- 1 179 359.44</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>12 644 865.20</b>	<b>6 247 389.19</b>	<b>7 202 531.50</b>	<b>2 623 895.90</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 791 607.18	- 2 842 736.72	156 858.91	- 3 698 039.76
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>14 436 472.38</b>	<b>3 404 652.47</b>	<b>7 359 390.41</b>	<b>- 1 074 143.86</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 175 050.20	60 904 156.75	3 744 113.53	20 910 228.47
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>21 611 522.58</b>	<b>64 308 809.22</b>	<b>11 103 503.94</b>	<b>19 836 084.61</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	12 644 865.20	6 247 389.19	7 202 531.50	2 623 895.90
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	800 709 924.85	793 336 299.85	305 939 151.00	364 605 365.28
Zeichnungen	437 097 455.09	105 406 118.99	268 041 436.79	30 053 036.39
Rücknahmen	- 53 782 149.29	- 162 341 303.21	- 63 568 024.69	- 108 555 335.28
Gesamterfolg	21 611 522.58	64 308 809.22	11 103 503.94	19 836 084.61
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>1 205 636 753.23</b>	<b>800 709 924.85</b>	<b>521 516 067.04</b>	<b>305 939 151.00</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	170.50	167.55	153.89	150.40
Anzahl Ansprüche	1 983 110	1 774 435	968 719	1 124 048
<b>PM-Tranche</b>				
Inventarwert	150.40	147.54	140.00	136.40
Anzahl Ansprüche	5 768 090	3 411 812	2 660 262	1 003 491

	OBLIGATIONEN GLOBAL AGGREGATE (CHF HEDGED)		OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Bankguthaben (Sichtguthaben)	15 756.22	20 159.13	15 595.58	20 604.77
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	69 100 987.82	148 774 496.64	737 920 374.89	863 560 543.52
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	187 170.51	627 770.98	1 232 873.95	2 587 107.64
GESAMTVERMÖGEN	69 303 914.55	149 422 426.75	739 168 844.42	866 168 255.93
Verbindlichkeiten	- 7 557.26	- 16 030.10	- 136 746.94	- 104 162.24
NETTOVERMÖGEN	69 296 357.29	149 406 396.65	739 032 097.48	866 064 093.69
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	1 380.65	2 280.59	4 139.45	1 485.40
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	2 130 921.00	1 793 012.23	14 079 149.09	7 391 736.10
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	107 088.63	1 198 773.63	6 336 469.14	4 592 498.69
TOTAL ERTRÄGE	2 239 390.28	2 994 066.45	20 419 757.68	11 985 720.19
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 415.07	- 4 772.00	- 22 061.03	- 28 481.69
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 398.95	0.00	- 236.50
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	- 32 427.22	- 60 674.50	- 386 087.20	- 292 784.15
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	0.00	0.00	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 1 387.50	- 224.00	- 3 419.20	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 414 973.62	- 512 153.90	- 7 943 916.25	- 245 286.46
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 449 203.41	- 578 223.35	- 8 355 483.68	- 567 012.80
NETTOERFOLG	1 790 186.87	2 415 843.10	12 064 274.00	11 418 707.39
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 901 697.99	- 908 089.42	- 50 707 959.60	- 3 034 699.76
REALISierter ERFOLG	888 488.88	1 507 753.68	- 38 643 685.60	8 384 007.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 4 188 666.54	6 152 389.46	13 176 484.12	30 321 592.67
GESAMTERFOLG	- 3 300 177.66	7 660 143.14	- 25 467 201.48	38 705 600.30
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	1 790 186.87	2 415 843.10	12 064 274.00	11 418 707.39
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	149 406 396.65	102 508 437.48	866 064 093.69	510 555 312.75
Zeichnungen	4 133 739.37	72 384 258.13	440 787 201.90	346 419 925.18
Rücknahmen	- 80 943 601.07	- 33 146 442.10	- 542 351 996.63	- 29 616 744.54
Gesamterfolg	- 3 300 177.66	7 660 143.14	- 25 467 201.48	38 705 600.30
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	69 296 357.29	149 406 396.65	739 032 097.48	866 064 093.69
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	117.00	120.24	104.57	107.80
Anzahl Ansprüche	100 320	122 948	2 096 691	1 368 008
<b>PM-Tranche</b>				
Inventarwert	118.10	121.00	108.99	112.07
Anzahl Ansprüche	487 378	1 112 568	4 769 056	6 411 814

	OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN SHORT TERM (CHF HEDGED)		OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Bankguthaben (Sichtguthaben)	5 077.71	20 822.21	14 182.87	21 453.85
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 656 122 199.15	1 376 571 798.40	375 576 447.66	801 871 729.92
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	707.91	2 748.52	2 772 754.57	9 609 692.96
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>1 656 127 984.77</b>	<b>1 376 595 369.13</b>	<b>378 363 385.10</b>	<b>811 502 876.73</b>
Verbindlichkeiten	- 167 250.95	- 246 997.18	- 33 029.37	- 145 216.31
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>1 655 960 733.82</b>	<b>1 376 348 371.95</b>	<b>378 330 355.73</b>	<b>811 357 660.42</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	4 651.60	12 604.21	4 371.10	3 809.15
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	86 566 788.10	0.00	31 277 907.00	27 455 274.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	17 797 293.32	- 131 832.98	1 623 968.45	1 217 043.70
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>104 368 733.02</b>	<b>- 119 228.77</b>	<b>32 906 246.55</b>	<b>28 676 126.85</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 44 071.98	- 11 971.91	- 6 177.30	- 3 859.16
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 2 030.85	0.00	- 589.10
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	- 577 852.58	- 622 039.28	- 348 801.14	- 585 012.01
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	- 310 964.22	- 274 272.25	0.00	0.00
Verwaltungskosten (Managementgebühr) SPM-Tranche	0.00	0.00	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 4 020.70	- 224.00	- 3 558.80	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 20 866 444.98	80 493.96	- 18 056 975.65	- 2 431 734.62
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 21 803 354.46</b>	<b>- 830 044.33</b>	<b>- 18 415 512.89</b>	<b>- 3 021 418.89</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>82 565 378.56</b>	<b>- 949 273.10</b>	<b>14 490 733.66</b>	<b>25 654 707.96</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 5 517 139.43	- 200 148 289.75	- 86 237 971.65	- 14 164 060.07
<b>REALISIRTER ERFOLG</b>	<b>77 048 239.13</b>	<b>- 201 097 562.85</b>	<b>- 71 747 237.99</b>	<b>11 490 647.89</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 62 522 939.46	249 611 117.63	46 822 199.80	53 274 874.49
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>14 525 299.67</b>	<b>48 513 554.78</b>	<b>- 24 925 038.19</b>	<b>64 765 522.38</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	82 565 378.56	- 949 273.10	14 490 733.66	25 654 707.96
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 376 348 371.95	1 425 461 150.91	811 357 660.42	793 280 886.12
Zeichnungen	686 583 939.30	1 145 610 575.97	70 579 701.85	47 635 986.80
Rücknahmen	- 421 496 877.10	- 1 243 236 909.71	- 478 681 968.35	- 94 324 734.88
Gesamterfolg	14 525 299.67	48 513 554.78	- 24 925 038.19	64 765 522.38
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>1 655 960 733.82</b>	<b>1 376 348 371.95</b>	<b>378 330 355.73</b>	<b>811 357 660.42</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	99.72	99.05	121.63	122.29
Anzahl Ansprüche	1 113 088	2 071 999	303 931	1 128 231
<b>PM-Tranche</b>				
Inventarwert	102.44	101.54	128.79	129.03
Anzahl Ansprüche	3 068 969	2 530 669	2 650 629	5 218 719
<b>SPM-Tranche</b>				
Inventarwert	104.91	103.91	-	-
Anzahl Ansprüche	11 730 306	8 797 842	-	-

	OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS SHORT TERM (CHF HEDGED)		OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS UNTERNEHMEN (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Bankguthaben (Sichtguthaben)	12 948.16	47 908.77	14 309.38	53 721.18
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	70 355 614.69	128 535 715.62	356 358 399.96	352 606 408.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	181.32	883.77	25.75	127.14
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>70 368 744.17</b>	<b>128 584 508.16</b>	<b>356 372 735.09</b>	<b>352 660 256.32</b>
Verbindlichkeiten	- 3 493.21	- 13 913.84	- 157 801.24	- 120 658.35
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>70 365 250.96</b>	<b>128 570 594.32</b>	<b>356 214 933.85</b>	<b>352 539 597.97</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	544.20	2 190.53	380.79	1 190.59
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	27.10	0.00	106.02	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 1.07	- 14.69	- 140 739.55	- 17 155.29
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>570.23</b>	<b>2 175.84</b>	<b>- 140 252.74</b>	<b>- 15 964.70</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 27.00	- 77.42	- 2 314.12	- 1 274.80
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 359.70	0.00	- 195.90
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	- 28 854.88	- 64 539.17	- 542 436.05	- 466 004.17
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	0.00	0.00	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 715.35	- 229.50	- 513.40	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	14 875.71	22 489.41	58 797.22	21 797.01
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 14 721.52</b>	<b>- 42 716.38</b>	<b>- 486 466.35</b>	<b>- 445 901.86</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>- 14 151.29</b>	<b>- 40 540.54</b>	<b>- 626 719.09</b>	<b>- 461 866.56</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 301 784.97	- 1 576 995.55	- 1 482 640.99	- 1 328 297.25
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>- 315 936.26</b>	<b>- 1 617 536.09</b>	<b>- 2 109 360.08</b>	<b>- 1 790 163.81</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	928 789.69	7 775 999.74	4 965 519.76	26 112 468.68
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>612 853.43</b>	<b>6 158 463.65</b>	<b>2 856 159.68</b>	<b>24 322 304.87</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 14 151.29	- 40 540.54	- 626 719.09	- 461 866.56
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	128 570 594.32	173 613 646.39	352 539 597.97	326 195 652.92
Zeichnungen	998 427.32	1 239 520.69	56 035 124.92	20 182 251.19
Rücknahmen	- 59 816 624.11	- 52 441 036.41	- 55 215 948.72	- 18 160 611.01
Gesamterfolg	612 853.43	6 158 463.65	2 856 159.68	24 322 304.87
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>70 365 250.96</b>	<b>128 570 594.32</b>	<b>356 214 933.85</b>	<b>352 539 597.97</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	97.82	96.78	94.99	94.60
Anzahl Ansprüche	56 860	163 200	1 317 209	934 756
<b>PM-Tranche</b>				
Inventarwert	99.94	98.62	99.11	98.23
Anzahl Ansprüche	648 425	1 143 600	2 331 600	2 688 700

	OBLIGATIONEN CHF AAA-BBB INDEXIERT	OBLIGATIONEN CHF AAA-BBB RESPONSIBLE INDEXIERT
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
Bankguthaben (Sichtguthaben)	34 370.63	235.14
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	77 444 689.96	2 041 098.39
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Übrige Aktiven	0.00	0.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>77 479 060.59</b>	<b>2 041 333.53</b>
Verbindlichkeiten	- 248.95	0.00
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>77 478 811.64</b>	<b>2 041 333.53</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	28.10.2024 - 30.09.2025	31.03.2025 - 30.09.2025
<b>Erträge</b>		
Erträge Bankguthaben	9.55	0.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	912 568.06	3 875.15
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	40 135.01	- 23.78
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>952 712.62</b>	<b>3 851.37</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	- 1 815.00	- 56.10
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 189.25	- 79.85
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 551.11	0.00
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 2 555.36</b>	<b>- 135.95</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>950 157.26</b>	<b>3 715.42</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 740 033.03	3 417.22
<b>REALISIRTER ERFOLG</b>	<b>210 124.23</b>	<b>7 132.64</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 174 777.58	17 048.87
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>1 384 901.81</b>	<b>24 181.51</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	950 157.26	3 715.42
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	28.10.2024 - 30.09.2025	31.03.2025 - 30.09.2025
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00	0.00
Zeichnungen	76 460 453.53	2 017 152.02
Rücknahmen	- 366 543.70	0.00
Gesamterfolg	1 384 901.81	24 181.51
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>77 478 811.64</b>	<b>2 041 333.53</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
<b>PM-Tranche</b>		
Inventarwert	1 019.27	1 020.67
Anzahl Ansprüche	76 014	2 000

	OBLIGATIONEN GLOBAL AGGREGATE EX CHF INDEXIERT (CHF HEDGED)	OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN EX CHF INDEXIERT (CHF HEDGED)
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 337.80	15 526.81
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	13 239 782.46	23 925 954.43
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Übrige Aktiven	0.00	0.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>13 241 120.26</b>	<b>23 941 481.24</b>
Verbindlichkeiten	0.00	- 195.99
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>13 241 120.26</b>	<b>23 941 285.25</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	31.03.2025 - 30.09.2025	28.10.2024 - 30.09.2025
<b>Erträge</b>		
Erträge Bankguthaben	0.85	6.80
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	267 192.74
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	34 341.61
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>0.85</b>	<b>301 541.15</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	- 363.30	- 422.69
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 80.45	- 186.50
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	- 329.08
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 443.75</b>	<b>- 938.27</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>- 442.90</b>	<b>300 602.88</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 795.70	- 250 386.97
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>17 352.80</b>	<b>50 215.91</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	41 767.46	- 91 806.14
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>59 120.26</b>	<b>- 41 590.23</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 442.90	300 602.88
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	31.03.2025 - 30.09.2025	28.10.2024 - 30.09.2025
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00	0.00
Zeichnungen	13 182 000.00	24 234 586.63
Rücknahmen	0.00	- 251 711.15
Gesamterfolg	59 120.26	- 41 590.23
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>13 241 120.26</b>	<b>23 941 285.25</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
<b>PM-Tranche</b>		
Inventarwert	1 004.48	991.03
Anzahl Ansprüche	13 182	24 158

	30.09.2025
<b>OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMEN EX CHF INDEXIERT (CHF HEDGED)</b>	
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>	
Bankguthaben (Sichtguthaben)	15 566.98
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	23 886 361.16
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Übrige Aktiven	0.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>23 901 928.14</b>
Verbindlichkeiten	- 187.43
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>23 901 740.71</b>
	28.10.2024 - 30.09.2025
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	
<b>Erträge</b>	
Erträge Bankguthaben	7.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	393 504.86
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	44 945.65
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>438 457.51</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Passivzinsen	- 410.33
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 186.60
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 923.83
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 1 520.76</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>436 936.75</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 323 082.49
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>113 854.26</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	332 313.98
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>446 168.24</b>
	30.09.2025
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	436 936.75
	28.10.2024 - 30.09.2025
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00
Zeichnungen	23 734 173.57
Rücknahmen	- 278 601.10
Gesamterfolg	446 168.24
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>23 901 740.71</b>
	30.09.2025
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	
<b>PM-Tranche</b>	
Inventarwert	1 018.05
Anzahl Ansprüche	23 478

# Aktien

	AKTIEN SCHWEIZ		AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Bankguthaben (Sichtguthaben)	211 772.35	201 009.77	25 053.92	25 436.78
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	486 168 685.78	514 621 460.91	162 763 640.92	136 579 597.53
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	111 121.18	4 306 774.55	169 370.44	638 650.69
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>486 491 579.31</b>	<b>519 129 245.23</b>	<b>162 958 065.28</b>	<b>137 243 685.00</b>
Verbindlichkeiten	- 342 098.74	- 405 160.26	- 281.92	- 522.79
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>486 149 480.57</b>	<b>518 724 084.97</b>	<b>162 957 783.36</b>	<b>137 243 162.21</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	1 608.04	4 896.13	158.21	397.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	11 633 222.40	11 888 911.70	1 932 449.39	1 824 716.24
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	818 554.99	1 085 842.81	23 482.72	144 890.85
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>12 453 385.43</b>	<b>12 979 650.64</b>	<b>1 956 090.32</b>	<b>1 970 004.09</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 6 488.51	- 7 182.55	- 1 804.47	- 2 355.68
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 824.25	0.00	- 72.20
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	- 1 445 766.69	- 1 130 245.08	- 1 471.97	- 730.53
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	- 67 999.85	- 17 435.65	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 1 679.35	- 224.00	- 304.15	- 230.60
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 674 041.99	- 1 511 114.05	- 140 774.99	- 31 435.92
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 2 195 976.39</b>	<b>- 2 667 025.58</b>	<b>- 144 355.58</b>	<b>- 34 824.93</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>10 257 409.04</b>	<b>10 312 625.06</b>	<b>1 811 734.74</b>	<b>1 935 179.16</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 258 248.44	67 679 296.00	1 343 128.46	148 135.31
<b>REALISIRTER ERFOLG</b>	<b>14 515 657.48</b>	<b>77 991 921.06</b>	<b>3 154 863.20</b>	<b>2 083 314.47</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 278 542.84	- 17 026 714.09	- 402 090.09	14 363 372.95
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>16 794 200.32</b>	<b>60 965 206.97</b>	<b>2 752 773.11</b>	<b>16 446 687.42</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	10 257 409.04	10 312 625.06	1 811 734.74	1 935 179.16
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	518 724 084.97	432 403 504.98	137 243 162.21	88 119 165.58
Zeichnungen	169 013 395.65	109 089 583.77	35 814 435.38	34 759 564.29
Rücknahmen	- 218 382 200.37	- 83 734 210.75	- 12 852 587.34	- 2 082 255.08
Gesamterfolg	16 794 200.32	60 965 206.97	2 752 773.11	16 446 687.42
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>486 149 480.57</b>	<b>518 724 084.97</b>	<b>162 957 783.36</b>	<b>137 243 162.21</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	363.98	357.11	0.00	131.27
Anzahl Ansprüche	1 180 005	1 279 135	0	4 354
<b>PM-Tranche</b>				
Inventarwert	207.90	203.58	134.10	133.40
Anzahl Ansprüche	272 492	304 212	1 215 174	1 024 500

	AKTIEN SCHWEIZ PROTECT FLEX		AKTIEN GLOBAL PROTECT FLEX (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Bankguthaben (Sichtguthaben)	7 890.37	20 039.27	12 655.95	19 977.40
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	98 518 536.31	174 068 410.08	475 807 951.76	786 853 628.81
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	221 732.45	1 506 187.80	2 116.80	836 960.17
GESAMTVERMÖGEN	98 748 159.13	175 594 637.15	475 822 724.51	787 710 566.38
Verbindlichkeiten	- 32.90	- 9.22	- 117 615.45	- 271 543.33
NETTOVERMÖGEN	98 748 126.23	175 594 627.93	475 705 109.06	787 439 023.05
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	1 294.15	1 562.29	6 398.26	21 913.89
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	2 529 432.57	4 302 363.61	6 139 468.00	2 356 874.77
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	137 744.93	443 453.21	20 500.67	- 8 032.93
TOTAL ERTRÄGE	2 668 471.65	4 747 379.11	6 166 366.93	2 370 755.73
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 30.36	- 1 440.60	- 442.80	- 6 531.20
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 262.85	0.00	- 4 310.25
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	- 33.35	- 34.00	- 2 605.40	- 61 000.86
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	0.00	0.00	- 519 988.45	- 1 070 303.89
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 982.95	- 224.00	- 5 286.65	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 5 443 105.87	- 858 117.13	33 270.92	- 611 353.81
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 5 444 152.53	- 860 078.58	- 495 052.38	- 1 753 724.01
NETTOERFOLG	- 2 775 680.88	3 887 300.53	5 671 314.55	617 031.72
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	784 476.34	4 154.81	61 388 060.40	139 436 167.93
REALISierter ERFOLG	- 1 991 204.54	3 891 455.34	67 059 374.95	140 053 199.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 3 589 854.10	12 915 015.30	- 16 184 908.15	65 031 925.25
GESAMTERFOLG	- 5 581 058.64	16 806 470.64	50 874 466.80	205 085 124.90
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 2 775 680.88	3 887 300.53	5 671 314.55	617 031.72
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	175 594 627.93	164 759 366.37	787 439 023.05	1 173 716 042.77
Zeichnungen	1 424 519.07	8 626 086.79	4 816 351.13	90 881 330.43
Rücknahmen	- 72 689 962.13	- 14 597 295.87	- 367 424 731.92	- 682 243 475.05
Gesamterfolg	- 5 581 058.64	16 806 470.64	50 874 466.80	205 085 124.90
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	98 748 126.23	175 594 627.93	475 705 109.06	787 439 023.05
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	118.57	116.85	169.47	154.47
Anzahl Ansprüche	100	100	3 938	2 738
<b>PM-Tranche</b>				
Inventarwert	120.28	118.19	176.83	160.49
Anzahl Ansprüche	820 900	1 485 600	2 686 350	4 903 750

