



Geschäftsbericht 2024/2025

Swisscanto Anlagestiftung/Swisscanto Anlagestiftung Avant

Editorial

Liebe Leserin, lieber Leser

Die letzten zwölf Monate waren von globalen Herausforderungen geprägt, darunter politische Veränderungen, geopolitische Spannungen und geldpolitische Anpassungen. Trotz Unsicherheiten blieb die Weltwirtschaft widerstandsfähig und die Finanzmärkte erholten sich. In den USA führte die Wiederwahl von Donald Trump zu protektionistischer Handelspolitik und steigenden Staatsschulden. Deutschland erlebt durch eine neue Regierung und umfangreiche Investitionen einen wirtschaftlichen Aufschwung und die Schweiz bleibt bislang ein sicherer Hafen mit stabiler Wirtschaft. Mehr über die Hintergründe und wie unsere Experten den weiteren Verlauf des Jahres einschätzen, lesen Sie in unserer Marktentwicklung auf Seite 10.

Auf strategischer Ebene hat der Stiftungsrat im letzten Jahr entschieden, die neue blaue Welt von Swisscanto für die Swisscanto Anlagestiftungen zu übernehmen. Damit wird eine klare Verbindung zur Produktmarke Swisscanto geschaffen. Die Stiftungen profitieren von der starken Kommunikation der Produktmarke und gewinnen dadurch weiter an Bekanntheit und Markenstärke. Bei den Produkten ist mit der neuen Anlagegruppe «Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 15» das Angebot an nachhaltigen Mischvermögen vervollständigt worden. Zudem folgt diesen Herbst die Lancierung einer neuen Private Equity Anlagegruppe. Lesen Sie in der Zeitreise ab Seite 12, welche weiteren Themen uns im vergangenen Geschäftsjahr beschäftigt haben.

Die konsequente Integration von Nachhaltigkeit bleibt trotz globaler Herausforderungen, Rückschritten bei Klimaverpflichtungen und einer polarisierten Diskussion über nachhaltige Finanzprodukte ein zentraler Ansatz, um stabile Anlageergebnisse zu erzielen und verantwortungsbewusst auf regulatorische und strukturelle Veränderungen zu reagieren. Mehr dazu und über die systematische

Verankerung von Nachhaltigkeit in unseren Anlagegruppen finden Sie auf Seite 16.

Zum Schluss noch dies: Die letztjährige Kapitalerhöhung der Anlagegruppe «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz» ist mehrfach überzeichnet worden. Wir sind stolz darauf, dass unser Produkt so grossen Anklang findet und sehen Potenzial für eine weitere Kapitalerhöhung im Jahr 2025.

Wir wünschen Ihnen viel Erfolg bei Ihren Anlageentscheidungen und danken für Ihr Vertrauen.



Davide Pezzetta
Präsident Stiftungsrat



Sonja Spichtig
Geschäftsführerin

«Der ausscheidenden Geschäftsführerin Sonja Spichtig möchte ich im Namen des Stiftungsrats herzlich für die geleisteten Dienste danken. Dass die Swisscanto Anlagestiftungen dort stehen, wo sie heute sind, hat sehr viel mit den Menschen zu tun, die sich mit ihrer täglichen Arbeit für unsere Anlagestiftungen engagieren. Bei dieser Gelegenheit möchte ich unseren neuen Geschäftsführer Thomas Schärer herzlich begrüßen. Ein kurzer Blick auf die aktuelle Weltlage macht schnell klar, dass es an grossen Herausforderungen auch im Anlagebereich sicher nicht mangelt. Gerade in sehr turbulenten Zeiten zeigen sich die Stärken eines zuverlässigen Partners, der wir für unsere Anleger sein wollen.»

Davide Pezzetta, Präsident Stiftungsrat

«Es war mir eine grosse Freude, während neun Jahren Geschäftsführerin der Swisscanto Anlagestiftungen zu sein. Ich danke herzlich für das Vertrauen und die geschätzte Zusammenarbeit. Ab 1. September 2025 übernimmt der neue Geschäftsführer Thomas Schärer.»