	AKTIEN SCHWEIZ ALL CAPS INDEXIERT	AKTIEN SCHWEIZ ALL CAPS RESPONSIBLE INDEXIERT
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
Bankguthaben (Sichtguthaben)	17 474.13	679.39
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	50 591 000.63	42 349 814.72
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Übrige Aktiven	0.00	0.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>50 608 474.76</b>	<b>42 350 494.11</b>
Verbindlichkeiten	- 271.89	0.00
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>50 608 202.87</b>	<b>42 350 494.11</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	28.10.2024 - 30.09.2025	31.03.2025 - 30.09.2025
<b>Erträge</b>		
Erträge Bankguthaben	14.95	0.85
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	1 271 330.24	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	145 166.08	- 5.61
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>1 416 511.27</b>	<b>- 4.76</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	- 1 163.54	- 1 173.95
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 193.90	- 80.20
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 15 765.89	0.00
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 17 123.33</b>	<b>- 1 254.15</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>1 399 387.94</b>	<b>- 1 258.91</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 1 267 712.65	5 678.45
<b>REALISIRTER ERFOLG</b>	<b>131 675.29</b>	<b>4 419.54</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	341 559.97	- 283 226.04
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>473 235.26</b>	<b>- 278 806.50</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	1 399 387.94	- 1 258.91
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	28.10.2024 - 30.09.2025	31.03.2025 - 30.09.2025
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00	0.00
Zeichnungen	51 637 130.92	42 629 300.61
Rücknahmen	- 1 502 163.31	0.00
Gesamterfolg	473 235.26	- 278 806.50
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>50 608 202.87</b>	<b>42 350 494.11</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
<b>PM-Tranche</b>		
Inventarwert	1 028.60	994.19
Anzahl Ansprüche	49 201	42 598

	AKTIEN SCHWEIZ LARGE CAPS INDEXIERT		AKTIEN GLOBAL EX SCHWEIZ INDEXIERT
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
Bankguthaben (Sichtguthaben)	65 880.51	13 511.70	112 138.03
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	452 675 547.28	513 375 229.26	203 120 956.67
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00
Übrige Aktiven	0.00	4 449 047.61	0.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>452 741 427.79</b>	<b>517 837 788.57</b>	<b>203 233 094.70</b>
Verbindlichkeiten	- 149 058.30	- 173 422.24	- 5 148.48
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>452 592 369.49</b>	<b>517 664 366.33</b>	<b>203 227 946.22</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>09.10.2024 - 30.09.2025</b>
<b>Erträge</b>			
Erträge Bankguthaben	1 669.85	1 160.37	225.70
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	12 271 645.29	12 128 421.61	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 659 884.94	785 153.95	- 40 546.27
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>13 933 200.08</b>	<b>12 914 735.93</b>	<b>- 40 320.57</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Passivzinsen	- 9 950.26	- 10 739.04	- 24 198.83
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 198.40	0.00
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	- 4 129.39	- 923.16	0.00
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	- 730 306.68	- 173 147.74	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 1 817.55	- 230.60	- 402.90
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 1 314 981.97	- 470 432.83	10 355.70
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 2 061 185.85</b>	<b>- 655 671.77</b>	<b>- 14 246.03</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>11 872 014.23</b>	<b>12 259 064.16</b>	<b>- 54 566.60</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 018 298.84	53 911 697.78	487 741.96
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>13 890 313.07</b>	<b>66 170 761.94</b>	<b>433 175.36</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 918 373.76	- 2 733 059.45	12 334 639.21
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>23 808 686.83</b>	<b>63 437 702.49</b>	<b>12 767 814.57</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	11 872 014.23	12 259 064.16	- 54 566.60
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>09.10.2024 - 30.09.2025</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	517 664 366.33	346 290 861.96	0.00
Zeichnungen	239 118 391.40	126 881 809.05	231 615 938.54
Rücknahmen	- 327 999 075.07	- 18 946 007.17	- 41 155 806.89
Gesamterfolg	23 808 686.83	63 437 702.49	12 767 814.57
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>452 592 369.49</b>	<b>517 664 366.33</b>	<b>203 227 946.22</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>
<b>Standard Tranche</b>			
Inventarwert	0.00	155.50	-
Anzahl Ansprüche	0	4 100	-
<b>PM-Tranche</b>			
Inventarwert	160.30	156.32	1 093.28
Anzahl Ansprüche	2 823 367	3 307 500	185 888

	AKTIEN GLOBAL EX SCHWEIZ INDEXIERT (CHF HEDGED)		AKTIEN GLOBAL EX SCHWEIZ ESG INDEXIERT	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	
Bankguthaben (Sichtguthaben)	161 643.41	195 926.29	19 925.85	
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	549 755 693.43	574 105 825.14	609 153 188.16	
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	
Übrige Aktiven	0.00	0.00	985 980.46	
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>549 917 336.84</b>	<b>574 301 751.43</b>	<b>610 159 094.47</b>	
Verbindlichkeiten	- 1 087.45	- 269 917.50	- 5 349.41	
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>549 916 249.39</b>	<b>574 031 833.93</b>	<b>610 153 745.06</b>	
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>27.03.2025 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	30.80	4 865.92	19.05	
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	68 277.25	2 817 050.07	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 37 085.61	- 266 178.12	5 164 641.31	
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>- 37 054.81</b>	<b>- 193 034.95</b>	<b>7 981 710.43</b>	
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 27 779.80	- 65 498.00	- 10 338.95	
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00	- 12 688.45	
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	0.00	- 62 236.08	- 9 160.88	
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	0.00	- 825 596.83	0.00	
Verwaltungskosten (Managementgebühr) M-Tranche	0.00	0.00	0.00	
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Aufwendungen	- 132.05	- 2 661.30	- 229.50	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	4 092.63	273 132.34	- 1 111 759.13	
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 23 819.22</b>	<b>- 682 859.87</b>	<b>- 1 144 176.91</b>	
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>- 60 874.03</b>	<b>- 875 894.82</b>	<b>6 837 533.52</b>	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 570 147.49	49 968 998.92	1 743 371.38	
<b>REALISIRTER ERFOLG</b>	<b>1 509 273.46</b>	<b>49 093 104.10</b>	<b>8 580 904.90</b>	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	48 969 580.34	- 17 763 156.42	35 977 979.02	
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>50 478 853.80</b>	<b>31 329 947.68</b>	<b>44 558 883.92</b>	
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 60 874.03	- 875 894.82	6 837 533.52	
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>27.03.2025 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00	610 153 745.06	72 083 860.23	
Zeichnungen	534 970 934.54	400 672 049.05	584 867 524.96	
Rücknahmen	- 35 533 538.95	- 468 123 907.86	- 91 356 524.05	
Gesamterfolg	50 478 853.80	31 329 947.68	44 558 883.92	
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>549 916 249.39</b>	<b>574 031 833.93</b>	<b>610 153 745.06</b>	
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	-	125.02	115.44	
Anzahl Ansprüche	-	169 902	110 582	
<b>PM-Tranche</b>				
Inventarwert	1 140.60	125.88	116.03	
Anzahl Ansprüche	482 131	3 784 900	5 148 500	
<b>M-Tranche</b>				
Inventarwert	-	1 092.91	-	
Anzahl Ansprüche	-	69 862	-	

	AKTIEN GLOBAL EX SCHWEIZ ESG INDEXIERT (CHF HEDGED)	AKTIEN GLOBAL SMALL CAPS EX SCHWEIZ INDEXIERT
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
Bankguthaben (Sichtguthaben)	207 128.01	156 384.99
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	646 964 225.12	231 551 444.01
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Übrige Aktiven	139.56	0.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>647 171 492.69</b>	<b>231 707 829.00</b>
Verbindlichkeiten	0.00	- 6 674.03
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>647 171 492.69</b>	<b>231 701 154.97</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	31.10.2024 - 30.09.2025	15.10.2024 - 30.09.2025
<b>Erträge</b>		
Erträge Bankguthaben	398.75	42.70
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 96 989.81	- 13 894.88
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>- 96 591.06</b>	<b>- 13 852.18</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	- 66 129.03	- 17 934.03
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 594.45	- 222.10
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	18 179.81	21.28
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 48 543.67</b>	<b>- 18 134.85</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>- 145 134.73</b>	<b>- 31 987.03</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 3 663 836.29	215 507.22
<b>REALISIRTER ERFOLG</b>	<b>- 3 808 971.02</b>	<b>183 520.19</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	47 862 071.11	9 429 365.87
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>44 053 100.09</b>	<b>9 612 886.06</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 145 134.73	- 31 987.03
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	31.10.2024 - 30.09.2025	15.10.2024 - 30.09.2025
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00	0.00
Zeichnungen	673 306 702.41	222 278 650.00
Rücknahmen	- 70 188 309.81	- 190 381.09
Gesamterfolg	44 053 100.09	9 612 886.06
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>647 171 492.69</b>	<b>231 701 154.97</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
<b>PM-Tranche</b>		
Inventarwert	1 126.65	1 055.10
Anzahl Ansprüche	574 420	219 601

	AKTIEN EMERGING MARKETS INDEXIERT	AKTIEN EMERGING MARKETS ESG INDEXIERT
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
Bankguthaben (Sichtguthaben)	190 477.45	5 494.89
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	252 352 842.10	9 875 231.37
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Übrige Aktiven	0.00	0.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>252 543 319.55</b>	<b>9 880 726.26</b>
Verbindlichkeiten	0.00	- 69.13
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>252 543 319.55</b>	<b>9 880 657.13</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	27.03.2025 - 30.09.2025	27.03.2025 - 30.09.2025
<b>Erträge</b>		
Erträge Bankguthaben	10.10	0.90
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	32 450.77	16 527.69
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	67 009.45	1 353.02
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>99 470.32</b>	<b>17 881.61</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	- 1 826.90	- 229.18
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 110.50	- 100.90
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 277.51	0.00
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 2 214.91</b>	<b>- 330.08</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>97 255.41</b>	<b>17 551.53</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	393 887.60	- 2 285.31
<b>REALISIRTER ERFOLG</b>	<b>491 143.01</b>	<b>15 266.22</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16 963 373.77	1 075 114.71
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>17 454 516.78</b>	<b>1 090 380.93</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	97 255.41	17 551.53
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	27.03.2025 - 30.09.2025	27.03.2025 - 30.09.2025
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00	0.00
Zeichnungen	237 450 235.50	8 790 276.20
Rücknahmen	- 2 361 432.73	0.00
Gesamterfolg	17 454 516.78	1 090 380.93
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>252 543 319.55</b>	<b>9 880 657.13</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
<b>PM-Tranche</b>		
Inventarwert	1 092.00	1 126.39
Anzahl Ansprüche	231 267	8 772

## Alternative Anlagen

	SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED)	
VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF	30.09.2025	30.09.2024
Bankguthaben (Sichtguthaben)	146 355.21	129 144.38
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	163 672 672.89	143 485 684.78
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Übrige Aktiven	86.91	444.35
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>163 819 115.01</b>	<b>143 615 273.51</b>
Verbindlichkeiten	- 8 345.63	- 3 563.91
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>163 810 769.38</b>	<b>143 611 709.60</b>
ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
<b>Erträge</b>		
Erträge Bankguthaben	302.30	1 527.35
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	90.22	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 9 676.66	7 292.36
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>- 9 284.14</b>	<b>8 819.71</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	- 1 131.80	- 257.75
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 267.35
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	- 26 467.69	- 13 690.12
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 491.75	- 119.96
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 1 122.93	0.00
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 29 214.17</b>	<b>- 14 335.18</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>- 38 498.31</b>	<b>- 5 515.47</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	31 983.80	0.00
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>- 6 514.51</b>	<b>- 5 515.47</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 018 723.07	5 953 104.91
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>4 012 208.56</b>	<b>5 947 589.44</b>
VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF	30.09.2025	30.09.2024
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 38 498.31	- 5 515.47
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	143 611 709.60	135 671 422.08
Zeichnungen	16 509 608.29	1 992 698.08
Rücknahmen	- 322 757.07	0.00
Gesamterfolg	4 012 208.56	5 947 589.44
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>163 810 769.38</b>	<b>143 611 709.60</b>
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF	30.09.2025	30.09.2024
<b>Standard Tranche</b>		
Inventarwert	109.02	106.27
Anzahl Ansprüche	253 610	100 847
<b>PM-Tranche</b>		
Inventarwert	110.03	107.13
Anzahl Ansprüche	1 237 518	1 240 518

# Anlagen in Infrastrukturen

	INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED)		INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (EUR)	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>				
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 662 949.34	20 279 823.14	16 419 219.40	15 812 047.07
Effekten (Aktien und andere Beteiligungspapiere)	0.00	0.00	166 480 028.49	144 995 306.65
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	211 435 605.43	181 472 389.62	308 706 804.96	270 633 616.21
Derivative Finanzinstrumente	13 801.80	- 479 547.02	0.00	0.00
Übrige Aktiven	25 588.65	41 598.10	45 429.62	175 784.66
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>213 137 945.22</b>	<b>201 314 263.84</b>	<b>491 651 482.47</b>	<b>431 616 754.59</b>
Verbindlichkeiten	- 79 776.85	- 88 705.61	- 640 482.32	- 642 439.34
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>213 058 168.37</b>	<b>201 225 558.23</b>	<b>491 011 000.15</b>	<b>430 974 315.25</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>				
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	16 130.46	118 851.52	270 360.69	498 497.13
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	2 518 912.33	1 140 477.55	8 411 328.69	5 992 563.05
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	126 893.99	222 355.31	137 489.34	990 174.97
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>2 661 936.78</b>	<b>1 481 684.38</b>	<b>8 819 178.72</b>	<b>7 481 235.15</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 20 289.92	0.00	- 30 510.83
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	- 295 412.55	- 265 297.00	- 579 817.52	- 521 441.45
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	- 26 411.72	- 23 065.18	- 1 953 252.99	- 1 777 679.12
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 6 624.88	- 900.21	- 24 867.79	- 5 590.41
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 15 235.07	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 343 684.22</b>	<b>- 309 552.31</b>	<b>- 2 557 938.30</b>	<b>- 2 335 221.81</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>2 318 252.56</b>	<b>1 172 132.07</b>	<b>6 261 240.42</b>	<b>5 146 013.34</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 1 377 832.20	- 429 729.35	- 304 309.32	- 310 590.82
<b>REALISIRTER ERFOLG</b>	<b>940 420.36</b>	<b>742 402.72</b>	<b>5 956 931.10</b>	<b>4 835 422.52</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 396 055.49	462 475.98	14 440 728.68	9 348 165.35
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>6 336 475.85</b>	<b>1 204 878.70</b>	<b>20 397 659.78</b>	<b>14 183 587.87</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>				
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	2 318 252.56	1 172 132.07	6 261 240.42	5 146 013.34
Übertrag auf Kapitalkonto	2 318 252.56	1 172 132.07	-	-
Vortrag von Vorjahr	-	-	14 806.18	122 552.14
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-	-	- 6 199 501.60	- 5 253 759.30
Vortrag auf neue Rechnung	-	-	76 545.00	14 806.18
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>				
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	201 225 558.23	137 258 284.81	430 974 315.25	316 447 939.79
Zeichnungen	8 910 735.98	63 023 855.34	45 290 732.92	103 667 239.33
Rücknahmen	- 3 414 601.69	0.00	0.00	0.00
Ertragsausschüttung	-	-	- 5 651 707.80	- 2 631 079.20
Auszahlung an die Anleger <sup>1)</sup>	0.00	- 261 460.62	0.00	- 693 372.54
Gesamterfolg	6 336 475.85	1 204 878.70	20 397 659.78	14 183 587.87
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>213 058 168.37</b>	<b>201 225 558.23</b>	<b>491 011 000.15</b>	<b>430 974 315.25</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>				
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	114.87	111.59	122.08	118.40
Anzahl Ansprüche	1 059 547	1 054 756	683 080	595 859
Ausschüttung Netto (ohne VST)	-	-	1.30	1.20
Ex Datum / Valuta	-	-	10.2.26 / 13.2.26	21.1.25 / 24.1.25
<b>PM-Tranche</b>				
Inventarwert	116.10	112.53	122.79	119.12
Anzahl Ansprüche	786 811	742 267	3 319 686	3 025 819
Ausschüttung Netto (ohne VST)	-	-	1.60	1.50
Ex Datum / Valuta	-	-	10.2.26 / 13.2.26	21.1.25 / 24.1.25

<sup>1)</sup> Rückzahlung aufgrund von Bewertungskorrektur in Zielfonds

# Immobilien

	IMMOBILIEN SCHWEIZ ESG		IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG	
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
Bankguthaben (Sichtguthaben)	3 364 941.60	8 637 749.96	622 699.74	137 085.83
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	45 010 591.86	0.00	19 010 774.66	0.00
Darlehen an Dritte	0.00	0.00	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	26 013 424.40	24 669 104.76	2 911 231.87	2 404 175.94
Aktive Rechnungsabgrenzungen	4 962 603.60	384 862.42	144 882.69	40 322.10
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	35 246 323.94	0.00	0.00	0.00
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	115 190 000.00	135 375 869.45	29 020 000.00	11 570 000.00
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	4 723 180 000.00	4 204 065 000.00	950 897 000.00	610 757 000.00
Grundstücke (Miteigentumsanteile)	537 579 393.60	533 282 879.40	0.00	0.00
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>5 490 547 279.00</b>	<b>4 906 415 465.99</b>	<b>1 002 606 588.96</b>	<b>624 908 583.87</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 36 974 209.39	- 27 709 512.99	- 5 411 920.04	- 2 665 922.19
Passive Rechnungsabgrenzungen	- 21 263 636.64	- 20 928 935.99	- 2 854 534.88	- 5 471 392.22
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 676 000 000.00	- 846 000 000.00	- 54 000 000.00	- 63 287 500.00
Rückstellungen	- 2 862 186.20	- 4 599 400.00	0.00	0.00
Latente Steuern <sup>1)</sup>	- 122 632 400.00	- 100 772 600.00	- 10 940 400.00	- 9 194 200.00
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>4 630 814 846.77</b>	<b>3 906 405 017.01</b>	<b>929 399 734.04</b>	<b>544 289 569.46</b>
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 906 405 017.01	3 755 833 826.49	544 289 569.46	446 947 569.53
Zeichnungen	491 126 731.41	0.00	351 043 848.53	77 006 894.62
Rücknahmen	- 106 722.80	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg	233 389 821.15	150 571 190.52	34 066 316.05	20 335 105.31
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>4 630 814 846.77</b>	<b>3 906 405 017.01</b>	<b>929 399 734.04</b>	<b>544 289 569.46</b>
<b>ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
Anzahl Ansprüche zu Beginn der Berichtsperiode	18 778 573	18 778 573	3 965 783	3 387 883
Veränderungen im Berichtsjahr	2 285 261	0	2 468 561	577 900
Anzahl Ansprüche am Ende der Berichtsperiode	21 063 834	18 778 573	6 434 344	3 965 783
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
Inventarwert	219.85	208.02	144.44	137.25
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	5.85	5.82	3.40	3.12

<sup>1)</sup> Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

ERFOLGSRECHNUNG IN CHF	IMMOBILIEN SCHWEIZ ESG		IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG	
	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdf Flächen)	198 801 886.09	193 459 868.98	28 163 363.02	19 758 967.47
Minderertrag Leerstand	- 3 207 744.20	- 3 132 070.90	- 378 896.15	- 293 442.65
Inkassogewinne/-verluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	- 51 107.57	-167809.53	- 281.94	- 1 565.35
<b>Mietertrag netto</b>	<b>195 543 034.32</b>	<b>190 159 988.55</b>	<b>27 784 184.93</b>	<b>19 463 959.47</b>
Instandhaltung	- 15 711 809.71	- 14 109 950.86	-1227826.79	- 801 536.68
Instandsetzung	- 13 472 661.15	- 8 678 442.23	- 220 756.28	- 283 148.95
<b>Unterhalt Immobilien</b>	<b>- 29 184 470.86</b>	<b>- 22 788 393.09</b>	<b>- 1 448 583.07</b>	<b>- 1 084 685.63</b>
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 41 802.35	- 32 428.15	- 1 177.95	- 1 135.60
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 4 311 249.43	- 4 127 910.18	- 170 432.16	- 148 857.43
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	- 331 020.52	- 101 924.93	- 87 609.29	- 51 983.96
Versicherungen	- 1 411 282.45	- 1 520 675.03	- 141 503.25	- 96 634.65
Bewirtschaftungshonorare	- 7 886 171.08	- 8 070 588.18	- 887 478.70	- 615 824.30
Vermietungs- und Insertionskosten	- 499 086.37	- 566 064.16	- 24 467.64	- 26 267.31
Steuern und Abgaben	- 2 655 375.92	- 5 443 670.62	- 186 799.14	- 54 480.69
Übriger operativer Aufwand	- 1 230 424.22	- 1 103 806.50	- 147 488.26	- 144 625.27
<b>Operativer Aufwand</b>	<b>- 18 366 412.34</b>	<b>- 20 967 067.75</b>	<b>- 1 646 956.39</b>	<b>- 1 139 809.21</b>
<b>OPERATIVES ERGEBNIS</b>	<b>147 992 151.12</b>	<b>146 404 527.71</b>	<b>24 688 645.47</b>	<b>17 239 464.63</b>
Aktivzinsen	68 375.63	179 553.69	15 675.60	21 932.47
Baurechtszinserträge	0.00	2 381.90	0.00	0.00
Übrige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Sonstige Erträge</b>	<b>68 375.63</b>	<b>181 935.59</b>	<b>15 675.60</b>	<b>21 932.47</b>
Darlehens- und Hypothekarzinsen	- 10 611 657.14	- 11 099 509.22	- 1 473 955.35	- 1 132 252.24
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 29 178.10	0.00	- 3 863.60
Sonstige Passivzinsen	- 7 221.28	- 14 894.11	- 1 026.89	- 511.10
Baurechtszinsen	- 40 760.50	- 42 668.00	- 311 665.50	- 309 605.75
<b>Finanzierungsaufwand</b>	<b>- 10 659 638.92</b>	<b>- 11 186 249.43</b>	<b>- 1 786 647.74</b>	<b>- 1 446 232.69</b>
Geschäftsführungshonorar	- 25 775 972.25	- 25 446 231.85	- 5 053 561.75	- 3 805 327.69
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Schätzungs- und Revisionsaufwand	- 384 889.27	- 318 820.73	- 24 916.01	- 29 691.13
Übriger Verwaltungsaufwand	- 68 599.76	- 359 503.97	- 18 249.57	- 975.00
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>- 26 229 461.28</b>	<b>- 26 124 556.55</b>	<b>- 5 096 727.33</b>	<b>- 3 835 993.82</b>
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	12 019 658.98	0.00	4 051 802.59	391 252.38
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 2 765.48	0.00	0.00	0.00
<b>Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche</b>	<b>12 016 893.50</b>	<b>0.00</b>	<b>4 051 802.59</b>	<b>391 252.38</b>
<b>NETTOERTRAG DES RECHNUNGSJAHRES</b>	<b>123 188 320.05</b>	<b>109 275 657.32</b>	<b>21 872 748.59</b>	<b>12 370 422.97</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20 017 027.22	14 067 352.92	10 774.85	0.00
<b>REALISierter ERFOLG</b>	<b>143 205 347.27</b>	<b>123 343 010.24</b>	<b>21 883 523.44</b>	<b>12 370 422.97</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	112 044 273.88	29 417 680.28	13 928 992.61	8 975 682.34
Veränderung latente Steuern	- 21 859 800.00	- 2 189 500.00	- 1 746 200.00	- 1 011 000.00
<b>GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES</b>	<b>233 389 821.15</b>	<b>150 571 190.52</b>	<b>34 066 316.05</b>	<b>20 335 105.31</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	123 188 320.05	109 275 657.32	21 872 748.59	12 370 422.97

<b>GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ ESG</b>		
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
Bankguthaben (Sichtguthaben)	2 248 994.31	12 617 531.08
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00
Darlehen an Dritte	0.00	0.00
Kurzfristige Forderungen	13 718 056.93	12 738 646.49
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1 324 000.30	82 244.55
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	0.00	0.00
Grundstücke (angefangene Bauten inkl. Land)	0.00	0.00
Grundstücke (fertige Bauten inkl. Land)	2 180 091 204.50	2 150 340 000.00
Grundstücke (Miteigentumsanteile)	443 335 756.40	373 946 599.90
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>2 640 718 012.44</b>	<b>2 549 725 022.02</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 15 265 439.95	- 12 781 211.41
Passive Rechnungsabgrenzungen	- 9 701 913.26	- 12 460 864.84
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	- 601 700 000.00	- 598 162 500.00
Rückstellungen	0.00	0.00
Latente Steuern <sup>1)</sup>	- 42 989 000.00	- 37 273 600.00
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>1 971 061 659.23</b>	<b>1 889 046 845.77</b>
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 889 046 845.77	1 926 476 163.81
Zeichnungen	0.00	0.00
Rücknahmen	0.00	- 103 057 972.00
Gesamterfolg	82 014 813.46	65 628 653.96
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>1 971 061 659.23</b>	<b>1 889 046 845.77</b>
<b>ENTWICKLUNG DER ANZAHL ANSPRÜCHE</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
Anzahl Ansprüche zu Beginn der Berichtsperiode	10 342 870	10 940 605
Veränderungen im Berichtsjahr	0	- 597 735
Anzahl Ansprüche am Ende der Berichtsperiode	10 342 870	10 342 870
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
Inventarwert	190.57	182.64
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	5.49	5.54

<sup>1)</sup> Bilanzposition beinhaltet latente Grundstückgewinnsteuern und Transaktionskosten

**GESCHÄFTSIMMOBILIEN  
SCHWEIZ ESG**

<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024
Soll-Mietertrag (abzüglich zugemieteter Fremdf Flächen)	110 905 352.40	109 508 643.50
Minderertrag Leerstand	- 5 177 700.44	- 4 138 825.24
Inkassogewinne/-verluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	- 174 820.59	-198742.97
<b>Mietertrag netto</b>	<b>105 552 831.37</b>	<b>105 171 075.29</b>
Instandhaltung	- 4 897 771.06	-4823147.21
Instandsetzung	- 10 699 045.60	- 7 619 794.28
<b>Unterhalt Immobilien</b>	<b>- 15 596 816.66</b>	<b>- 12 442 941.49</b>
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	- 26 636.65	- 20 397.15
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	- 2 936 205.38	- 2 578 506.89
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	- 171 026.73	- 1 034 973.80
Versicherungen	- 830 799.77	- 881 983.04
Bewirtschaftungshonorare	- 4 195 208.82	- 4 334 077.55
Vermietungs- und Insertionskosten	- 600 247.61	- 529 750.71
Steuern und Abgaben	- 1 497 385.71	- 894 463.21
Übriger operativer Aufwand	- 1 256 985.27	- 708 775.48
<b>Operativer Aufwand</b>	<b>- 11 514 495.94</b>	<b>- 10 982 927.83</b>
<b>OPERATIVES ERGEBNIS</b>	<b>78 441 518.77</b>	<b>81 745 205.97</b>
Aktivzinsen	18 469.33	113 256.39
Baurechtszinserträge	0.00	0.00
Übrige Erträge	0.00	0.00
<b>Sonstige Erträge</b>	<b>18 469.33</b>	<b>113 256.39</b>
Darlehens- und Hypothekarzinsen	- 8 321 534.01	- 9 292 498.47
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 17 375.68
Sonstige Passivzinsen	- 1 729.82	- 1 293.47
Baurechtszinsen	- 317 035.84	- 297 326.15
<b>Finanzierungsaufwand</b>	<b>- 8 640 299.67</b>	<b>- 9 608 493.77</b>
Geschäftsführungshonorar	- 12 891 386.48	- 13 355 715.72
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Schätzungs- und Revisionsaufwand	- 132 485.75	- 158 798.70
Übriger Verwaltungsaufwand	- 18 630.83	- 55 119.66
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>- 13 042 503.06</b>	<b>- 13 569 634.08</b>
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	- 1 359 302.83
<b>Ertrag/Aufwand aus Mutationen Ansprüche</b>	<b>0.00</b>	<b>- 1 359 302.83</b>
<b>NETTOERTRAG DES RECHNUNGSJAHRES</b>	<b>56 777 185.37</b>	<b>57 321 031.68</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	661 239.58	3 594 514.93
<b>REALISierter ERFOLG</b>	<b>57 438 424.95</b>	<b>60 915 546.61</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	30 291 788.51	2 329 707.35
Veränderung latente Steuern	- 5 715 400.00	2 383 400.00
<b>GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES</b>	<b>82 014 813.46</b>	<b>65 628 653.96</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERTRAGES IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2024
Nettoertrag des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	56 777 185.37	57 321 031.68

	IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (CHF)		IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (EUR)	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>				
Bankguthaben (Sichtguthaben)	938 377.66	1 976 964.03	8 915 932.02	10 414 471.04
Obligationen	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	14 125 915.45	14 510 498.26	152 687 169.38	155 752 031.15
Derivative Finanzinstrumente	- 14 764.30	- 46 647.03	0.00	0.00
Übrige Aktiven	1 467.40	4 501.00	55 231.58	80 719.53
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>15 050 996.21</b>	<b>16 445 316.26</b>	<b>161 658 332.98</b>	<b>166 247 221.72</b>
Verbindlichkeiten	- 1 139.76	- 1 378.36	0.00	0.00
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>15 049 856.45</b>	<b>16 443 937.90</b>	<b>161 658 332.98</b>	<b>166 247 221.72</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	4 186.90	7 611.07	156 744.68	227 591.04
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	527 678.55	663 685.42	5 663 451.36	7 125 558.22
Obligationenzinsen	0.00	5 118.75	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>531 865.45</b>	<b>676 415.24</b>	<b>5 820 196.04</b>	<b>7 353 149.26</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	- 1 134.94	- 1 431.30	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 1 252.98	0.00	- 12 924.23
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	- 4 693.62	- 5 359.79	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 1 838.04	- 593.43	- 14 043.95	- 239.14
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 108 002.34	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 115 668.94</b>	<b>- 8 637.50</b>	<b>- 14 043.95</b>	<b>- 13 163.37</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>416 196.51</b>	<b>667 777.74</b>	<b>5 806 152.09</b>	<b>7 339 985.89</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 248 443.75	- 38 582.53	158.19	190.49
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>167 752.76</b>	<b>629 195.21</b>	<b>5 806 310.28</b>	<b>7 340 176.38</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 352 700.08	- 531 843.40	- 3 064 861.77	- 2 257 508.31
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>- 184 947.32</b>	<b>97 351.81</b>	<b>2 741 448.51</b>	<b>5 082 668.07</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	416 196.51	667 777.74	5 806 152.09	7 339 985.89
Übertrag auf Kapitalkonto	416 196.51	667 777.74	-	-
Vortrag von Vorjahr	-	-	60 270.03	50 621.39
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-	-	- 5 813 715.75	- 7 330 337.25
Vortrag auf neue Rechnung	-	-	52 706.37	60 270.03
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>	<b>01.10.2024 - 30.09.2025</b>	<b>01.10.2023 - 30.09.2024</b>
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	16 443 937.90	16 346 586.09	166 247 221.72	168 831 917.90
Zeichnungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmen	- 1 209 134.13	0.00	0.00	0.00
Ertragsausschüttung	-	-	- 7 330 337.25	- 7 667 364.25
Gesamterfolg	- 184 947.32	97 351.81	2 741 448.51	5 082 668.07
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>15 049 856.45</b>	<b>16 443 937.90</b>	<b>161 658 332.98</b>	<b>166 247 221.72</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	96.28	96.77	95.93	98.66
Anzahl Ansprüche	156 311	169 922	1 685 135	1 685 135
Ausschüttung Netto (ohne VST)	-	-	3.45	4.35
Ex Datum / Valuta	-	-	10.2.26 / 13.2.26	21.1.25 / 24.1.25

<b>IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ INDEXIERT</b>		
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2024
Bankguthaben (Sichtguthaben)	143 637.67	30 818.29
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	479 165 801.07	416 732 038.54
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Übrige Aktiven	5.35	1 204.26
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>479 309 444.09</b>	<b>416 764 061.09</b>
Verbindlichkeiten	- 176 394.44	- 157 116.12
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>479 133 049.65</b>	<b>416 606 944.97</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
<b>Erträge</b>		
Erträge Bankguthaben	238.26	3 027.94
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	18 055 036.02	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	224 154.69	5.59
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>18 279 428.97</b>	<b>3 033.53</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	- 864.66	- 1 936.32
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 315.45
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	- 7 579.77	- 5 735.60
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	- 683 237.88	- 155 267.65
Verwaltungskosten (Managementgebühr) M-Tranche	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 704.65	- 224.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 27 230.13	19.59
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 719 617.09</b>	<b>- 163 459.43</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>17 559 811.88</b>	<b>- 160 425.90</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 15 620 083.38	1 148 376.94
<b>REALISIRTER ERFOLG</b>	<b>1 939 728.50</b>	<b>987 951.04</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	51 130 848.14	48 216 342.47
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>53 070 576.64</b>	<b>49 204 293.51</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2024
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	17 559 811.88	- 160 425.90
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	416 606 944.97	376 386 987.64
Zeichnungen	31 239 000.67	24 406 515.41
Rücknahmen	- 21 783 472.63	- 33 390 851.59
Gesamterfolg	53 070 576.64	49 204 293.51
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>479 133 049.65</b>	<b>416 606 944.97</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2024
<b>Standard Tranche</b>		
Inventarwert	190.64	169.45
Anzahl Ansprüche	19 900	20 400
<b>PM-Tranche</b>		
Inventarwert	194.94	173.19
Anzahl Ansprüche	2 383 500	2 385 500
<b>M-Tranche</b>		
Inventarwert	1 112.58	-
Anzahl Ansprüche	9 613	-

# Hypotheken

## HYPOTHEKEN SCHWEIZ ESG

### VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF

	30.09.2025	30.09.2024
Bankguthaben (Sichtguthaben)	106 555.55	96 228.72
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	386 888 613.63	219 263 928.76
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Übrige Aktiven	67.71	448.21
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>386 995 236.89</b>	<b>219 360 605.69</b>
Verbindlichkeiten	- 27 463.04	- 23 912.59
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>386 967 773.85</b>	<b>219 336 693.10</b>

### ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
<b>Erträge</b>		
Erträge Bankguthaben	193.46	1 275.11
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	4 022 389.92	2 188 857.80
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 7 655.93	- 1 116.84
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>4 014 927.45</b>	<b>2 189 016.07</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.00	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 222.09
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	- 103 256.31	- 92 631.31
Verwaltungskosten (Managementgebühr) PM-Tranche	0.00	0.00
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 406.05	- 229.50
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 103 662.36</b>	<b>- 93 082.90</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>3 911 265.09</b>	<b>2 095 933.17</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 4 022 389.92	- 2 188 857.80
<b>REALISIRTER ERFOLG</b>	<b>- 111 124.83</b>	<b>- 92 924.63</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 334 686.01	15 308 451.19
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>8 223 561.18</b>	<b>15 215 526.56</b>

### VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF

	30.09.2025	30.09.2024
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	3 911 265.09	2 095 933.17

### ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF

	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	219 336 693.10	195 920 158.77
Zeichnungen	159 407 519.57	8 201 007.77
Rücknahmen	0.00	0.00
Gesamterfolg	8 223 561.18	15 215 526.56
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>386 967 773.85</b>	<b>219 336 693.10</b>

### KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF

	30.09.2025	30.09.2024
<b>Standard Tranche</b>		
Inventarwert	96.16	93.95
Anzahl Ansprüche	567 820	469 015
<b>PM-Tranche</b>		
Inventarwert	96.95	94.52
Anzahl Ansprüche	3 428 406	1 854 264

# Gemischte Anlagen

	BVG-MIX 15		BVG-MIX 25	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>				
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1 533 331.41	2 019 739.75	3 740 734.54	3 944 506.96
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	206 564 961.71	227 403 375.19	705 692 231.82	699 802 348.32
Derivative Finanzinstrumente	18 684.42	25 118.40	114 179.98	73 517.28
Übrige Aktiven	23 546.86	44 324.82	23 680.51	147 049.83
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>208 140 524.40</b>	<b>229 492 558.16</b>	<b>709 570 826.85</b>	<b>703 967 422.39</b>
Verbindlichkeiten	- 48 253.09	- 19 077.05	- 143 885.84	- 72 074.58
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>208 092 271.31</b>	<b>229 473 481.11</b>	<b>709 426 941.01</b>	<b>703 895 347.81</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>				
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	8 957.89	48 999.98	21 389.39	159 039.47
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	426 267.92	484 304.60	1 309 746.29	1 598 673.13
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	20 325.29	43 209.70	72 768.81	34 221.66
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>455 551.10</b>	<b>576 514.28</b>	<b>1 403 904.49</b>	<b>1 791 934.26</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	0.00	0.00	- 133.15	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 10 456.42	0.00	- 35 916.93
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	- 110 362.92	- 74 514.22	- 338 265.98	- 245 210.41
Verwaltungskosten (Managementgebühr) P-Tranche	0.00	0.00	- 28 547.12	- 46 269.79
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 7 368.32	- 1 127.31	- 15 868.33	- 737.55
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 48 175.20	- 63 606.46	- 81 877.91	- 261 331.40
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 165 906.44</b>	<b>- 149 704.41</b>	<b>- 464 692.49</b>	<b>- 589 466.08</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>289 644.66</b>	<b>426 809.87</b>	<b>939 212.00</b>	<b>1 202 468.18</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 180 842.86	243 062.22	34 174 863.84	16 317 385.76
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>7 470 487.52</b>	<b>669 872.09</b>	<b>35 114 075.84</b>	<b>17 519 853.94</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 4 046 791.85	13 420 452.42	- 19 793 639.45	39 626 549.06
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>3 423 695.67</b>	<b>14 090 324.51</b>	<b>15 320 436.39</b>	<b>57 146 403.00</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>				
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	289 644.66	426 809.87	939 212.00	1 202 468.18
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>				
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	229 473 481.11	231 231 908.36	703 895 347.81	798 136 434.17
Zeichnungen	27 798 238.18	27 400 199.00	112 379 784.90	32 574 785.80
Rücknahmen	- 52 603 143.65	- 43 248 950.76	- 122 168 628.09	- 183 962 275.16
Gesamterfolg	3 423 695.67	14 090 324.51	15 320 436.39	57 146 403.00
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>208 092 271.31</b>	<b>229 473 481.11</b>	<b>709 426 941.01</b>	<b>703 895 347.81</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>				
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	178.95	176.11	204.97	200.31
Anzahl Ansprüche	1 162 874	1 302 979	3 461 087	3 487 723
<b>P-Tranche</b>				
Inventarwert	-	-	0.00	169.99
Anzahl Ansprüche	-	-	0	30 980

	BVG-MIX 35		BVG-MIX 45	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>				
Bankguthaben (Sichtguthaben)	6 472 788.00	2 817 814.40	10 292 372.83	11 031 495.67
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	398 267 592.95	400 735 106.81	836 694 513.37	666 125 095.69
Derivative Finanzinstrumente	63 547.08	26 956.34	149 396.36	39 515.54
Übrige Aktiven	45 743.20	76 752.98	34 760.46	138 719.93
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>404 849 671.23</b>	<b>403 656 630.53</b>	<b>847 171 043.02</b>	<b>677 334 826.83</b>
Verbindlichkeiten	- 101 507.09	- 38 964.61	- 274 467.61	- 80 178.66
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>404 748 164.14</b>	<b>403 617 665.92</b>	<b>846 896 575.41</b>	<b>677 254 648.17</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>				
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
<b>Erträge</b>				
Erträge Bankguthaben	14 455.79	78 897.44	26 085.67	139 645.17
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	401 927.69	436 409.46	753 916.40	845 354.98
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	11 959.12	31 204.56	47 629.96	53 518.23
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>428 342.60</b>	<b>546 511.46</b>	<b>827 632.03</b>	<b>1 038 518.38</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Passivzinsen	0.00	0.00	- 61.35	0.00
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 16 485.05	0.00	- 30 888.34
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	- 215 201.34	- 121 728.09	- 512 834.88	- 228 411.37
Verwaltungskosten (Managementgebühr) P-Tranche	- 16 167.49	- 26 689.00	- 49 581.81	- 75 112.89
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 11 015.50	- 737.31	- 19 773.12	- 737.11
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	1 456.31	- 11 009.45	24 183.27	- 111 876.54
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 240 928.02</b>	<b>- 176 648.90</b>	<b>- 558 067.89</b>	<b>- 447 026.25</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>187 414.58</b>	<b>369 862.56</b>	<b>269 564.14</b>	<b>591 492.13</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23 086 301.68	914 453.24	41 073 390.02	10 359 608.20
<b>REALISIERTER ERFOLG</b>	<b>23 273 716.26</b>	<b>1 284 315.80</b>	<b>41 342 954.16</b>	<b>10 951 100.33</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 11 952 585.11	30 741 304.57	- 14 216 122.93	55 478 336.68
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>11 321 131.15</b>	<b>32 025 620.37</b>	<b>27 126 831.23</b>	<b>66 429 437.01</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>				
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	187 414.58	369 862.56	269 564.14	591 492.13
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>				
	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	403 617 665.92	340 876 432.15	677 254 648.17	643 216 003.78
Zeichnungen	46 908 174.78	51 583 013.53	213 287 522.34	85 778 727.96
Rücknahmen	- 57 098 807.71	- 20 867 400.13	- 70 772 426.33	- 118 169 520.58
Gesamterfolg	11 321 131.15	32 025 620.37	27 126 831.23	66 429 437.01
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>404 748 164.14</b>	<b>403 617 665.92</b>	<b>846 896 575.41</b>	<b>677 254 648.17</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>				
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
<b>Standard Tranche</b>				
Inventarwert	219.54	213.34	231.27	223.29
Anzahl Ansprüche	1 843 581	1 879 750	3 661 956	2 994 858
<b>P-Tranche</b>				
Inventarwert	0.00	185.60	0.00	200.74
Anzahl Ansprüche	0	13 993	0	42 530