Sonja Spichtig, Geschäftsführerin



Inhaltsverzeichnis

Swisscanto

Anlagestiftungen

Geschäftsjahr 2024/2025 im Überblick

08 Kennzahlen auf einen Blick

10 Marktentwicklung

12 Zeitreise durch das
Geschäftsjahr 2024/2025

16 Nachhaltigkeit in
unseren Anlagegruppen

Inhaltsverzeichnis

Swisscanto

Anlagestiftung

Geschäftsbericht

- 23** Performance
- 29** Anlagegruppen
Kennzahlen
 - 30 Obligationen
 - 33 Aktien
 - 36 BVG-Mischvermögen
 - 41 Sustainable
BVG-Mischvermögen
 - 42 Private Equity
 - 43 Immobilien Schweiz

Finanzbericht und Corporate Governance

- 45** Vermögens- und
Erfolgsrechnungen
- 65** Verwaltung
- 67** Anhang
(inklusive TER-Ausweis)
- 81** Bericht der
Revisionsstelle

Inhaltsverzeichnis

Swisscanto

Anlagestiftung Avant

Geschäftsbericht

- 87** Performance
- 91** Anlagegruppen
Kennzahlen
 - 92 Aktien
 - 94 BVG-Mischvermögen
 - 96 Sustainable Aktien
 - 97 Sustainable
BVG-Mischvermögen
 - 99 Immobilien Ausland

Finanzbericht und Corporate Governance

- 101** Vermögens- und
Erfolgsrechnungen
- 111** Verwaltung
- 113** Anhang
(inklusive TER-Ausweis)
- 120** Bericht der
Revisionsstelle

Kennzahlen auf einen Blick

per 30. Juni 2025 konsolidiert

**CHF
22,7 Mrd.**

Anlagevermögen

41

Anlagegruppen

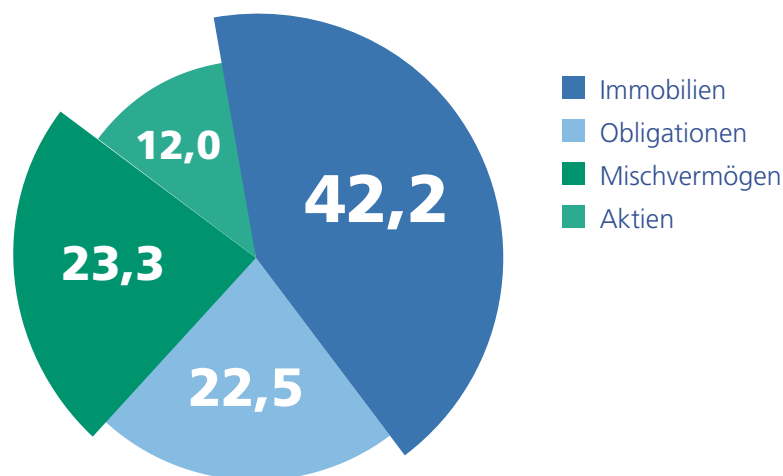
11,3

**Marktanteil
(KGAST in %)**

≈ 830

**angeschlossene
Vorsorgeeinrichtungen**

Aufteilung des Nettovermögens nach Anlagekategorien (in %)



Immobilienkennzahlen

253 **9'714**

Liegenschaften Wohnungen

614'448 m²

**kommerzielle Nutzfläche
= 86 Fussballfelder**

Marktentwicklung

Rückblick und Ausblick

Blicken wir auf die letzten zwölf Monate zurück, so stellen wir fest, dass die globalen Märkte eine ungewöhnlich turbulente, aber auch überraschend widerstandsfähige Phase durchlaufen haben. Die zweite Hälfte des Jahres 2024 und die erste Hälfte des Jahres 2025 waren geprägt von einem bedeutenden politischen Wandel in den USA, erneuten geopolitischen Konflikten sowie einer Neukalibrierung der Geldpolitik in den wichtigsten Volkswirtschaften. Trotz dieser widrigen Umstände haben sich die wichtigsten Finanzmärkte kräftig erholt und eine sanfte Landung der Weltwirtschaft bleibt in Reichweite, wenngleich erhebliche Unsicherheiten bestehen.

Handelspolitik und Staatshaushalt der USA sorgen für Volatilität

Die Wiederwahl von Donald Trump im November 2024 löste eine neue Welle protektionistischer Handelspolitiken ein. Breit angelegte Zölle auf US-Importe aus wichtigen Handelspartnern wie China, Mexiko, Kanada und der EU lösten zunächst Besorgnis bei den Anlegern aus. Im Zuge des «Liberation Day» kam es Anfang April zu starken Kursverlusten an den Aktienmärkten. Die anschliessende teilweise Rücknahme der Zölle durch das Weisse Haus und die Zusicherung weiterer fiskalischer Unterstützung im Rahmen des One Big Beautiful Bill Act (OBBBA) trugen jedoch zur Stabilisierung der Stimmung an den Aktienmärkten bei. Gleichzeitig heizte der OBBBA die Debatte über die Tragbarkeit der Staatsschulden in den USA an. Allein die Zinskosten dieser Staatsschulden belaufen sich mittlerweile auf jährlich 4% der Wirtschaftsleistung und machen über die Hälfte des Haushaltsdefizits aus. Die Schuldenlast wird unabhängig von den Mehreinnahmen der Strafzölle in den nächsten Jahren weiter ansteigen. Das schwindende Investorenvertrauen in die US-Regierung spiegelt sich in steigenden Renditen von US-Staatsanleihen mit langen Laufzeiten und einem schwachen US-Dollar wider.