	BVG-MIX 75		BVG-MIX INDEX 15
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
Bankguthaben (Sichtguthaben)	3 051 796.16	6 011 664.67	7 580.79
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	415 723 070.55	280 468 324.42	24 955 535.05
Derivative Finanzinstrumente	69 999.58	2 297.42	0.00
Übrige Aktiven	42 366.82	43 021.38	3.15
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>418 887 233.11</b>	<b>286 525 307.89</b>	<b>24 963 118.99</b>
Verbindlichkeiten	- 213 972.92	- 22 454.95	- 19 442.58
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>418 673 260.19</b>	<b>286 502 852.94</b>	<b>24 943 676.41</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	28.10.2024 - 30.09.2025
<b>Erträge</b>			
Erträge Bankguthaben	14 326.18	43 698.81	9.00
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	147 678.62	112 555.13	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	7 300.11	33 429.96	- 16 283.34
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>169 304.91</b>	<b>189 683.90</b>	<b>- 16 274.34</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Passivzinsen	0.00	- 8.69	- 2.12
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	- 9 544.78	0.00
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard Tranche	- 349 179.91	- 71 310.70	- 52 067.53
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 10 916.23	- 737.46	- 187.80
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	- 3 043.05	- 3 476.21	517.10
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 363 139.19</b>	<b>- 85 077.84</b>	<b>- 51 740.35</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>- 193 834.28</b>	<b>104 606.06</b>	<b>- 68 014.69</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 199 146.10	948 213.71	38 918.14
<b>REALISierter ERFOLG</b>	<b>17 005 311.82</b>	<b>1 052 819.77</b>	<b>- 29 096.55</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 532 901.06	25 073 945.88	543 869.93
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>20 538 212.88</b>	<b>26 126 765.65</b>	<b>514 773.38</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 193 834.28	104 606.06	- 68 014.69
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	28.10.2024 - 30.09.2025
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	286 502 852.94	163 964 590.21	0.00
Zeichnungen	136 744 477.98	108 094 980.01	24 861 065.76
Rücknahmen	- 25 112 283.61	- 11 683 482.93	- 432 162.73
Gesamterfolg	20 538 212.88	26 126 765.65	514 773.38
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>418 673 260.19</b>	<b>286 502 852.94</b>	<b>24 943 676.41</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
<b>Standard Tranche</b>			
Inventarwert	147.88	140.48	1 028.77
Anzahl Ansprüche	2 831 192	2 039 418	24 246

	BVG-MIX INDEX 25	BVG-MIX INDEX 35
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>		
	30.09.2025	30.09.2025
Bankguthaben (Sichtguthaben)	8 596.30	9 251.44
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	29 837 650.99	25 101 925.67
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Übrige Aktiven	3.40	3.34
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>29 846 250.69</b>	<b>25 111 180.45</b>
Verbindlichkeiten	- 21 093.24	- 19 317.08
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>29 825 157.45</b>	<b>25 091 863.37</b>
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>		
	28.10.2024 - 30.09.2025	28.10.2024 - 30.09.2025
<b>Erträge</b>		
Erträge Bankguthaben	9.70	9.55
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 37 412.43	- 26 236.40
<b>TOTAL ERTRÄGE</b>	<b>- 37 402.73</b>	<b>- 26 226.85</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	- 0.28	- 0.64
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard-Tranche	- 47 630.52	- 44 747.18
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 188.45	- 188.35
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	54.93	44.30
<b>TOTAL AUFWENDUNGEN</b>	<b>- 47 764.32</b>	<b>- 44 891.87</b>
<b>NETTOERFOLG</b>	<b>- 85 167.05</b>	<b>- 71 118.72</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	79 048.31	69 159.88
<b>REALISierter ERFOLG</b>	<b>- 6 118.74</b>	<b>- 1 958.84</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	701 424.54	752 057.22
<b>GESAMTERFOLG</b>	<b>695 305.80</b>	<b>750 098.38</b>
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>		
	30.09.2025	30.09.2025
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 85 167.05	- 71 118.72
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>		
	28.10.2024 - 30.09.2025	28.10.2024 - 30.09.2025
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00	0.00
Zeichnungen	29 161 494.38	24 364 320.83
Rücknahmen	- 31 642.73	- 22 555.84
Gesamterfolg	695 305.80	750 098.38
<b>VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>29 825 157.45</b>	<b>25 091 863.37</b>
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>		
	30.09.2025	30.09.2025
<b>Standard-Tranche</b>		
Inventarwert	1 037.51	1 044.75
Anzahl Ansprüche	28 747	24 017

	BVG-MIX INDEX 45	BVG-MIX INDEX 75
<b>VERMÖGENSRECHNUNG IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
Bankguthaben (Sichtguthaben)	20 391.63	12 610.92
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0.00	0.00
Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	39 591 708.03	34 715 609.82
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Übrige Aktiven	5.33	4.70
GESAMTVERMÖGEN	39 612 104.99	34 728 225.44
Verbindlichkeiten	- 27 966.04	- 21 546.03
NETTOVERMÖGEN	39 584 138.95	34 706 679.41
<b>ERFOLGSRECHNUNG IN CHF</b>	28.10.2024 - 30.09.2025	28.10.2024 - 30.09.2025
<b>Erträge</b>		
Erträge Bankguthaben	15.25	13.45
Erträge der Effekten (Anteile kollektiver Kapitalanlagen)	0.00	0.00
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	- 40 577.07	- 41 045.46
TOTAL ERTRÄGE	- 40 561.82	- 41 032.01
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	- 2.34	- 4.20
Negativzinsen auf Bankguthaben	0.00	0.00
Verwaltungskosten (Managementgebühr) Standard-Tranche	- 66 098.24	- 56 360.21
An Dritte bezahlte Rückerstattungen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	- 193.45	- 192.20
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	1 067.04	5 945.25
TOTAL AUFWENDUNGEN	- 65 226.99	- 50 611.36
NETTOERFOLG	- 105 788.81	- 91 643.37
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	37 705.10	67 041.22
REALISierter ERFOLG	- 68 083.71	- 24 602.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 563 261.21	1 508 877.32
GESAMTERFOLG	1 495 177.50	1 484 275.17
<b>VERWENDUNG DES NETTOERFOLGES IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
Nettoerfolg des Rechnungsjahres (Übertrag auf Kapitalkonto)	- 105 788.81	- 91 643.37
<b>ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS IN CHF</b>	28.10.2024 - 30.09.2025	28.10.2024 - 30.09.2025
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00	0.00
Zeichnungen	38 578 449.37	36 241 159.02
Rücknahmen	- 489 487.92	- 3 018 754.78
Gesamterfolg	1 495 177.50	1 484 275.17
VERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	39 584 138.95	34 706 679.41
<b>KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH IN CHF</b>	30.09.2025	30.09.2025
<b>Standard-Tranche</b>		
Inventarwert	1 055.89	1 079.09
Anzahl Ansprüche	37 489	32 163

# Jahresrechnung des Stammvermögens

## BILANZ IN CHF

<b>AKTIVEN</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
Bankguthaben (Sichtguthaben)	<b>104 854.13</b>	104 570.28
Übrige Aktiven	<b>85.50</b>	414.60
<b>Total</b>	<b>104 939.63</b>	104 984.88

<b>PASSIVEN</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>30.09.2024</b>
Widmungsvermögen	<b>100 000.00</b>	100 000.00
Vortrag Nettoergebnis	<b>4 939.63</b>	4 984.88
<b>Total</b>	<b>104 939.63</b>	104 984.88

## ERFOLGSRECHNUNG IN CHF

<b>AUFWAND</b>	<b>2024/2025</b>	<b>2023/2024</b>
Haben-Saldobelastung auf Bankguthaben	<b>209.60</b>	208.20
Sonstige Aufwendungen	<b>80.00</b>	80.00
Nettoergebnis	<b>- 45.15</b>	896.40
<b>Total</b>	<b>244.35</b>	1 184.60

<b>ERTRAG</b>	<b>2024/2025</b>	<b>2023/2024</b>
Erträge Bankguthaben	<b>244.35</b>	1 184.60
<b>Total</b>	<b>244.35</b>	1 184.60

# Anhang zur Jahresrechnung

## ALLGEMEINE ANGABEN

Die Anlagestiftung Swiss Life (nachfolgend «Anlagestiftung») wurde am 22. Juni 2001 durch die damalige Schweizerische Lebensversicherungs- und Rentenanstalt, heute Swiss Life AG, gegründet. Sie ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches und bezweckt die gemeinsame Anlage und Verwaltung der ihr von Vorsorgeeinrichtungen anvertrauten Gelder. Die Anlagestiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Aufsicht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV.

Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Mit der Geschäftsführung, Vermögensverwaltung sowie der Administration der Immobilienanlagegruppen ist die Swiss Life Asset Management AG (nachfolgend «SLAM CH») betraut; Revisionsstelle ist die PricewaterhouseCoopers AG. Die Aufgaben der Organe und der Geschäftsführung sind in den Statuten und im Stiftungsreglement festgehalten. Die entsprechenden Dokumente sind auf der Webseite der Anlagestiftung verfügbar und können bei der Geschäftsführung angefordert werden.

Die Anlagestiftung ist Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen) und hält deren Richtlinien und Empfehlungen ein.

## CORPORATE GOVERNANCE

**TRANSPARENZ** – Die Anlagestiftung legt Wert auf Transparenz und verfolgt eine offene Informationspolitik. Das Regelwerk der Stiftung, Jahres- und Quartalsberichte sowie monatliche Factsheets sind grundsätzlich in deutscher, französischer, italienischer und teilweise englischer Sprache verfügbar. Die Kurse der Anlagegruppen werden täglich im Internet unter [www.swisslife.ch/anlagestiftung](http://www.swisslife.ch/anlagestiftung) publiziert.

**ANLEGERVERSAMMLUNG** – Die Anlegerversammlung ist das oberste Organ der Anlagestiftung. Sie tritt mindestens einmal jährlich innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres zusammen. Das Stimmrecht der Anleger richtet sich nach ihrem Anteil am Anlagevermögen. Bei Beschlüssen über Angelegenheiten, die nur einzelne Anlagegruppen betreffen, kommt nur den an den betreffenden Anlagegruppen beteiligten Anlegern ein Stimmrecht zu. Die Anleger haben das Recht, der Anlagestiftung oder einem anderen Anleger eine Vertretungsvollmacht zu erteilen. Der Stiftungsrat kann einen unabhängigen Stimmrechtsvertreter bestimmen, dem die Anleger ebenfalls Vertretungsvollmacht einräumen können.

Die Anlegerversammlung regelt sämtliche für die Anlagestiftung massgeblichen Bereiche, namentlich die Stiftungsorganisation, die Anlagetätigkeit und die Anlegerrechte. Sie hat die folgenden unübertragbaren Aufgaben und Kompetenzen:

- a) Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zwecks Änderungen der Statuten;
- b) Genehmigung des Stiftungsreglements sowie Beschlussfassung über Änderungen und Ergänzungen desselben. Vorbehalten bleibt die Kompetenz des Stiftungsrats zum Erlass der Anlagerichtlinien und von Spezialreglementen;
- c) Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats;
- d) Wahl der Revisionsstelle;
- e) Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle;
- f) Kenntnisnahme des Jahresberichts;
- g) Abnahme der Jahresrechnung des Stammvermögens und der Anlagegruppen sowie des Anhangs zur Jahresrechnung, wobei das Stiftungsreglement für Anlagegruppen, bei denen grundsätzlich nur ein einziger Anleger zugelassen ist, eine andere Regelung vorsehen kann;
- h) Entlastung der Mitglieder des Stiftungsrats und der Geschäftsführung;
- i) Genehmigung von Tochtergesellschaften im Stammvermögen;
- j) Genehmigung von Beteiligungen an nicht kotierten schweizerischen Aktiengesellschaften im Stammvermögen;
- k) Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Aufhebung oder Fusion der Stiftung.

**STIFTUNGSRAT** – Der Stiftungsrat besteht aus mindestens fünf fachkundigen Mitgliedern, die natürliche Personen sein müssen. Die Mitglieder des Stiftungsrats werden von der Anlegerversammlung gewählt. Dabei dürfen die Stifterin, deren Rechtsnachfolger und Personen, welche mit der Stifterin wirtschaftlich verbunden sind, höchstens von einem Drittel des Stiftungsrats vertreten werden. Für die Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats steht der Stifterin ein Vorschlagsrecht zu. Die Amtsdauer der Mitglieder des Stiftungsrats beträgt ein Jahr, wobei die Wiederwahl mehrmals möglich ist. Der Stiftungsrat tritt so oft es die Geschäfte erfordern, in der Regel vierteljährlich, auf Einladung des Präsidenten oder auf Wunsch eines Mitglieds zusammen. Beschlüsse können auch auf dem Zirkularweg gefasst werden, es sei denn, ein Mitglied verlangt die Beratung an einer Sitzung. Dem Stiftungsrat obliegen sämtliche Aufgaben, die nicht ausdrücklich der Anlegerversammlung, der Revisionsstelle oder der Aufsichtsbehörde vorbehalten sind. Der Stiftungsrat hat folgende unübertragbare Aufgaben und Kompetenzen:

- a) Bezeichnung derjenigen Personen, die für die Stiftung rechtsverbindliche Unterschriften führen und Bestimmung der Art der Zeichnungsberechtigung;
- b) Ernennung der Geschäftsführung;
- c) Entscheidung über die Errichtung neuer sowie über die Zusammenlegung und die Liquidation bestehender Anlagegruppen;
- d) Bildung von Anlagegruppen ohne Rückgaberecht während der Aufbauphase, unter dem Vorbehalt der Zustimmung durch die Aufsichtsbehörde;
- e) Festlegung der Anlagerichtlinien für die einzelnen Anlagegruppen. Das Stiftungsreglement kann für Anlagegruppen, bei denen grundsätzlich nur ein einziger Anleger zugelassen ist, eine andere Regelung vorsehen;
- f) Bestimmung einer oder mehrerer Depotbanken;
- g) Wahl des bzw. der erforderlichen Schätzungsexperten für Anlagegruppen mit direkten Immobilienanlagen sowie allenfalls bei alternativen Anlagegruppen und direkten Anlagen in Infrastrukturen;
- h) Regelung einer angemessenen Betriebsorganisation;
- i) Vermeidung von Interessenkonflikten und Regelung von Rechtsgeschäften mit Nahestehenden und dabei insbesondere Genehmigung des Reglements zur Vermeidung von Interessenkonflikten und Rechtsgeschäften mit Nahestehenden;
- j) Bewertung der Anlagegruppen sowie Regelung der Gebühren und Kosten;
- k) Regelung des Risikomanagements und Überwachung der diesbezüglichen Implementierung. Der Stiftungsrat kann die Geschäftsführung mit der Umsetzung beauftragen;
- l) Sicherstellung einer der Grösse und Komplexität der Stiftung angemessenen internen Kontrolle und der Unabhängigkeit der zuständigen Kontrollorgane. Der Stiftungsrat kann die Geschäftsführung mit der Umsetzung beauftragen;
- m) Beschlussfassung in Bezug auf den Erlass von weiteren Spezialreglementen, Richtlinien und Direktiven.

**GESCHÄFTSFÜHRUNG** – Die Geschäftsführung besorgt die laufenden Geschäfte der Stiftung im Rahmen der Statuten, des Stiftungsreglements, der Anlagerichtlinien, allfälliger weiterer Spezialreglemente, Richtlinien und Direktiven des Stiftungsrats.

**REVISIONSSTELLE** – Seit dem Geschäftsjahr 2008/2009 ist PricewaterhouseCoopers AG die Revisionsstelle der Anlagestiftung. Die Revisionsstelle wird jeweils jährlich von der Anlegerversammlung gewählt.

**ANLAGEKOMMISSION IMMOBILIEN** – Die Anlagekommission Immobilien ist ein beratendes Gremium des Stiftungsrats. Sie behandelt spezielle Geschäfte (grössere Transaktionen, Sacheinlagen oder Öffnung der Anlagegruppen für die Emission von Ansprüchen etc.) und erstellt diesbezügliche Empfehlungen zuhanden des Stiftungsrats. Die Mitglieder der Kommission werden durch den Stiftungsrat eingesetzt.

**INTEGRITÄT UND LOYALITÄT** – Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Integrität und Loyalität in der Vermögensverwaltung wurden getroffen. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Integritäts- und Loyalitätsvorschriften für das Geschäftsjahr 2024/2025 bestätigt.

**NACHHALTIGKEIT / ESG-GRUNDSÄTZE** – Das Portfoliomanagement ihrer Anlagegruppen hat die Anlagestiftung an die SLAM CH delegiert. Vor diesem Hintergrund richtet sich das Grundverständnis bezüglich «verantwortungsbewusster Anlagetätigkeit» der Anlagestiftung nach demjenigen ihrer Vermögensverwalterin, der SLAM CH. Unter verantwortungsbewusstem Investieren versteht sie die Integration von Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien (ESG: Environmental, Social, Governance) in ihrem Anlageprozess.

Swiss Life Asset Managers bekennt sich vollumfänglich zu den «Principles for Responsible Investment» (PRI). Diesem Grundverständnis einer nachhaltigen Anlagetätigkeit verpflichtet sich auch die Anlagestiftung bei der Ausrichtung ihres Produkteangebotes. Dabei berücksichtigt die Anlagestiftung ESG-Kriterien bei einer Vielzahl der Anlagegruppen in unterschiedlicher Ausprägung sowie bei der laufenden Transformation bestehender und der Lancierung neuer Anlagegruppen.

Die Umsetzung der Nachhaltigkeit der verantwortungsbewussten Anlagetätigkeit ist im «ESG-Manual der Anlagestiftung Swiss Life» festgehalten. Dieses wird auf der Webseite der Anlagestiftung publiziert und bei Bedarf durch den Stiftungsrat angepasst.

**AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE / GRUNDSÄTZE ZUM STIMMVERHALTEN** – Die Anlagestiftung übt die Stimmrechte der von den Anlagegruppen gehaltenen Beteiligungen aus. Die SLAM CH stimmt als Vertreterin der Anlagestiftung ab. Sie kann zur Ausübung der Stimmrechte Hilfspersonen beziehen (Organ- oder unabhängiger Stimmrechtsvertreter). Die Stimmrechtsausübung hat im ausschliesslichen Interesse der Anleger der Anlagestiftung zu erfolgen. Vor der Stimmabgabe durch die SLAM CH hat diese die Geschäftsführer über die geplante Stimmabgabe zu informieren. Die Geschäftsführer können die Beschlussfassung zur Stimmrechtsausübung durch den Stiftungsrat verlangen. Dies kann beispielsweise bei umstrittenen Traktanden angezeigt sein. Für diejenigen Fälle, in welchen die Geschäftsführer die Beschlussfassung durch den Stiftungsrat beantragt haben, ist die SLAM CH dafür besorgt, dass die entsprechenden Titel bis zum Zeitpunkt der Beschlussfassung durch den Stiftungsrat für ein allfälliges Securities Lending gesperrt bzw. die ausgeliehenen Titel zurückgerufen werden. Der Portfoliomanager der betroffenen Anlagegruppe ist jedoch weiterhin frei, Beteiligungen zu verkaufen, wenn ihm dies aufgrund seiner Anlagestrategie als richtig erscheint.

Die Ausübung der Stimmrechte der von Anlagegruppen gehaltenen Swiss Life Zielfonds wird ebenfalls durch die SLAM CH wahrgenommen. Das Stimmverhalten der SLAM CH kann über ein Proxy Voting Dashboard von ISS Governance eingesehen werden.

## VERMÖGENSANLAGE

Das Anlagevermögen der Anlagestiftung setzt sich per 30. September 2025 aus 47 Anlagegruppen zusammen. Dies umfasst 13 Obligationen-, 14 Aktien-, 10 BVG-Mischvermögen, 4 Immobilien Schweiz- und 2 Immobilien Ausland-, 2 Infrastruktur-Produkte, ein Hypotheken Schweiz sowie ein Senior Secured Loans-Produkt. Anlagegruppen können Tranchen mit unterschiedlichen Management Fees führen. Details dazu können auf Seiten 47 und 48 unter Management Fee / Betriebsaufwandquote (TER<sub>KGAST/ISA</sub>) entnommen werden. Die mit der Vermögensverwaltung der Anlagegruppen betraute SLAM CH ist als Fondsleitung mit integrierter Vermögensverwaltung der Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA unterstellt.

Die gemischten Anlagegruppen investieren aus Gründen der Diversifikation in verschiedene Anlagegruppen und kollektive Kapitalanlagen unterschiedlicher Anlagekategorien.

Stichtagsbezogene Sollpositionen auf Bankkonti sind technisch bedingt (z. B. bei grösseren Rücknahmen) und haben temporären Charakter. Eine Hebelwirkung auf das Portfolio ist damit nicht beabsichtigt.

## BEWERTUNG

Mit der Bewertung der Wertschriftenanlagegruppen und der Führung der diesbezüglichen Buchhaltung ist die Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel beauftragt. Mit der Führung der Buchhaltung der Immobilienanlagegruppen mit Direktanlagen ist die SLAM CH beauftragt. Dabei werden die Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER 26 eingehalten. Die Bewertung der Anlagegruppen bzw. der unterliegenden kollektiven Kapitalanlagen erfolgt täglich zu Marktwerten. Fremdwährungsanlagen werden zu den Devisenkursen des Bewertungstages umgerechnet.

Bei den Immobilienanlagegruppen mit Direktanlagen werden die Immobilien mindestens einmal jährlich neu geschätzt. Die Schätzung wird nach der Discounted-Cashflow-Methode (DCF) vorgenommen. Dies ist ein Verfahren, bei dem der heutige Immobilienwert aus den zukünftigen Einnahmen und Ausgaben (Cash-flows) abdiskontiert auf einen bestimmten Bewertungsstichtag berechnet wird. Der Diskontsatz wird dabei aufgrund der Lage, des Risikos und der Objektqualität für jede Immobilie einzeln festgelegt. Die Schätzungen werden von Wüest Partner AG vorgenommen.

Die Bewertung der Anlagegruppe «Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)» und jene der Anlagegruppe «Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)» richtet sich nach den monatlich ermittelten Bewertungen des unterliegenden Immobilienfonds. Im Zielfonds werden die direkt gehaltenen Immobilien mindestens einmal jährlich neu geschätzt. Die Schätzung wird nach der DCF-Methode vorgenommen. Die Schätzungen der einzelnen Immobilienbewertungen werden quartalsweise vom Bewertungskomitee der Fondsleitung des Zielfonds (Swiss Life Asset Managers Luxembourg) in Luxemburg abgenommen.

Die Bewertung der Anlagegruppe «Infrastruktur Global ESG (EUR)» setzt sich aus den zu Marktwerten (Fair Value) bewerteten Vermögenswerten der unterliegenden Infrastrukturfonds und Direktanlagen zusammen. Die Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (EUR) wird jeweils auf die Publikationsstichtage (Quartalsende) und den Bilanzierungsstichtag (30. September) sowie auf die Ausgabe- und Rücknahmetermine hin bewertet. Basis der Wertermittlung von nicht-börsenkotierten Infrastrukturanlagen bilden die jeweils zuletzt von den entsprechenden kollektiven Kapitalanlagen und Gesellschaften erstellten Berichte, sofern solche verfügbar und verwendbar sind, und (wo erforderlich) unter Anpassung an den Marktwert (Fair Value) der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Für die Bewertung von Direktanlagen in Infrastruktur werden die neusten Informationen, die von den Gesellschaften oder anderen Quellen stammen, überprüft. Diese fallen oft nicht mit dem Bewertungsdatum zusammen. Für die Bewertung werden allgemein anerkannte Bewertungsmethoden, wie zum Beispiel die letzte Finanzierung, Multiple-Analysen, die DCF-Methode 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 vernünftigen Bemühungen unternommen, die neusten verfügbaren Informationen von der den Gesellschaften zu Grunde liegenden Investitionen zu erhalten. Die Bewertung der Anlagegruppe «Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)» richtet sich nach der quartalsweisen verfügbaren Bewertung der ihr unterliegenden Anlagegruppe «Infrastruktur Global ESG (EUR)».

### DEISENKURSE PER 30.09.2025

USD / CHF	0.795650	100 JPY / CHF	0.538748
EUR / CHF	0.934889	GBP / CHF	1.071144

## AUFBEWAHRUNG DER WERTSCHRIFTEN UND SECURITIES LENDING

Depotbank der Anlagestiftung ist die UBS Switzerland AG. Das Verleihen von Wertschriften gegen Gebühr ist zulässig. Dabei müssen die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) analog eingehalten werden. Per 30. September 2025 waren in den Anlagegruppen keine Titel ausgeliehen.

**MANAGEMENT FEE / BETRIEBSAUFWANDQUOTE (TER<sub>KGAST/ISA</sub>)**

Die Management Fee (gemäss der ab 1. Januar 2025 gültigen Ausnahme nach Art. 21 Abs. 2 Ziff. 19 lit. g MWSTG ohne Mehrwertsteuer) wird den Anlagegruppen gemäss den Bestimmungen des Geschäftsführungs- und Administrationsvertrags zwischen der Anlagestiftung und der SLAM CH belastet. Es handelt sich dabei um eine pauschale Entschädigung, welche grundsätzlich alle direkten Kosten der Anlagegruppen abdeckt. Eine Ausnahme bilden dabei die Immobilienanlagegruppen mit Direktanlagen. Bei diesen fallen zusätzliche Kosten an, die in der Jahresrechnung detailliert dargestellt werden. Die Betriebsaufwandquote TER<sub>KGAST/ISA</sub> berücksichtigt alle Kosten, also inklusive der Belastungen bei den Immobilienanlagegruppen mit Direktanlagen und der durch die Anlagegruppen gehaltenen indirekten Anlagen sowie die Mehrwertsteuer (bis 31.12.2024).

Anlagegruppe	Tranche <sup>1)</sup>	Management Fee p.a.	TER <sub>KGAST/ISA</sub> ex post <sup>2)</sup> p.a.	TER <sub>KGAST/ISA</sub> ex ante <sup>3)</sup> p.a.
Obligationen CHF Inland	Standard	0,18%	0,26%	0,26%
	PM	keine	0,08%	0,08%
Obligationen CHF Ausland	Standard	0,18%	0,26%	0,26%
	PM	keine	0,08%	0,08%
Obligationen Global Aggregate (CHF hedged)	Standard	0,29%	0,44%	0,44%
	PM	keine	0,15%	0,15%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	Standard	0,25%	0,40%	0,40%
	PM	keine	0,15%	0,15%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	Standard	0,31%	0,35%	0,35%
	PM	0,10%	0,14%	0,14%
	SPM	keine	0,04%	0,04%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	Standard	0,35%	0,50%	0,50%
	PM	keine	0,15%	0,15%
Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	Standard	0,25%	0,57%	0,57%
	PM	keine	0,32%	0,32%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	Standard	0,50%	0,78%	0,78%
	PM	keine	0,28%	0,28%
Obligationen CHF AAA-BBB Indexiert	PM	keine	0,00%	0,00%
Obligationen CHF AAA-BBB Responsible Indexiert	PM	keine	0,01%	0,01%
Obligationen Global Aggregate ex CHF Indexiert (CHF hedged)	PM	keine	0,00%	0,00%
Obligationen Global Staaten ex CHF Indexiert (CHF hedged)	PM	keine	0,01%	0,01%
Obligationen Global Unternehmen ex CHF Indexiert (CHF hedged)	PM	keine	0,01%	0,01%
Aktien Schweiz	Standard	0,30%	0,46%	0,46%
	PM	0,11%	0,27%	0,27%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	PM	keine	0,72%	0,72%
Aktien Schweiz Protect Flex	Standard	0,28%	0,43%	0,43%
	PM	keine	0,15%	0,15%
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	Standard	0,52%	0,56%	0,56%
	PM	0,10%	0,14%	0,14%
Aktien Schweiz All Caps Indexiert	PM	keine	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz All Caps Responsible Indexiert	PM	keine	0,00%	0,00%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	Standard	0,15%	0,16%	0,16%
	PM	0,13%	0,14%	0,14%
Aktien Global ex Schweiz Indexiert	PM	keine	0,00%	0,00%
Aktien Global ex Schweiz Indexiert (CHF hedged)	PM	keine	0,00%	0,00%
Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert	Standard	0,32%	0,38%	0,35%
	PM	0,17%	0,22%	0,20%
	M	keine	0,00%	0,00%
Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert (CHF hedged)	PM	keine	0,00%	0,00%
Aktien Global Small Caps ex Schweiz Indexiert	PM	keine	0,00%	0,00%
Aktien Emerging Markets Indexiert	PM	keine	0,01%	0,01%
Aktien Emerging Markets ESG Indexiert	PM	keine	0,00%	0,00%
Senior Secured Loans (CHF hedged)	Standard	0,12%	0,64%	0,64%
	PM	keine	0,52%	0,52%

Anlagegruppe	Tranche <sup>1)</sup>	Management Fee p.a.	TER <sub>KGAST/ISA</sub> ex post <sup>2)</sup> p.a.	TER <sub>KGAST/ISA</sub> ex ante <sup>3)</sup> p.a.
Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	Standard	0,25%	1,57%	1,57%
	PM	0,03%	1,35%	1,35%
Infrastruktur Global ESG (EUR) <sup>4)</sup>	Standard	0,22%	1,59%	1,59%
	PM	0,00%	1,37%	1,37%
Immobilien Schweiz ESG	Standard	0,50%	0,81%	0,81%
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	Standard	0,60%	0,79%	0,79%
Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	Standard	0,50%	0,90%	0,90%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)	Standard	0,03%	1,30%	1,30%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	Standard	0,00%	1,28%	1,28%
Immobilienfonds Schweiz Indexiert	Standard	0,20%	0,93%	0,93%
	PM	0,15%	0,88%	0,88%
	M	keine	0,73%	0,73%
Hypotheken Schweiz ESG	Standard	0,20%	0,55%	0,55%
	PM	keine	0,35%	0,35%
BVG-Mix 15	Standard	0,05%	0,54%	0,47%
BVG-Mix 25	Standard	0,05%	0,53%	0,47%
BVG-Mix 35	Standard	0,05%	0,53%	0,48%
BVG-Mix 45	Standard	0,06%	0,53%	0,47%
BVG-Mix 75	Standard	0,09%	0,55%	0,47%
BVG-Mix Index 15	Standard	0,32%	0,38%	0,38%
BVG-Mix Index 25	Standard	0,32%	0,37%	0,38%
BVG-Mix Index 35	Standard	0,32%	0,37%	0,37%
BVG-Mix Index 45	Standard	0,32%	0,37%	0,37%
BVG-Mix Index 75	Standard	0,32%	0,37%	0,37%

<sup>1)</sup> siehe Seite 13

<sup>2)</sup> Betriebsaufwandquote TER<sub>KGAST</sub> bzw. TER<sub>ISA</sub> per 30.09.2025 (Berechnungsgrundlage: Geschäftsjahr 2024/2025). In der TER<sub>KGAST</sub> sind weitere Aufwendungen wie Kosten der Revision, Gebühren der Aufsicht, Kosten für die Berechnung des NAV etc. enthalten.

<sup>3)</sup> Betriebsaufwandquote TER<sub>KGAST</sub> bzw. TER<sub>ISA</sub> basiert auf den zu erwartenden Kosten der nächsten zwölf Monate gemäss strategischer Portfoliozusammensetzung

<sup>4)</sup> Für zwei Zielfonds wurde die Betriebsaufwandsquote (TER<sub>KGAST</sub> oder TER eines Fondsverbands) nicht veröffentlicht, entsprechend wurde für diese Zielfonds eine Schätzung nach den Vorgaben von Ziff. 6 i.V. m. Ziff. 3 der KGAST-Richtlinie Nr. 2 verwendet.

## RÜCKERSTATTUNGEN SOWIE VERTRIEBS- UND BETREUUNGSENTSCHÄDIGUNGEN

Die Anlagestiftung hat im Geschäftsjahr 2024/2025 keine Rückerstattungen sowie Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausgerichtet (Art. 40 ASV). Sie hat im Verlauf des Geschäftsjahres 2024/2025 Rückerstattungen, welche aufgrund des Einsatzes von kollektiven Anlagen ausgehandelt werden konnten, in den Anlagegruppen «Aktien Global ex Schweiz ESG» (bis 03.12.2024 Aktien Ausland ESG), «Aktien Global Small Caps» sowie «Aktien Emerging Markets ESG» erhalten.

Die Gutschriften flossen direkt den betroffenen Anlagegruppen zu. Die drei Anlagegruppen wurden vor dem Geschäftsjahresende aufgehoben; daher werden die Rückerstattungen nicht mehr ausgewiesen.

Die SLAM CH bestätigte der Anlagestiftung, dass sie im Geschäftsjahr 2024/2025 mit Ausnahme der vereinbarten Gebühren keinerlei zusätzliche geldwerte Leistungen (wie Retrozessionen, Kickbacks) erhalten hat.

## IMMOBILIEN SACHEINLAGEN

### ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN SCHWEIZ ESG, IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG SOWIE GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ ESG

Im Geschäftsjahr 2024/2025 wurden in allen drei Anlagegruppen keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

## KENNZAHLEN DER IMMOBILIENANLAGEGRUPPEN MIT DIREKTANLAGEN

	Immobilien Schweiz ESG		Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG		Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	
	2024/2025	2023/2024	2024/2025	2023/2024	2024/2025	2023/2024
Mietausfallquote	1,64%	1,71%	1,35%	1,49%	4,83%	3,96%
Fremdfinanzierungsquote	12,49%	17,36%	5,51%	10,17%	22,94%	23,70%
- Zinsbindung	4,8 Jahre	4,3 Jahre	3,4 Jahre	3,2 Jahre	4,0 Jahre	4,3 Jahre
- Zinssatz per 30.09.	1,41%	1,35%	1,86%	1,89%	1,30%	1,46%
- Durchschnittlich gewichteter Zinssatz	1,41%	1,38%	1,63%	1,94%	1,40%	1,53%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	69,20%	67,89%	70,30%	68,84%	71,83%	71,89%
Betriebsaufwandquote (TERISA) GAV	0,67%	0,71%	0,69%	0,74%	0,67%	0,70%
Betriebsaufwandquote (TERISA) NAV	0,81%	0,89%	0,79%	0,85%	0,90%	0,95%
Eigenkapitalrendite (ROE)	5,31%	4,01%	3,80%	3,88%	4,34%	3,60%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	4,54%	3,38%	3,70%	3,57%	3,51%	2,99%
Ausschüttungsrendite	—	—	—	—	—	—
Ausschüttungsquote	—	—	—	—	—	—
Anlagerendite	5,69%	4,00%	5,24%	4,03%	4,34%	3,73%
Diskontierung <sup>1)</sup>						
- Ø Diskontierungssätze	2,78%	2,85%	2,68%	2,67%	2,83%	2,84%
- Spanne der Kapitalisierungssätze	2,10% - 3,80%	2,15% - 3,80%	2,25% - 3,50%	2,30% - 3,00%	2,15% - 4,30%	2,15% - 4,30%

<sup>1)</sup> Die Diskontierungssätze (marktgewichtet) werden individuell pro Liegenschaft festgelegt.

## VERGÜTUNGEN UND NEBENKOSTEN

	Immobilien Schweiz ESG		Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG		Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	
	2024/2025	2023/2024	2024/2025	2023/2024	2024/2025	2023/2024
Jährliche Entschädigung für die Leitung der Immobilienanlagegruppe, die Vermögensverwaltung und den Vertrieb der Anlagegruppe, die Aufbewahrung des Vermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen aufgeführten Aufgaben der Depotbank (in % des Gesamtfondsvermögens)	0,51%	0,50%	0,61%	0,60%	0,51%	0,50%
Entschädigung bzw. Kosten bei der Erstellung von Bauten, bei Renovationen und Umbauten (in % der Baukosten)	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Entschädigung bzw. Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung der einzelnen Liegenschaften (in % der jährlichen Nettomietzinseinnahmen)	4,03%	4,24%	3,19%	3,16%	3,97%	4,12%
Entschädigung bzw. Kosten im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Grundstücken (in % des Kauf- bzw. des Verkaufspreises, sofern damit nicht ein Dritter beauftragt wird)	1,06%	0,87%	0,98%	0,78%	1,12%	1,49%

## BEWILLIGTE UND BEFRISTETE ABWEICHUNG VON DEN ANLAGERICHTLINIEN

### ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG (ABWEICHUNGEN BEI DER ESG-MESSGRÖSSE)

Im Rahmen des Erwerbs der Seniorenresidenz Parco Maraini an der Via Massagno 22, 32, 34 und 36 in Lugano (Kataster-Nrn. 2775, 3015, 3016 und 3017) hat die vorgängig durchgeführte ESG-Analyse gezeigt, dass nach erfolgter Transaktion der Mindestanteil an erneuerbaren Wärmeerzeugungsanlagen gemäss ESG Manual, welches die ESG-Ziele gemäss Art. 1 Abs. 3 Bst. g i.V.m. Art. 33 Ziff. 2 der Anlagerichtlinien definiert, vorübergehend unterschritten wird. Der Mitigierungsplan sieht vor, dass die bestehende Gasheizung durch den Anschluss an das Fernwärmenetz ersetzt wird. Die gut erhaltene Liegenschaft Parco Maraini bildet eine qualitativ hochwertige Ergänzung mit einer Rendite über dem aktuellen Bestandesportfolio. Insbesondere die Möglichkeit, in ein weiteres Pflegezentrum an bester Lage in Lugano zu investieren, wird aus Portfoliosicht als wertvoll eingeschätzt.

Der Stiftungsratspräsident genehmigte die Abweichung und der Stiftungsrat nahm am 25. April 2025 die Empfehlung zur temporären Abweichung von der ESG-Messgrösse bis zum geplanten Ersatz der Wärmeerzeugung im Jahr 2027 zustimmend zur Kenntnis.