Kann die US-Notenbank ihre Unabhängigkeit bewahren?

Die Wirtschaftsdaten aus den USA blieben dank robuster Konsumausgaben und eines intakten Arbeitsmarktes widerstandsfähig. Trotz der höheren Importzölle stieg die Gesamtinflation bis zur Jahresmitte nur moderat an. Steigende Teuerungsraten bei Importgütern wurden teilweise durch anhaltend tiefe Energiepreise sowie eine nachlassende Dienstleistungsinflation kompensiert. Angesichts der erhöhten Infla-

tionsrate und der robusten Konjunktur hat die US-Notenbank ihre Zinssenkungen vorerst ausgesetzt und den Leitzins seit Ende 2024 bei 4,5% belassen. Die Entscheidungsträger warten auf klarere Inflationssignale, bevor sie sich zu einer lockeren Geldpolitik entschliessen. Mittlerweile übt die US-Regierung verstärkter Druck auf die Notenbank aus, den Zinssenkungszyklus wieder aufzunehmen und zu beschleunigen. Mit Jerome Powell als Vorsitzendem des US-Fed blieb der Einfluss des Weissen Hauses auf die US-Geldpolitik bisher beschränkt. Mit der Neubesetzung des Chefpostens im Mai 2026 könnte sich dies allerdings ändern, womit die globale Investorenbasis die Unabhängigkeit der US-Notenbank anzweifeln würde. Auch wenn wir die Rolle des US-Dollars als globale Leitwährung nicht infrage stellen, ist eine anhaltende Schwächephase ein realistisches Szenario.

Deutschland mutiert von der Wachstumsbremse zum Zugpferd

Die in den letzten Jahren vorherrschende Skepsis für den Euroraum wich einem zunehmenden Optimismus – allen voran in Deutschland. Mit der Auflösung der Ampelkoalition und der Formation einer neuen Regierung präsentiert sich die grösste Volkswirtschaft Europas wieder regierungsfähig und ausgabewillig. Mit einem gigantischen Infrastrukturpaket und der Wiederaufrüstung darf Deutschland in den nächsten Jahren auf einen enormen Fiskalimpuls zählen. Zudem führen die Normalisierung der Inflation auf das Notenbankziel und die Halbierung der Leitzinsen durch die europäische Zentralbank zu günstigeren Finanzierungsbedingungen in Europa. Die Stimmungsaufhellung zum Jahresbeginn spiegelte sich in einer Erstarkung des Euro und einer starken Performance der europäischen und insbesondere der deutschen Aktienmärkte wider. Diese haben jüngst allerdings an Momentum eingebüsst. Das Damoklesschwert der US-Strafzölle schwebt immer noch über der europäischen Wirtschaft und bildet das grösste Risiko für die Konjunktur und die Aktienmärkte in der exportorientierten Eurozone.

Schweiz: Nullzinspolitik

Die Schweiz hat einmal mehr ihre Rolle als sicherer Hafen unter Beweis gestellt. Das Wirtschaftswachstum blieb moderat, aber stabil und wird durch den Binnenkonsum gestützt, während die Strafzölle und der starke Franken für Exporteure eine Herausforderung darstellen. Die Inflation hat sich komplett zurückgebildet und mit den wachsenden Deflations Sorgen hat die Schweizerische Nationalbank den Leitzins in mehreren Schritten von 1,75% auf 0% gesenkt. Eine neue Ära von

Negativzinsen ist zwar nicht auszuschliessen, stellt für die Währungshüter allerdings eine grosse Hürde dar. Bei signifikanten und schnellen Frankenaufwertungen dürfte die SNB zuerst zu punktuellen Devisenmarktinterventionen greifen.