## PROSPEKTE

Für die folgenden Anlagegruppen ist der aktuelle Prospekt zu finden unter [www.swisslife.ch/anlagestiftung](http://www.swisslife.ch/anlagestiftung)

- Immobilien Schweiz ESG
- Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG
- Geschäftsimmobilien Schweiz ESG
- Immobilienfonds Schweiz Indexiert
- Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)
- Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)
- Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)
- Infrastruktur Global ESG (EUR)
- Senior Secured Loans (CHF hedged)
- Hypotheken Schweiz ESG

## ZUSAMMENSETZUNG DER CUSTOMIZED BENCHMARK

Benchmark	BVG-Mix Index 15	BVG-Mix Index 25	BVG-Mix Index 35	BVG-Mix Index 45	BVG-Mix Index 75
SBI® AAA-BBB Total Return	31%	27%	23%	19%	7%
FTSE Non-CHF World Government Bond Index Total Return (CHF hedged)	23,5%	20,5%	17,5%	14,5%	5,5%
Bloomberg Global Aggregate Corporate ex CHF Total Return (CHF hedged)	23,5%	20,5%	17,5%	14,5%	5,5%
SPI® Total Return	5,5%	9%	12,5%	16%	26,5%
MSCI World ex Switzerland Net Return	2%	3,5%	5%	7%	11%
MSCI World ex Switzerland Net Return (CHF hedged)	5,5%	8,5%	12,5%	16%	26,5%
MSCI World ex Switzerland Small Cap Net Return	1%	2%	2,5%	3%	5,5%
MSCI Emerging Markets Net Return	1%	2%	2,5%	3%	5,5%
SXI Real Estate Funds Broad (TR)	7%	7%	7%	7%	7%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
davon Aktien	15%	25%	35%	45%	75%
davon Fremdwährungen	4%	7,5%	10%	13%	22%

Benchmark	BVG-Mix 15	BVG-Mix 25	BVG-Mix 35	BVG-Mix 45	BVG-Mix 75
1M SARON	4%	4%	4%	4%	4%
SBI Domestic AAA-A 1-3Y	7%	6%	5%	4%	1,5%
SBI AAA-BBB TR	28%	23%	19%	16%	4,5%
Bloomberg Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged)	17%	11%	8%	6%	1%
Bloomberg Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)	4%	4%	3%	2%	1%
Bloomberg Global Aggregate Corporates Short Term TR (CHF hedged)	4%	3%	2%	2%	-
JP Morgan CEMBI Broad Div IG Index (CHF hedged)	2%	5%	7%	6%	2%
Swiss Performance Index TR	7%	11%	15%	18%	29%
MSCI World ex Switzerland Net Return	4%	6%	8%	10%	17%
MSCI World ex Switzerland Net Return (CHF hedged)	4%	8%	12%	17%	29%
KGAST Immo-Index	15%	14%	12%	10%	6,5%
SL REF (LUX) German Core Real Estate, CHF hedged	0,75%	1,4%	1,5%	1,2%	1,3%
AST SL Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR), CHF hedged	0,25%	0,6%	0,5%	0,8%	0,2%
HFRX Global Hedge Funds (CHF hedged)	3%	3%	3%	3%	3%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
davon Aktien	15%	25%	35%	45%	75%
davon Fremdwährungen	4%	6%	8%	10%	17%

Die Benchmarkgewichtung wurde auf den 01.06.2025 aufgrund der Repositionierung der strategischen Asset Allocation angepasst.

## ART UND UMFANG VON INDIRECTEN ANLAGEN

## GEMISCHTE ANLAGEGRUPPEN

NAME DER KOLLEKTIVANLAGE	TYP	BVG-Mix Index 15	BVG-Mix Index 25	BVG-Mix Index 35	BVG-Mix Index 45	BVG-Mix Index 75
SL Obligationen CHF AAA-BBB Indexiert PM	AST	30,96%	27,03%	22,75%	19,01%	7,00%
SL Obligationen Global Staaten ex CHF Indexiert PM (CHF hedged)	AST	23,35%	20,54%	17,27%	14,52%	5,51%
SL Obligationen Global Unternehmen ex CHF Indexiert PM (CHF hedged)	AST	23,32%	20,51%	17,34%	14,50%	5,41%
SL Aktien Schweiz All Caps Indexiert PM	AST	5,51%	8,99%	12,49%	16,01%	26,45%
SL Aktien Global ex Schweiz Indexiert PM	AST	2,10%	3,53%	5,17%	7,06%	11,10%
SL Aktien Global ex Schweiz Indexiert PM (CHF hedged)	AST	5,68%	8,55%	12,82%	16,08%	26,61%
SL Aktien Global Small Caps ex Schweiz Indexiert PM	AST	1,02%	2,01%	2,59%	2,93%	5,51%
SL Aktien Emerging Markets Indexiert PM	AST	1,08%	1,98%	2,65%	3,00%	5,53%
SL Immobilienfonds Schweiz Indexiert M	AST	7,03%	6,91%	6,97%	6,91%	6,91%

SL: Swiss Life

AST: Anlagegruppe einer Anlagengründung

## ART UND UMFANG VON INDIREKTEN ANLAGEN

## GEMISCHTE ANLAGEGRUPPEN

NAME DER KOLLEKTIVANLAGE	TYP	BVG-Mix 15	BVG-Mix 25	BVG-Mix 35	BVG-Mix 45	BVG-Mix 75
SL Funds (CH) Money Market Swiss Francs A Cap	FCH	1,88%	1,98%	1,77%	1,82%	1,89%
UBS Investment Foundation 4 - CSA Hypotheken Schweiz I-B	AST	6,01%	5,21%	3,97%	3,08%	0,95%
SL Hypotheken Schweiz ESG	AST	0,88%	0,91%	0,61%	0,48%	0,17%
SL Obligationen CHF Inland	AST	18,99%	16,00%	13,11%	10,64%	2,44%
SL Obligationen CHF Ausland	AST	7,99%	6,31%	5,62%	4,38%	0,71%
SL Obligationen Global Aggregate (CHF hedged)	AST	0,41%	0,10%	0,47%	0,69%	
SL Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	AST	17,55%	11,57%	8,40%	6,24%	1,92%
SL Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	AST	3,69%	2,30%	1,69%	2,52%	0,91%
SL Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	AST	2,06%	2,13%	1,02%	0,98%	0,87%
SL Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	AST	0,28%	0,53%	0,30%		
SL Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	AST	1,94%	4,60%	6,89%	5,93%	1,84%
SL Aktien Schweiz	AST	6,87%	10,85%	14,67%	17,69%	28,08%
SL Aktien Global ex Schweiz Indexiert PM	AST	2,50%	3,46%	4,26%	5,17%	9,75%
SL Aktien Global ex Schweiz Indexiert PM (CHF hedged)	AST	5,85%	10,28%	14,53%	19,45%	31,49%
SL Aktien Emerging Markets Indexiert PM	AST	0,89%	1,60%	2,17%	2,94%	4,50%
Invesco S&P 500 UCITS ETF Acc	ETF	0,66%	1,16%	1,59%	1,91%	2,94%
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF Acc	ETF	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%	0,30%
SL Immobilien Schweiz ESG	AST	4,77%	7,58%	7,29%	4,96%	3,67%
SL Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	AST	2,39%	2,60%	1,94%	1,68%	1,62%
SL Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	AST	8,00%	4,22%	3,77%	3,76%	1,14%
SL Immobilienfonds Schweiz Indexiert	AST					0,45%
SL REF (CH) ESG Swiss Properties	FCH		0,14%	0,31%		0,05%
SL REF (LUX) ESG Commercial Properties Switzerland, FCP-SIF	ILUX	2,28%	1,97%	0,12%	0,23%	0,15%
SL REF (LUX) ESG German Core Real Estate SCS, SICAV - SIF	ILUX	0,23%	1,30%	1,44%	1,42%	1,53%
SL Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	AST	0,86%	0,84%	0,49%	0,53%	0,06%
SL Flex Funds (CH) - Dynamic Allocation (CHF hedged) I Dis	FCH	2,07%	1,63%	1,79%	2,10%	1,86%

SL: Swiss Life  
 AST: Anlagegruppe einer Anlagestiftung  
 ILUX: Immobilienfonds luxemburgischen Rechts

ETF: Exchange Traded Funds  
 FCH: Anlagefonds schweizerischen Rechts

## WEITERE ANLAGEGRUPPEN

ANLAGEGRUPPE	NAME DER KOLLEKTIVANLAGE	TYP	ANTEIL
Obligationen CHF Inland	SL iFunds (CH) Bond Swiss Francs Domestic (CHF) I-A1	FCH	99,95%
Obligationen CHF Ausland	SL iFunds (CH) Bond Swiss Francs Foreign (CHF) I-A1	FCH	99,91%
Obligationen Global Aggregate (CHF hedged) <sup>1)</sup>	SL iFunds (CH) Bond Global Aggregate (CHF hedged) I-A1	FCH	99,72%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Government + (CHF hedged) I-A1	FCH	99,85%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates Short Term (CHF hedged) I-A0 AST	FCH	100,01%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	SL iFunds (CH) Bond Global Corporates (CHF hedged) I-A1	FCH	99,27%
Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	SL Funds (LUX) Bond Emerging Markets Short Term CHF Hedged AM Cap	FLUX	99,99%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	SL Funds (LUX) - Bond Emerging Markets Corporates CHF Hedged AM Cap	FLUX	100,04%
Obligationen CHF AAA-BBB Indexiert	SL Index Funds (CH) Bond Swiss Francs AAA-BBB M Cap	FCH	99,96%
Obligationen CHF AAA-BBB Responsible Indexiert	SL Index Funds (CH) Bond Responsible Swiss Francs AAA-BBB M Cap	FCH	99,99%
Obligationen Global Aggregate ex CHF Indexiert (CHF hedged)	SL Index Funds (CH) Bond Global Aggregate ex CHF (CHF hedged) M Cap	FCH	99,99%
Obligationen Global Staaten ex CHF Indexiert (CHF hedged)	SL Index Funds (CH) Bond Global Government ex CHF (CHF hedged) M Cap	FCH	99,94%
Obligationen Global Unternehmen ex CHF Indexiert (CHF hedged)	SL Index Funds (CH) Bond Global Corporates ex CHF (CHF hedged) M Cap	FCH	99,93%
Aktien Schweiz	SL Index Funds (CH) - SL Index Funds (CH) Equity Switzerland Large Cap M Cap	FCH	79,16%
	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	20,84%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps	SL iFunds (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap (CHF) I-A1	FCH	99,88%
Aktien Schweiz Protect Flex	SL Funds (CH) Equity Switzerland Protect Enhanced I-A1	FCH	99,77%
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	SL Funds (CH) Equity Global Protect Enhanced (CHF hedged) I-A0 AST	FCH	100,02%
Aktien Schweiz All Caps Indexiert	SL Index Funds (CH) Equity Switzerland All Cap M Cap	FCH	99,97%
Aktien Schweiz All Caps Responsible Indexiert	SL Index Funds (CH) Equity Responsible Switzerland All Cap M Cap	FCH	100,00%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert	SL Index Funds (CH) - SL Index Funds (CH) Equity Switzerland Large Cap M Cap	FCH	100,02%
Aktien Global ex Schweiz Indexiert	SL Index Funds II (CH) Equity Global ex Switzerland PF M Cap	FCH	99,94%
Aktien Global ex Schweiz Indexiert (CHF hedged)	SL Index Funds II (CH) Equity Global ex Switzerland PF (CHF hedged) M Cap	FCH	99,97%
Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert	SL Index Funds II (CH) Equity Global ex Switzerland PF M Cap	FCH	100,01%
Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert (CHF hedged)	SL Index Funds II (CH) Equity ESG Global ex Switzerland PF (CHF hedged) M Cap	FCH	99,97%
Aktien Global Small Caps ex Schweiz Indexiert	SL Index Funds II (CH) Equity Global Small Cap ex Switzerland PF M Cap	FCH	99,93%
Aktien Emerging Markets Indexiert	SL Index Funds (CH) Equity Emerging Markets M Cap	FCH	99,92%
Aktien Emerging Markets ESG Indexiert	SL Index Funds (CH) Equity ESG Emerging Markets M Cap	FCH	99,94%
Senior Secured Loans (CHF hedged)	SL Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF - Senior Secured Loans V AM (CHF hedged)	FLUX	99,92%
Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	SL Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	AST	96,16%
	SL Funds (CH) Money Market Swiss Francs A Cap	FCH	3,08%
Infrastruktur Global ESG (EUR)	SL (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - SL Funds (LUX)	FLUX	31,66%
	ESG Global Infrastructure Opportunities III		
	SL (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - SL Funds (LUX)	FLUX	12,54%
	ESG GIO III Co-Invest		
	FONTAVIS SCS SICAV-RAIF - FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund II («FORTE II»)	FLUX	7,14%
	FONTAVIS SCS SICAV-RAIF - FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund Europe («FORTE»)	FLUX	6,02%
	SL (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - SL Funds (LUX)	FLUX	5,11%
	ESG Global Infrastructure Opportunities Growth II		
	SL (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF - SL Funds (LUX)	FLUX	0,41%
	ESG Global Infrastructure Opportunities Growth IV		
Immobilien Schweiz ESG	SL Funds (CH) Money Market Swiss Francs A Cap	FCH	0,97%
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	SL Funds (CH) Money Market Swiss Francs A Cap	FCH	2,05%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	93,86%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	SL Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF - ESG European Industrial & Logistics	ILUX	94,45%
Immobilienfonds Schweiz Indexiert	SL Index Funds III (CH) Real Estate Switzerland M Cap	ICH	100,01%
Hypotheken Schweiz ESG	SL Mortgage Funds - SL ESG Mortgage Fund A1	FCH	99,98%

AST: Anlagegruppe einer Anlagengründung

ICH: Immobilienfonds schweizerischen Rechts

FCH: Anlagefonds schweizerischen Rechts

ILUX: Immobilienfonds luxemburgischen Rechts

FLUX: Anlagefonds luxemburgischen Rechts

<sup>1)</sup> bis 26.03.2025 Obligationen Global (CHF hedged)

## DERIVATIVE INSTRUMENTE

Per 30. September 2025 wurden in den folgenden Anlagegruppen Fremdwährungen mit Devisentermingeschäften abgesichert: BVG-Mix 15/25/35/45 und 75, Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF) sowie Infrastruktur Global ESG (CHF hedged). Bei Anlagegruppen mit zugrundeliegenden Zielfonds können Derivate in den gehaltenen kollektiven Anlagen zum Einsatz gelangen.

## ENGAGEMENTERHÖHENDE DERIVATE PER 30.09.2025

		ANZAHL	MARKT-WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG GEGEN-IN CHF PARTEI
<b>BVG-MIX 15</b>							1 485 245.28
Devisentermingeschäft Long	EUR	- 980 000	1 979.25	- 911 703.80	- 911 703.80	- 911 703.80	ZKB
<b>BVG-MIX 25</b>							4 508 780.22
Devisentermingeschäft Long	EUR	- 4 900 000	9 896.25	- 4 558 519.00	- 4 558 519.00	- 4 558 519.00	ZKB
<b>BVG-MIX 35</b>							6 395 700.55
Devisentermingeschäft Long	EUR	- 3 200 000	6 462.86	- 2 976 992.00	- 2 976 992.00	- 2 976 992.00	ZKB
<b>BVG-MIX 45</b>							10 631 531.53
Devisentermingeschäft Long	EUR	- 9 000 000	18 176.79	- 8 372 790.00	- 8 372 790.00	- 8 372 790.00	ZKB
<b>BVG-MIX 75</b>							2 808 635.11
Devisentermingeschäft Long	EUR	- 5 000 000	10 098.22	- 4 651 550.00	- 4 651 550.00	- 4 651 550.00	ZKB

## ENGAGEMENTREDUZIERENDE DERIVATE PER 30.09.2025

		ANZAHL	MARKT-WERT	ÖKONOMISCHES EXPOSURE	EXPOSURE BVV 2	BENÖTIGTE LIQUIDITÄT	DECKUNG GEGEN-IN CHF PARTEI
<b>BVG-MIX 15</b>							1 485 245.28
Devisentermingeschäft Short	EUR	980 000	4 843.51	918 526.56	918 526.56	918 526.56	ZKB
Devisentermingeschäft Short	EUR	2 400 000	11 861.66	2 249 452.80	2 249 452.80	2 249 452.80	
<b>BVG-MIX 25</b>							4 508 780.22
Devisentermingeschäft Short	EUR	4 900 000	24 217.55	4 592 632.80	4 592 632.80	4 592 632.80	ZKB
Devisentermingeschäft Short	EUR	16 200 000	80 066.18	15 183 806.40	15 183 806.40	15 183 806.40	
<b>BVG-MIX 35</b>							6 395 700.55
Devisentermingeschäft Short	EUR	3 200 000	15 815 .54	2 999 270.40	2 999 270.40	2 999 270.40	ZKB
Devisentermingeschäft Short	EUR	8 350 000	41 268.68	7 826 221.20	7 826 221.20	7 826 221.20	
<b>BVG-MIX 45</b>							10 631 531.53
Devisentermingeschäft Short	EUR	9 000 000	44 481.21	8 435 448.00	8 435 448.00	8 435 448.00	ZKB
Devisentermingeschäft Short	EUR	17 550 000	86 738.36	16 449 123.60	16 449 123.60	16 449 123.60	
<b>BVG-MIX 75</b>							2 808 635.11
Devisentermingeschäft Short	EUR	5 000 000	24 711.78	4 686 360.00	4 686 360.00	4 686 360.00	ZKB
Devisentermingeschäft Short	EUR	7 120 000	35 189.58	6 673 376.64	6 673 376.64	6 673 376.64	
<b>IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (CHF)</b>							688 804.85
Devisentermingeschäft Short	EUR	13 000 000	- 14 764.30	12 021 158.50	12 021 158.50	12 021 158.50	ZKB
<b>INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED)</b>							1 659 241.69
Devisentermingeschäft Short	EUR	111 000 000	- 109 247.87	102 659 016.00	102 659 016.00	102 659 016.00	ZKB
Devisentermingeschäft Short	EUR	7 000 000	- 7 708.51	6 473 173.00	6 473 173.00	6 473 173.00	ZKB
Devisentermingeschäft Short	USD	38 000 000	- 71 512.72	29 608 384.00	29 608 384.00	29 608 384.00	ZKB
Devisentermingeschäft Short	GBP	24 000 000	202 270.90	25 428 096.00	25 428 096.00	25 428 096.00	ZKB

## PERFORMANCE UND VOLATILITÄT PER 30. SEPTEMBER 2025

Die Performancezahlen der Anlagegruppen wurden nach der TWR-Methode (time weighted rate of return) berechnet.

Anlagegruppe / Benchmark	Lancierung	1 Jahr		5 Jahre p.a.		10 Jahre p.a.		Seit Lancierung p.a. <sup>1)</sup>	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Obligationen CHF Inland	30.09.2001	1,8%	3,0%	-0,4%	5,0%	0,3%	4,7%	2,2%	3,8%
SBI Domestic AAA-BBB TR		1,8%	3,1%	-0,4%	4,9%	0,4%	4,6%	2,3%	3,8%
Obligationen CHF Inland PM	31.05.2007	1,9%	3,0%	-0,2%	5,0%	0,5%	4,7%	2,3%	4,0%
SBI Domestic AAA-BBB TR		1,8%	3,1%	-0,4%	4,9%	0,4%	4,6%	2,1%	4,0%
Obligationen CHF Ausland	30.09.2001	2,3%	1,4%	0,2%	3,1%	0,3%	3,3%	1,8%	3,1%
SBI Foreign AAA-BBB TR		2,2%	1,4%	0,2%	3,1%	0,4%	3,2%	1,9%	3,0%
Obligationen CHF Ausland PM	31.05.2007	2,6%	1,4%	0,4%	3,1%	0,5%	3,3%	1,9%	3,4%
SBI Foreign AAA-BBB TR		2,2%	1,4%	0,2%	3,1%	0,4%	3,2%	1,7%	3,2%
Obligationen Global Aggregate (CHF hedged) <sup>2)</sup>	30.09.2001	-2,7%	3,4%	-3,5%	4,9%	-0,7%	4,3%	0,7%	5,3%
Bloomberg Global Agg. ex Securitized ex CNY TR (CHF hedged)		-1,8%	3,2%	-3,1%	5,1%	-0,5%	4,3%	0,8%	5,5%
Obligationen Global Aggregate PM (CHF hedged) <sup>2)</sup>	31.05.2007	-2,4%	3,4%	-3,2%	4,9%	-0,4%	4,2%	0,9%	5,5%
Bloomberg Global Agg. ex Securitized ex CNY TR (CHF hedged)		-1,8%	3,2%	-3,1%	5,1%	-0,5%	4,3%	0,7%	5,5%
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	14.12.2010	-3,0%	3,2%	-3,6%	4,3%	-1,1%	3,6%	0,3%	3,5%
Obligationen Global Staaten+ PM (CHF hedged)	14.12.2010	-2,7%	3,1%	-3,4%	4,3%	-0,8%	3,6%	0,6%	3,5%
Bloomberg Global Aggregate Treasuries ex CH TR (CHF hedged)		-2,3%	2,8%	-3,3%	4,3%	-0,9%	3,7%	0,4%	3,5%
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	11.10.2013	0,7%	1,0%	-0,5%	1,7%	-0,2%	1,7%	0,0%	1,6%
Obligationen Global Unternehmen Short Term PM (CHF hedged)	11.10.2013	0,9%	1,0%	-0,3%	1,7%	0,0%	1,7%	0,2%	1,6%
Bloomberg Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)		0,8%	0,9%	-0,3%	1,9%	0,0%	1,8%	0,1%	1,6%
Obligationen Global Unternehmen Short Term SPM (CHF hedged)	02.10.2023	1,0%	0,9%					2,5%	1,2%
Bloomberg Global Aggregate Corporates 1-3 Jahre TR (CHF hedged)		0,8%	0,9%					2,4%	1,4%
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	14.12.2010	-0,5%	3,5%	-2,6%	5,8%	0,2%	5,4%	1,3%	5,1%
Obligationen Global Unternehmen PM (CHF hedged)	14.12.2010	-0,2%	3,5%	-2,2%	5,8%	0,6%	5,4%	1,7%	5,1%
Bloomberg Global Aggregate Corporates TR (CHF hedged)		-0,1%	3,7%	-2,3%	6,5%	0,3%	5,8%	1,3%	5,2%
Obligationen Emerging Markets Short Term (CHF hedged)	29.09.2017	1,1%	1,4%	-0,4%	2,2%			-0,3%	2,2%
Obligationen Emerging Markets Short Term PM (CHF hedged)	29.09.2017	1,3%	1,4%	-0,1%	2,2%			0,0%	2,2%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	29.09.2017	0,4%	3,1%	-2,0%	5,0%			-0,6%	5,3%
Obligationen Emerging Markets Unternehmen PM (CHF hedged)	29.09.2017	0,9%	3,1%	-1,5%	5,0%			-0,1%	5,3%
JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG Index (CHF hedged)		1,0%	3,1%	-1,9%	5,4%			-0,2%	5,8%
Obligationen CHF AAA-BBB Indexiert PM	28.10.2024							1,9%	2,8%
SBI® AAA-BBB Total Return								1,8%	2,7%
Obligationen CHF AAA-BBB Responsible Indexiert PM	31.03.2025							2,1%	2,7%
SBI® ESG AAA-BBB Total Return								2,0%	2,7%
Obligationen Global Aggregate ex CHF Indexiert PM (CHF hedged)	31.03.2025							0,4%	1,8%
Bloomberg Global Aggregate ex CHF Total Return (CHF hedged)								0,5%	1,7%
Obligationen Global Staaten ex CHF Indexiert PM (CHF hedged)	28.10.2024							-0,9%	2,6%
FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR (CHF hedged)								-0,9%	2,6%
Obligationen Global Unternehmen ex CHF Indexiert PM (CHF h)	28.10.2024							1,8%	2,9%
Bloomberg Global Agg. Corporate ex CHF TR (CHF hedged)								1,8%	2,9%
Aktien Schweiz	30.09.2001	1,9%	10,9%	5,3%	12,6%	6,4%	11,5%	5,5%	12,7%
Swiss Performance Index		3,1%	10,8%	5,6%	12,6%	6,8%	11,5%	6,1%	13,0%
Aktien Schweiz PM	31.05.2007	2,1%	10,9%	5,5%	12,6%	6,7%	11,5%	4,1%	12,6%
Swiss Performance Index		3,1%	10,8%	5,6%	12,6%	6,8%	11,5%	4,3%	12,6%
Aktien Schweiz Small & Mid Caps PM	31.01.2018	0,5%	12,0%	4,7%	14,4%			3,9%	14,9%
Swiss Performance Index Extra		4,8%	11,3%	4,3%	14,1%			3,4%	14,8%
Aktien Schweiz Protect Flex	18.12.2020	1,5%	8,7%					3,6%	8,9%
Aktien Schweiz Protect Flex PM	18.12.2020	1,8%	8,8%					3,9%	8,9%
Aktien Global Protect Flex (CHF hedged)	29.04.2016	9,7%	8,2%	8,0%	9,8%			5,8%	8,5%
Aktien Global Protect Flex PM (CHF hedged)	29.04.2016	10,2%	8,2%	8,4%	9,8%			6,2%	8,5%
Aktien Schweiz All Caps Indexiert PM	28.10.2024							2,9%	10,9%
SPI® Total Return								2,9%	10,9%
Aktien Schweiz All Caps Responsible Indexiert PM	31.03.2025							-0,6%	6,1%
SPI® ESG Total Return								-0,6%	6,1%
Aktien Schweiz Large Caps Indexiert PM	31.01.2018	2,5%	11,5%	5,7%	12,6%			6,4%	12,2%
SPI® 20 Total Return		2,7%	11,5%	6,0%	12,7%			6,6%	12,2%

<sup>1)</sup> bei Emission während dem Geschäftsjahr ist die Performance vom Lancierungsdatum bis zum 30.09. nicht annualisiert<sup>2)</sup> bis 26.03.2025 Obligationen Global (CHF hedged)

## PERFORMANCE UND VOLATILITÄT PER 30. SEPTEMBER 2025

Die Performancezahlen der Anlagegruppen wurden nach der TWR-Methode (time weighted rate of return) berechnet.

Anlagegruppe / Benchmark	Lancierung	1 Jahr		5 Jahre p.a.		10 Jahre p.a.		Seit Lancierung p.a. <sup>1)</sup>	
		Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.	Perf.	Vol.
Aktien Global ex Schweiz Indexiert PM	09.10.2024							9,3%	14,6%
MSCI World ex Switzerland Total Return								9,3%	14,6%
Aktien Global ex Schweiz Indexiert PM (CHF hedged)	27.03.2025							14,1%	8,8%
MSCI World ex Switzerland Total Return (CHF hedged)								14,1%	8,8%
Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert <sup>2)</sup>	31.03.2022	8,3%	14,9%					6,6%	14,8%
Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert PM <sup>2)</sup>	31.03.2022	8,5%	14,9%					6,8%	14,8%
MSCI World ex Switzerland Selection Total Return		8,8%	15,0%					7,2%	14,9%
Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert M	31.03.2025							9,3%	14,1%
MSCI World ex Switzerland Selection Total Return								9,3%	14,1%
Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert PM (CHF hedged)	31.10.2024							12,7%	12,0%
MSCI World ex Switzerland Selection Total Return (CHF hedged)								12,7%	12,0%
Aktien Global Small Caps ex Schweiz Indexiert PM	15.10.2024							5,5%	16,5%
MSCI World ex Switzerland Small Cap Total Return								5,5%	16,6%
Aktien Emerging Markets Indexiert PM	27.03.2025							9,2%	15,1%
MSCI Emerging Markets Net Return								8,9%	15,1%
Aktien Emerging Markets ESG Indexiert PM	27.03.2025							12,6%	16,6%
MSCI Emerging Markets Selection Net Return								12,4%	16,7%
Senior Secured Loans (CHF hedged)	31.01.2020	2,6%	1,3%	2,4%	3,0%			1,5%	5,0%
Senior Secured Loans PM (CHF hedged)	31.01.2020	2,7%	1,3%	2,6%	3,0%			1,7%	5,0%
Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	26.05.2021	2,9%	1,8%					3,2%	3,7%
Infrastruktur Global ESG PM (CHF hedged)	26.05.2021	3,2%	1,9%					3,5%	3,7%
Infrastruktur Global ESG (EUR)	26.05.2021	4,1%	3,0%					5,1%	4,0%
Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	26.05.2021	4,4%	3,1%					5,3%	4,1%
Immobilien Schweiz ESG	30.11.2009	5,7%	1,7%	4,5%	1,5%	5,1%	1,6%	5,3%	1,6%
KGAST Immo-Index		4,7%	0,5%	4,3%	0,6%	4,8%	0,6%	5,2%	0,6%
Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG	30.11.2017	5,2%	1,3%	4,4%	1,4%			4,8%	1,7%
KGAST Immo-Index		4,7%	0,5%	4,3%	0,6%			4,6%	0,6%
Geschäftsimmobilien Schweiz ESG	31.10.2011	4,3%	1,3%	4,1%	1,7%	4,6%	1,7%	4,7%	1,5%
KGAST Immo-Index		4,7%	0,5%	4,3%	0,6%	4,8%	0,6%	5,1%	0,6%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)	11.12.2020	-0,5%	0,8%					-0,8%	6,6%
Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)	11.12.2020	1,7%	0,7%					1,0%	7,0%
Immobilienfonds Schweiz Indexiert	28.02.2011	12,5%	6,9%	3,6%	9,6%	5,0%	8,4%	4,5%	8,2%
Immobilienfonds Schweiz Indexiert PM	28.02.2011	12,6%	6,9%	3,8%	9,6%	5,1%	8,4%	4,7%	8,2%
SXI Swiss Real Estate Funds Broad (TR)®		12,7%	6,9%	4,3%	9,9%	5,8%	8,6%	5,3%	8,5%
Immobilienfonds Schweiz Indexiert M	28.10.2024							11,3%	6,7%
SXI Swiss Real Estate Funds Broad (TR)®								11,2%	6,7%
Hypotheken Schweiz ESG	30.11.2021	2,4%	3,0%					-1,0%	6,4%
Hypotheken Schweiz ESG PM	30.11.2021	2,6%	3,1%					-0,8%	6,4%
BVG-Mix 15	30.06.2003	1,6%	2,2%	1,4%	3,2%	2,1%	3,0%	2,7%	2,8%
Customized Benchmark		2,0%	2,1%	1,4%	3,5%	2,2%	3,2%	3,0%	2,8%
BVG-Mix 25	30.09.2001	2,3%	3,1%	2,0%	4,4%	2,6%	4,2%	3,0%	4,0%
Customized Benchmark		2,8%	3,0%	2,2%	4,6%	2,9%	4,3%	3,5%	4,0%
BVG-Mix 35	30.09.2001	2,9%	4,2%	2,7%	5,4%	3,3%	5,1%	3,3%	5,1%
Customized Benchmark		3,5%	4,0%	3,0%	5,6%	3,7%	5,3%	3,9%	5,1%
BVG-Mix 45	30.09.2001	3,6%	5,2%	3,4%	6,4%	4,0%	6,1%	3,6%	6,4%
Customized Benchmark		4,2%	4,9%	3,9%	6,6%	4,4%	6,3%	4,2%	6,3%
BVG-Mix 75	31.10.2018	5,3%	8,3%	5,8%	9,6%			5,8%	10,1%
Customized Benchmark		6,0%	8,0%	6,4%	9,8%			6,4%	10,5%
BVG-Mix Index 15	28.10.2024							2,9%	2,7%
Customized Benchmark								2,9%	2,7%
BVG-Mix Index 25	28.10.2024							3,8%	3,5%
Customized Benchmark								3,7%	3,5%
BVG-Mix Index 35	28.10.2024							4,5%	4,4%
Customized Benchmark								4,6%	4,4%
BVG-Mix Index 45	28.10.2024							5,6%	5,3%
Customized Benchmark								5,4%	5,3%
BVG-Mix Index 75	28.10.2024							7,9%	8,4%
Customized Benchmark								7,8%	8,4%

<sup>1)</sup> bei Emission während dem Geschäftsjahr ist die Performance vom Lancierungsdatum bis zum 30.09. nicht annualisiert

<sup>2)</sup> bis 04.12.2024 Aktien Ausland ESG Indexiert

## ANGABEN ZU DEN ANLAGEBEGRENZUNGEN GEMÄSS BVV 2

In Art. 26a Abs. 1 Bst. a ASV ist festgehalten, dass Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie die Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach den Art. 54 und 54a BVV 2 überschreiten dürfen, sofern die Anlagerichtlinien die hierfür erforderlichen Voraussetzungen erfüllen. Gemäss den regulatorischen Vorgaben (Art. 2 - 5 der Verordnung des EDI über die Voraussetzung für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen von Anlagestiftungen) werden die Abweichungen per 30. September 2025 nachfolgend ausgewiesen. Ebenso hat der Jahresbericht gemäss Art. 35 Abs. 2 Bst. i ASV Überschreitungen der Begrenzungen durch gemischte Anlagegruppen nach Art. 29 Abs. 1 Bst. e ASV zu enthalten. Ausserdem wird der Anteil der benchmarkfremden Positionen in den aktiv verwalteten Anlagegruppen, entsprechend dem regulatorischen Erfordernis, offengelegt.

### ÜBERSCHREITUNG DER SCHULDNERBEGRENZUNGEN VON 10%

OBLIGATIONEN GLOBAL AGGREGATE (CHF HEDGED)			OBLIGATIONEN GLOBAL STAATEN+ (CHF HEDGED)		
Schuldner	Anlagegruppe	Benchmark	Schuldner	Anlagegruppe	Benchmark
Japan	14,52%	23,98%	Japan	19,64%	17,98%

### ÜBERSCHREITUNG DER GESELLSCHAFTSBEGRENZUNGEN VON 5%

AKTIEN SCHWEIZ			AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS		
Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark	Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Novartis	12,50%	12,30%	Lindt & Sprüngli PS	7,81%	7,22%
Nestlé	11,97%	11,77%	Sandoz Group	6,76%	5,87%
Roche GS	11,61%	11,42%	SGS	5,50%	3,89%
UBS Group	6,16%	6,06%	Schindler Holding	5,18%	5,13%
ABB	5,75%	5,66%	Galderma Group	5,00%	5,30%
Zürich Insurance Group	5,27%	5,19%			
Cie Fin Richemont	5,18%	5,10%			

AKTIEN SCHWEIZ PROTECT FLEX			AKTIEN SCHWEIZ ALL CAPS INDEXIERT		
Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark	Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Novartis	13,80%	Keine	Novartis	12,30%	12,30%
Nestlé	13,28%	Keine	Nestlé	11,77%	11,77%
Roche GS	12,84%	Keine	Roche GS	11,42%	11,42%
UBS Group	6,80%	Keine	UBS Group	6,06%	6,06%
ABB	6,36%	Keine	ABB	5,66%	5,66%
Zürich Insurance Group	5,83%	Keine	Zürich Insurance Group	5,19%	5,19%
Cie Fin Richemont	5,72%	Keine	Cie Fin Richemont	5,10%	5,10%

AKTIEN SCHWEIZ ALL CAPS RESPONSIBLE INDEXIERT			AKTIEN SCHWEIZ LARGE CAPS INDEXIERT		
Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark	Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Novartis	12,67%	12,67%	Novartis	15,79%	15,79%
Nestlé	12,13%	12,13%	Nestlé	15,12%	15,12%
Roche GS	11,76%	11,77%	Roche GS	14,66%	14,66%
UBS Group	6,24%	6,24%	UBS Group	7,78%	7,78%
ABB	5,83%	5,83%	ABB	7,27%	7,27%
Zürich Insurance Group	5,34%	5,34%	Zürich Insurance Group	6,66%	6,66%
Cie Fin Richemont	5,25%	5,25%	Cie Fin Richemont	6,54%	6,54%

#### ÜBERSCHREITUNG DER GESELLSCHAFTSBEGRENZUNGEN VON 5%

##### AKTIEN GLOBAL EX SCHWEIZ INDEXIERT

Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Nvidia	5,78%	5,78%

##### AKTIEN GLOBAL EX SCHWEIZ INDEXIERT (CHF HEDGED)

Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Nvidia	5,80%	5,78%

##### AKTIEN GLOBAL EX SCHWEIZ ESG INDEXIERT

Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Nvidia	11,14%	11,14%
Microsoft	8,95%	8,95%

##### AKTIEN GLOBAL EX SCHWEIZ ESG INDEXIERT (CHF HEDGED)

Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Nvidia	11,18%	11,14%
Microsoft	8,98%	8,95%

##### AKTIEN EMERGING MARKETS INDEXIERT

Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Taiwan Semiconductor Manufacturing	10,88%	10,87%
Tencent Holdings	5,64%	5,63%

##### AKTIEN EMERGING MARKETS ESG INDEXIERT

Gesellschaft	Anlagegruppe	Benchmark
Taiwan Semiconductor Manufacturing	19,41%	19,41%
Tencent Holdings	10,07%	10,06%
Alibaba Group Holding	7,20%	7,19%

#### ÜBERSCHREITUNG DER AKTIENQUOTENBEGRENZUNGEN VON 50% BEI GEMISCHTEN ANLAGEGRUPPEN

Anlagegruppe	Überschreitung
BVG-Mix 75 (Aktien- und Fremdwährungsquote gemäss BVV2 überschritten)	27,06%
BVG-Mix Index 75 (Aktienquote gemäss BVV2 überschritten)	25,21%

#### BENCHMARKFREMDE ANLAGEN

Anlagegruppe	Anteil	Anzahl <sup>1)</sup>
Obligationen CHF Inland	0,29%	133
Obligationen CHF Ausland	4,02%	145
Obligationen Global Staaten+ (CHF hedged)	2,34%	64
Obligationen Global Unternehmen Short Term (CHF hedged)	4,37%	134
Obligationen Global Unternehmen (CHF hedged)	4,65%	220
Obligationen Emerging Markets Unternehmen (CHF hedged)	30,08%	146

<sup>1)</sup> Anzahl gehaltene Schuldner oder Gesellschaften

**KAPITALZUSAGEN DER ANLAGESSTIFTUNG**

In der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) ist in Art. 34 festgehalten, dass Kapitalzusagen der Stiftung jederzeit durch verbindliche Kapitalzusagen von Anlegern oder durch liquide Mittel gedeckt sein müssen. In den Anlagegruppen Infrastruktur Global ESG (CHF hedged) und Infrastruktur Global ESG (EUR) wurden während des Berichtsjahres Kapitalzusagen gemacht und in beiden Anlagegruppen wurden während des Geschäftsjahres Kapitalabrufe getätigt. Die Kapitalzusagen sind und waren jederzeit durch liquide Mittel der Anlagegruppe bzw. durch Kapitalzusagen von Anlegern gedeckt.

**KAPITALZUSAGEN PER 30.09.2025**

	Währung	Kapitalzusage	ausstehend	Deckung / Liquide Mittel
<b>Anlagegruppe BVG-Mix 15</b>				
Liquide Mittel	CHF			5 440 301.35
Swiss Life Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	EUR	3 700 000.00	3 700 000.00	
<b>Anlagegruppe BVG-Mix 25</b>				
Liquide Mittel	CHF			17 752 642.44
Swiss Life Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	EUR	13 300 000.00	13 300 000.00	
<b>Anlagegruppe BVG-Mix 35</b>				
Liquide Mittel	CHF			13 632 157.00
Swiss Life Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	EUR	6 700 000.00	6 700 000.00	
<b>Anlagegruppe BVG-Mix 45</b>				
Liquide Mittel	CHF			25 685 016.18
Swiss Life Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	EUR	14 600 000.00	14 600 000.00	
<b>Anlagegruppe BVG-Mix 75</b>				
Liquide Mittel	CHF			10 978 240.41
Swiss Life Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	EUR	7 700 000.00	7 700 000.00	
<b>Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)</b>				
Offene Kapitalzusagen von Anlegern (ohne 5% für CHF-Absicherung)	CHF			39 875 500.00
Liquide Mittel	CHF			1 662 949.34
Swiss Life Infrastruktur Global ESG PM (EUR)	EUR	241 622 200.00	43 791 500.00	
<b>Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (EUR)</b>				
Offene Kapitalzusagen von Anlegern	EUR			119 278 500.00
Liquide Mittel	EUR			16 419 219.40
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III	EUR	145 000 000.00	7 448 899.76	
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest	EUR	55 000 000.00	2 798 338.65	
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF – Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities Growth II	EUR	40 000 000.00	15 875 610.82	
FONTAVIS SCS SICAV RAIF – FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund Europe («FORTE»)	EUR	25 000 000.00	928 326.84	
FONTAVIS SCS SICAV RAIF – FONTAVIS ESG Renewable Infrastructure Fund II («FORTE II»)	EUR	45 000 000.00	7 279 869.07	
Direktanlage Amprion via SL High Voltage Fund	EUR	25 000 000.00	9 697 319.96	
Direktanlage Rad-x	EUR	15 000 000.00	6 385 208.33	
Direktanlage Thames JFK New Terminal One via JLC Infrastructure Fund I L.P.	USD	16 000 000.00	1 030 042.00	

## WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

### ANLAGEGRUPPE HYPOTHEKEN SCHWEIZ ESG (ANPASSUNG PROSPEKT)

Der Prospekt der Anlagegruppe wurde überarbeitet (Anpassungen an den ESG-Formulierungen und Anlage-richtlinien). Der angepasste Prospekt trat per 1. Oktober 2024 in Kraft.