Immobilien Schweiz

Das Marktumfeld für Immobilienanlagen hellte sich im Verlauf des letzten Jahres weiter auf. Der Inflationstrend blieb rückläufig, was der Schweizerischen Nationalbank erlaubte, den Leitzins im Verlauf des Geschäftsjahrs graduell von 1,25% auf 0% zu senken. Die langfristige Rendite der 10-jährigen Bundesobligationen bewegte sich mehrheitlich in der Bandbreite von 0,2% bis 0,5%. Gleichzeitig blieb das Wirtschaftswachstum in der Schweiz positiv. Das Schweizer Bruttoinlandprodukt (BIP) dürfte gemäss den Ökonomen der Zürcher Kantonalbank im Jahr 2025 um 1,1% zunehmen (Prognose per 31.7.2025).

Durch die tieferen Zinsen erhöhten sich die Zuflüsse neuer Mittel in den Immobilienanlagemarkt. Das Volumen von Kapitalsammlungen von Schweizer Immobilienprodukten erreichte in den letzten zwölf Monaten neue Rekordstände. Auf dem direkten Transaktionsmarkt erhöhte sich entsprechend die Nachfrage nach Renditeliegenschaften spürbar, und das Angebot-/Nachfrage-Verhältnis hat sich deutlich zugunsten der Verkäuferseite bewegt. Die Ankaufsrenditen – insbesondere im Wohnsegment und bei erstklassigen kommerziellen Liegenschaften – sinken wieder bzw. die Transaktionspreise und Immobilienbewertungen steigen an.

Die Mietermärkte blieben robust. Am Wohnungsmarkt herrscht in vielen Schweizer Regionen eine Wohnungsknappheit. Die Angebotsmieten sind tendenziell am Steigen. Bei bestehenden Mietverhältnissen ist allerdings aufgrund des sinkenden Referenzzinssatzes eine leichte Entspannung zu spüren. Die kommerzielle Flächennachfrage in den grossen Sektoren Büro, Industrie und Food-Retail verhält sich solide. In den Innenstädten von Zürich und Genf sind derzeit kaum grössere leerstehende Büroflächen zur Miete verfügbar. Ausserhalb der Innenstädte ist die Bürosituation kompetitiver, doch sind grössere Büroleerstände meist auf bestimmte Teilmärkte oder Liegenschaften beschränkt.

Zeitreise durch das Geschäftsjahr 2024/2025

Juli 2024

Umbenennung und Repositionierung der Anlagegruppe «Swisscanto AST Hypotheken Responsible Schweiz»

Die Anlagegruppe «Swisscanto AST Hypotheken Schweiz» wird neu nach dem Responsible-Ansatz der Zürcher Kantonalbank verwaltet und in «Swisscanto AST Hypotheken Responsible Schweiz» umbenannt, da die Daten und Konzepte nun im Markt zur Verfügung stehen, welche für diese Umstellung notwendig sind. Damit wenden alle aktiv verwalteten Produkte der Swisscanto Anlagestiftung den Responsible- oder Sustainable-Ansatz an.

August 2024

Repositionierung der Anlagegruppe «Swisscanto AST BVG 3 Sustainable Portfolio 45»

Mit der Anpassung der Anlagerichtlinien bei der Anlagegruppe «Swisscanto AST BVG 3 Sustainable Portfolio 45» profitieren die Anlegerinnen und Anleger neu von der Befreiung der US-Quellensteuer auf Dividendenerträge. Mit der Optimierung ist auch eine geringfügige Anpassung der Benchmark verbunden.

September 2024

Komplettierung des Angebots an nachhaltigen Mischvermögen

Die Swisscanto Anlagestiftung Avant vervollständigt ihr Angebot an aktiv verwalteten und nachhaltigen Mischvermögen. Mit der Anlagegruppe «Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 15» steht neu auch eine Anlagestrategie mit moderatem Aktienanteil zur Verfügung. Der Sustainable-Ansatz eignet sich für Anlegerinnen und Anleger, die entlang der UN Sustainable Development Goals anlegen und sich auf die Investmentbereiche mit grösstem ökologischem und sozialem Nutzen fokussieren möchten (Energie, Mobilität, Ressourcen, Gesundheit, Finanzen und Wissen).

Oktober 2024

Verabschiedung von Statuten und Stiftungsreglement

Die Anlegerversammlungen der Swisscanto Anlagestiftung und der Swisscanto Anlagestiftung Avant haben die aktualisierten Statuten zuhanden der Aufsichtsbehörde verabschiedet und das aktualisierte Stiftungsreglement genehmigt.