### INDEX-ANLAGEGRUPPEN (LANCIERUNG)

Die Anlagestiftung lancierte im Oktober 2024 neue Index-Anlagegruppen für Aktien, Obligationen und Multi-Asset-Strategien:

- 09.10.2024: Aktien Global ex Schweiz Indexiert PM
- 15.10.2024: Aktien Global Small Caps ex Schweiz Indexiert PM
- 28.10.2024: Aktien Schweiz All Caps Indexiert PM
- 28.10.2024: Obligationen CHF AAA-BBB Indexiert PM
- 28.10.2024: Obligationen Global Staaten ex CHF Indexiert PM (CHF hedged)
- 28.10.2024: Obligationen Global Unternehmen ex CHF Indexiert PM (CHF hedged)
- 28.10.2024: BVG-Mix Index 15 / 25 / 35 / 45 / 75 (fünf Anlagegruppen)
- 31.10.2024: Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert PM (CHF hedged)

### ANLAGEGRUPPE IMMOBILIENFONDS SCHWEIZ INDEXIERT (LANCIERUNG M-TRANCHE / ANPASSUNG PROSPEKT)

Im Zuge der Lancierung der BVG-Mix-Index-Anlagegruppen wurde per 28. Oktober 2024 für die Anlagegruppe «Immobilienfonds Schweiz Indexiert» eine neue «Zero cost»-Tranche mit der Kategorie «M» lanciert, die diesen als Zieltranche dient.

### VERWÄSSERUNGSSCHUTZ (ANPASSUNG ALLGEMEINE VERTRAGSBEDINGUNGEN / KONDITIONENÜBERSICHT)

Zum Schutz der Interessen der Anleger wird ein Verwässerungsschutz bei Zeichnungen und Rücknahmen von Ansprüchen bei allen Wertschriftenanlagegruppen angewendet. Bei den bestehenden Wertschriftenanlagegruppen erfolgte die Einführung per 31. Oktober 2024 und bei den neuen indexbasierten Anlagegruppen per jeweiligem Lancierungsdatum.

### ANLAGEGRUPPEN AKTIEN AUSLAND ESG UND AKTIEN AUSLAND ESG INDEXIERT (ANPASSUNG NAMEN UND BENCHMARKWECHSEL)

Im Zuge der Bestrebungen zur Harmonisierung der Namensgebung der einzelnen Anlagegruppen wurde per 4. Dezember 2024 die Anlagegruppe «Aktien Ausland ESG» in «Aktien Global ex Schweiz ESG» und die Anlagegruppe «Aktien Ausland ESG Indexiert» in «Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert» umbenannt und die Benchmark von der «Net Return»- auf die «Total Return»-Variante des MSCI World ex Switzerland ESG Leaders Index umgestellt.

### ANLAGEGRUPPEN INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED) / (EUR) (ANPASSUNG PROSPEKTE)

Die Prospekte der Anlagegruppen wurden überarbeitet (Aufnahme einer maximalen Schuldnerbegrenzung von 10% in die Anlagerichtlinien und formale Aktualisierungen für beide Anlagegruppen sowie Ergänzung eines Risikohinweises und Aufnahme einer Regelung bezüglich Investition in kollektive Anlagen bei der Anlagegruppe «Infrastruktur Global ESG [EUR]»). Die angepassten Prospekte traten per 31. Dezember 2024 in Kraft.

### ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (CHF) / (EUR) (ANPASSUNG PROSPEKTE)

Die Prospekte der Anlagegruppen wurden überarbeitet (Aufnahme einer maximalen Schuldnerbegrenzung von 10% in die Anlagerichtlinien und formale Aktualisierungen). Die angepassten Prospekte traten per 31. Dezember 2024 in Kraft.

**GEBÜHREN- UND KOSTENREGLEMENT (MWST-AUSNAHME SEIT 01.01.2025)**

Aufgrund der seit 1. Januar 2025 gültigen Mehrwertsteuerausnahme für die Verwaltung von Anlagegruppen werden die Managementgebühren seit diesem Zeitpunkt ohne Mehrwertsteuer belastet.

**INDEX-ANLAGEGRUPPEN (LANCIERUNG)**

Die Anlagestiftung lancierte im März 2025 weitere Aktien- und Obligationen-Index-Anlagegruppen:

- 27.03.2025: Aktien Global ex Schweiz Indexiert (CHF hedged)
- 27.03.2025: Aktien Emerging Markets Indexiert
- 27.03.2025: Aktien Emerging Markets ESG Indexiert
- 31.03.2025: Aktien Schweiz All Caps Responsible Indexiert
- 31.03.2025: Obligationen CHF AAA-BBB Responsible Indexiert
- 31.03.2025: Obligationen Global Aggregate ex CHF Indexiert (CHF hedged)

**ANLAGEGRUPPE OBLIGATIONEN GLOBAL (CHF HEDGED) (ANPASSUNG NAME)**

Im Zuge der Bestrebungen zur Harmonisierung der Namensgebung der einzelnen Anlagegruppen wurde der Name der Anlagegruppe «Obligationen Global (CHF hedged)» per 27. März 2025 auf «Obligationen Global Aggregate (CHF hedged)» angepasst.

**ANLAGEGRUPPE AKTIEN GLOBAL EX SCHWEIZ ESG INDEXIERT (LANCIERUNG M-TRANCHE)**

Für Investoren mit Mandaten, die ausschliesslich in indexierte Kollektivanlagen investieren, wurde in der Anlagegruppe «Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert» per 31. März 2025 eine neue Tranchenkategorie («M»-Tranche) lanciert.

**ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ ALTER UND GESUNDHEIT ESG ( ZWEI ÖFFNUNGEN)**

Zum NAV vom 31. März 2025 wurden in der Anlagegruppe «Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG» 1 512 152 Ansprüche im Umfang von rund CHF 213 Millionen ausgegeben. Das neu aufgenommene Kapital diente dem gezielten Erwerb weiterer Liegenschaften, nachhaltigen Investitionen im Bestand sowie der Reduktion der Fremdfinanzierungsquote.

Zum NAV vom 30. April 2025 wurden 956 409 Ansprüche im Umfang von rund CHF 135 Millionen ausgegeben. Das neu aufgenommene Kapital diente dem Erwerb einer erstklassigen Liegenschaft in Lugano von der Swiss Life AG im Wert von rund CHF 100 Millionen.

**ANLAGEGRUPPE SENIOR SECURED LOANS (CHF HEDGED) (ANPASSUNG PROSPEKT)**

Der Prospekt der Anlagegruppe wurde im Hinblick auf die Einführung eines Verwässerungsschutzes sowie aufgrund von Präzisierungen in den Anlagerichtlinien angepasst. Der angepasste Prospekt trat per 26. Mai 2025 in Kraft.

**ANLAGERICHTLINIEN**

Auf den 26. Mai 2025 wurde bei den Anlagegruppen, die eine «ESG Leaders»-Benchmark von MSCI verwenden, die Bezeichnung «ESG Leaders» durch «Selection» ersetzt, da MSCI die Namen dieser Indices angepasst hat. Es handelt sich lediglich um eine Namensänderung und keinen Benchmark-Wechsel. Die folgenden Anlagegruppen waren vom Namenswechsel betroffen: «Aktien Global ex Schweiz ESG», «Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert», «Aktien Global ex Schweiz ESG Indexiert (CHF hedged)» und «Aktien Emerging Markets ESG Indexiert».

**GESCHÄFTSFÜHRUNG (ANKÜNDIGUNG WECHSEL DER GESCHÄFTSFÜHRUNG)**

Am 26. Mai 2025 wurde angekündigt, dass Sonja Spichtig per 1. Oktober 2025 die Geschäftsführung der Anlagestiftung von Stephan Thaler übernehmen würde.

**ANLAGEGRUPPEN BVG-MIX 15 / 25 / 35 / 45 / 75 (REPOSITIONIERUNG / ANPASSUNG BENCHMARK)**

Die BVG-Mix-Anlagegruppen mit aktiver Vermögensverwaltung wurden im zweiten Quartal 2025 repositioniert (strategische Allokation in Hypotheken und Infrastrukturanlagen, selektive Währungsabsicherung bei Auslandsaktien, Passivierung der Aktien-Ausland-Satelliten-Bausteine [Emerging Markets und Small Caps] sowie erhöhte Kosteneffizienz dank Investitionen in Index-Aktien-Anlagegruppen und ETFs). Entsprechend wurde die Customized Benchmark auf den 1. Juni 2025 angepasst.

**ANLAGEGRUPPE IMMOBILIEN SCHWEIZ ESG (ÖFFNUNG)**

Zum NAV vom 30. Juni 2025 wurden in der Anlagegruppe «Immobilien Schweiz ESG» 2 165 896 Ansprüche im Umfang von rund CHF 468,6 Millionen ausgegeben. Das neu aufgenommene Kapital diente dem Erwerb eines erstklassigen Immobilienportfolios. Die Liegenschaften wurden von der Swiss Life AG erworben und es handelt sich primär um Wohnnutzungen an gut erschlossenen Agglomerationslagen.

**ANLAGEGRUPPEN BVG-MIX 25 / 35 / 45 (AUFHEBUNG P-TRANCHEN)**

Auf den 15. Juli 2025 erfolgten die letzten Rücknahmen in den P-Tranchen der Anlagegruppen «BVG-Mix 25», «BVG-Mix 35» sowie «BVG-Mix 45». Entsprechend wurden die P-Tranchen auf dieses Datum hin aufgehoben.

**ANLAGEGRUPPE GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ ESG (ÖFFNUNG)**

Am 26. August 2025 wurde informiert, dass die Anlagestiftung eine Öffnung der Anlagegruppe «Geschäftsimmobiliien Schweiz ESG» plant. Im Rahmen dieser Öffnung sollen Ansprüche im Gegenwert von rund CHF 150 Millionen ausgegeben werden. Das neu aufgenommene Kapital schafft die Grundlage für weitere gezielte, strategie- und renditekonforme Zukäufe und dient der Reduktion der Fremdkapitalquote. Zudem ermöglicht es geplante Investitionen in den Bestand, um die Qualität der Immobilien weiter zu steigern. Die Zeichnungsfrist dauerte vom 26. August bis zum 24. Oktober 2025 (13.00 Uhr). Die Ausgabe der Ansprüche erfolgte am 13. November 2025.

**BEWERTUNGSREGLEMENT DER ANLAGESTIFTUNG SWISS LIFE (ÜBERARBEITUNG)**

Im Bewertungsreglement werden die Bewertungsvorschriften der Anlagegruppen konkretisiert. Die Grundsätze sind im Stiftungsreglement geregelt. Die Bewertungsgrundsätze für die direkt investierenden Immobilienanlagegruppen und diejenigen für die Anlagegruppen «Infrastruktur Global ESG (EUR)» und «Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)» werden im Bewertungsreglement separat festgehalten. Das überarbeitete Bewertungsreglement wurde am 8. September 2025 in Kraft gesetzt.

**ANLAGEGRUPPEN AKTIEN SCHWEIZ UND AKTIEN SCHWEIZ LARGE CAPS INDEXIERT (AUFHEBUNG STANDARD-TRANCHEN)**

Auf den 11. September 2025 erfolgten die letzten Rücknahmen in den Standard-Tranchen der Anlagegruppen «Aktien Schweiz» und «Aktien Schweiz Large Caps Indexiert». Entsprechend wurden die Standard-Tranchen auf dieses Datum hin aufgehoben.

**ANLAGEGRUPPEN AKTIEN GLOBAL EX SCHWEIZ ESG, AKTIEN GLOBAL SMALL CAPS UND AKTIEN EMERGING MARKETS (AUFHEBUNG)**

Die Anlagegruppen «Aktien Global ex Schweiz ESG», «Aktien Global Small Caps» und «Aktien Emerging Markets» wurden per 26. bzw. 29. September 2025 aufgehoben. Die betroffenen Anleger und die Aufsichtsbehörde wurden rechtzeitig über die geplante Aufhebung informiert.

**ANLAGEGRUPPEN INFRASTRUKTUR GLOBAL ESG (CHF HEDGED) / (EUR) (KAPITALZUSAGEN / KAPITALABRUF)**

Während des Geschäftsjahres konnten in der Anlagegruppe «Infrastruktur Global ESG (EUR)» Kapitalzusagen im Umfang von EUR 58 Millionen entgegengenommen werden. In der Anlagegruppe «Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)» gab es keine Kapitalzusagen. Im Geschäftsjahr erfolgte je ein Kapitalabruf in beiden Anlagegruppen. Die Kapitalzusagen der Zweitzeichner wurden bei beiden Anlagegruppen vollständig abgerufen. Die Kapitalzusagen des dritten «Closing» (per 30. März 2023) der «Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)» wurden im Total zu 40% und diejenigen der Anlagegruppe «Infrastruktur Global ESG (EUR)» zu 53% abgerufen (Stichtag: 30. September 2025).

**ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN EUROPA INDUSTRIE UND LOGISTIK ESG (CHF) / (EUR)**

Die Anlagegruppen «Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (CHF)» und «Immobilien Europa Industrie und Logistik ESG (EUR)» sind im Zielfonds Swiss Life Real Estate Funds (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG European Industrial & Logistics investiert. In diesem Fonds gab es in einer Liegenschaft in Frankreich aufgrund eines heftigen Unwetters im Sommer 2023 einen Wasserschaden, der noch nicht behoben ist (siehe auch Berichterstattung im Jahresbericht 2023/2024). Der Zielfonds beantragte im Juli 2025 eine Sicherheitsverfügung. Dies diente gleichzeitig dem Nachweis, dass alle erforderlichen Schritte zur Risikominimierung und -bewältigung unternommen wurden. Die zuständige Gemeinde entschied jedoch, die Sicherheitsverfügung nicht umzusetzen und stattdessen einen Reparaturplan vorzuschlagen. Die Gebäudeversicherung wartet auf die Entscheidung des Gerichts, um die Schadensmeldung korrekt bewerten zu können. SLAM (CH) wird alle erforderlichen Schritte unternehmen, um den entstandenen Schaden zu begrenzen und die Interessen der Investoren bestmöglich zu schützen.

**WICHTIGE EREIGNISSE NACH DEM GESCHÄFTSJAHRESENDE****ANLAGEGRUPPEN GENERELL****(VEREINFACHUNG TRANCHENKONZEPT / LANCIERUNG VON ELF SPM-TRANCHEN / NAMENSANPASSUNG)**

Der Stiftungsrat beschloss an der Sitzung vom 8. September 2025, das Tranchenkonzept der Anlagegruppen zu vereinfachen. In diesem Zusammenhang wurden Anfang November 2025 elf neue SPM-Tranchen lanciert und die bestehenden M- und PM-Tranchen der Index-Anlagegruppen in SPM-Tranchen umbenannt. Zudem wurden zur Vereinheitlichung der Bezeichnungen bei den zwei «Responsible»-Anlagegruppen die Produktbezeichnungen von «Responsible» auf «ESG» angepasst. Die neuen Bezeichnungen lauten «Obligationen CHF AAA-BBB ESG Indexiert SPM» und «Aktien Schweiz All Caps ESG Indexiert SPM».

**ANLAGEGRUPPEN IMMOBILIEN SCHWEIZ ESG UND GESCHÄFTSIMMOBILIEN SCHWEIZ ESG  
(ÜBERNAHME IMMOBILIENPORTFOLIO)**

Der Stiftungsrat beschloss an der Sitzung vom 8. September 2025, ein Immobilienportfolio zu übernehmen. Dieses stammt aus einer Vertragsauflösung aus dem Swiss Life-Vollversicherungsvertrag der BVG-Sammelstiftung Swiss Life und wird per 7. Januar 2026 in die Anlagegruppen «Immobilien Schweiz ESG» und «Geschäftsimmobiliien Schweiz ESG» überführt. Im Gegenzug kann die in die Autonomie gehende Vorsorgeeinrichtung Ansprüche im Gegenwert von bis zu maximal CHF 555 Millionen erwerben. Sämtliche Transaktionskosten, die auf Stufe Anlagegruppen anfallen, werden vom Anleger durch eine verursachergerechte Ausgabe-kommission von 2% zugunsten der Anlagegruppen abgegolten. Das zu übertragende Immobilienportfolio hat dem Qualitätsprofil (Objektqualität und Lagequalität) der betroffenen Anlagegruppen zu entsprechen. Die Übertragung des Immobilienportfolios kommt unter dem Vorbehalt zustande, dass die erforderlichen Gremien die Zusage für die Transaktion erteilen.



# **Bericht der Revisionsstelle an die Anlegerversammlung der Anlagestiftung Swiss Life, Zürich**

## **Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der Anlagestiftung Swiss Life (Anlagestiftung) – bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, der Bilanz und der Erfolgsrechnung des Stammvermögens für das am 30. September 2025 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 14 bis 63) 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.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, 8050 Zürich  
+41 58 792 44 00

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.

### **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 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.

Zudem haben wir gemäss Art. 10 Abs. 4 ASV die ordnungsgemässe Durchführung der Aufhebung von drei Anlagegruppen geprüft.

Wir weisen darauf hin, dass wie in Anmerkung «bewilligte und befristete Abweichung von den Anlagerichtlinien» im Anhang der Jahresrechnung ausgeführt, in der Anlagegruppe «Immobilien Schweiz Alter und Gesundheit ESG» für das am 30. September 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr bei einer Liegenschaft eine Abweichung zum ESG Manual besteht.

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



Andreas Scheibli  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor



Michael Zobrist  
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 19. Dezember 2025

# Organe und Funktionsträger

## STIFTUNGSRAT

Der Stiftungsrat wird an der Anlegerversammlung gewählt. Diese findet üblicherweise jeweils im März statt. Die Amtsdauer der Mitglieder des Stiftungsrats beträgt ein Jahr. Eine Wiederwahl ist zulässig.

		<b>GEWÄHLT</b>
<b>PRÄSIDIUM</b>		
Hermann Inglin	Direktor Swiss Life Holding AG	2024
<b>MITGLIEDER</b>		
Claudio Di Paolo	Vermögensverwalter der Agrisano Pencas	2023
Beatrice Eichenberger Schäpper	Geschäftsführerin der Mettler-Toledo Pensionskasse und der Mettler-Toledo Fürsorgestiftung	2019
Daniel Giubellini	Geschäftsführer der Vorsorgeeinrichtungen Swiss Life	2015
Günther Hans Jansenberger	Geschäftsführer der Pensionskasse der Electrolux AG	2018
Ivy Dalila Klein-Mrabet	Stellvertretende Direktorin Swiss Life AG	2022
Beat Kunz	Vertreter der Pensionskassen der Gruppe Mobiliar	bis 21.03.2025
Fabienne Plüss	Stiftungsratspräsidentin Pensionskasse der Technischen Verbände PTV	2025
Hans-Jakob Stahel	Direktor Swiss Life AG	bis 21.03.2025
Bernhard Stoffel	Geschäftsführer der Pensionskasse der Lonza	2025
Daniel Steiner	Arbeitnehmervertreter der Vorsorgestiftung Swiss Life Personal Zusatzversicherung	bis 21.03.2025
Danilo Zweifel	Direktor Swiss Life AG	2025

## ANLAGEKOMMISSION IMMOBILIEN

Paolo Benedetto Di Stefano	Head Real Estate Switzerland & Transaction Management Swiss Life Asset Management AG	
Giorgio Eligio Alberto Engeli	Head Real Estate Switzerland Portfolio & Asset Management Swiss Life Asset Management AG	
Beat Kunz	Vertreter der Pensionskassen der Gruppe Mobiliar	bis 21.03.2025
Günther Hans Jansenberger	Geschäftsführer der Pensionskasse der Electrolux AG	
Bernhard Stoffel	Geschäftsführer der Pensionskasse der Lonza	ab 21.03.2025
Dr. Stephan Thaler	Geschäftsführer der Anlagestiftung Swiss Life	

## GESCHÄFTSFÜHRER / STELLVERTRETENDER GESCHÄFTSFÜHRER

Dr. Stephan Thaler	Geschäftsführer der Anlagestiftung Swiss Life
Markus Eberhard	Stellvertretender Geschäftsführer der Anlagestiftung Swiss Life

<b>DOMIZIL</b>	c/o Swiss Life AG, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zürich
<b>GESCHÄFTSFÜHRUNG</b>	Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zürich
<b>VERMÖGENSVERWALTER</b>	Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zürich
<b>DEPOTBANK</b>	UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich
<b>BUCHFÜHRUNGSSTELLE</b>	Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel, Grosspeteranlage 29, 4052 Basel (Wertschriften) Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zürich (Immobilien)
<b>LIEGENSCHAFTSVERWALTER</b>	LIVIT AG, Altstetterstrasse 124, 8048 Zürich Ledermann Management AG, Seefeldstrasse 60, 8008 Zürich
<b>SCHÄTZUNGSEXPERTE</b>	Wüest Partner AG, Bleicherweg 5, 8001 Zürich
<b>REVISIONSSTELLE</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, 8050 Zürich



*Wir unterstützen Menschen dabei, ihr Leben  
finanziell selbstbestimmt zu gestalten.*