Neuer Stiftungsrat für die Swisscanto Anlagestiftungen

Dr. Jürg Bühlmann, Mitglied der Generaldirektion und Leiter Firmenkunden bei der Zürcher Kantonalbank, wird neu in den Stiftungsrat gewählt. Er folgt auf Dr. Martina Müller-Kamp, welche nach vier Jahren aus dem Stiftungsrat zurücktritt.



November 2024

Kapitalerhöhung bei der Anlagegruppe «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz»

Der Stiftungsrat hat entschieden, bei der Anlagegruppe «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz» zusätzliche Ansprüche im Umfang von CHF 200 Mio. unter Wahrung der Bezugsrechte für bestehende Anlegerinnen und Anleger auszugeben. Der Emissionserlös wird für die strategiekonforme Weiterentwicklung des Portfolios eingesetzt. Dazu werden Zukäufe von Core-Objekten in den Segmenten Wohnen und Kommerz getätigt, laufende Projekte finanziert und/oder die Fremdfinanzierungsquote reduziert. Die Kapitalerhöhung wurde mehrfach überzeichnet.

Dezember 2024

Die Swisscanto Anlagestiftungen erhalten ein neues Erscheinungsbild

Der Stiftungsrat hat entschieden, die neue blaue Welt von Swisscanto für die Swisscanto Anlagestiftungen zu übernehmen. Damit wird eine klare Verbindung zur Produktmarke Swisscanto geschaffen. Die Stiftungen profitieren damit von der starken Kommunikation der Produktmarke und gewinnen weiter an Bekanntheit und Markenstärke.

Februar 2025

Aktualisierte Reglemente

Die Anlegerversammlungen der Swisscanto Anlagestiftung und der Swisscanto Anlagestiftung Avant haben die aktualisierten Statuten zuhanden der Aufsichtsbehörde verabschiedet und das aktualisierte Stiftungsreglement genehmigt.

Neuer Stimmrechtsvertreter

Der Stiftungsrat wählt lic. iur. Raphael Keller als neuen unabhängigen Stimmrechtsvertreter für die Anlegerversammlungen der Swisscanto Anlagestiftung und der Swisscanto Anlagestiftung Avant. Er übernimmt das Mandat von Dr. iur. Urs Zeltner.

April 2025

Liquidation Life Cycle 2020

Die Anlagegruppe «Swisscanto BVG 3 Responsible Life Cycle 2020» erreichte im Jahr 2020 ihr Zieldatum. Gemäss den Anlagerichtlinien wird die Anlagegruppe fünf Jahre nach Erreichen des Zieldatums geschlossen.



Nachhaltigkeit in unseren Anlagegruppen

Entwicklungen im Bereich der nachhaltigen Anlagen

Das Geschäftsjahr 2024/2025 war von einem angespannten geopolitischen Umfeld geprägt. Der anhaltende Krieg in der Ukraine und die Eskalation des Konflikts zwischen Israel und Palästina, sowie zwischen Israel, den USA und dem Iran, lenkten die internationale Aufmerksamkeit stark auf sicherheitspolitische Fragestellungen. Gleichzeitig kam es in verschiedenen Ländern zu einem Rückschritt bei Klimaverpflichtungen. In den USA gewann die Anti-ESG-Bewegung weiter an Einfluss, was die Diskussion über die Rolle nachhaltiger Finanzprodukte zusätzlich polarisierte.

Trotz dieser Entwicklungen halten wir an unserem langfristigen Engagement für nachhaltige Anlagen fest. Die strukturellen Treiber bleiben unverändert bestehen. Der fortschreitende Klimawandel, die zunehmende Ressourcenknappheit, der Verlust an Biodiversität sowie tiefgreifende demographische Veränderungen, wie etwa die Überalterung vieler Gesellschaften oder das Wachstum einer konsumstarken Mittelschicht in China und Indien, werden langfristig erhebliche Auswirkungen auf Wirtschaft und Kapitalmärkte haben.

So war das Jahr 2024 für den globalen Ausbau erneuerbarer Energien und Energieeffizienz ein Rekordjahr. Laut IEA¹ stiegen die weltweiten Investitionen im Jahr 2024 auf erstmals über USD 3 Billionen, davon USD 2 Billionen in saubere Energietechnologien. Dies ist fast doppelt so viel wie für fossile Energien. Die Ausgaben für Solarstrom erreichten 2024 rund USD 500 Milliarden, mehr als für alle konventionellen Stromquellen zusammen. Ebenfalls auf einem Rekordniveau lagen die Effizienzinvestitionen. Im Jahr 2024 wurden USD 669 Milliarden weltweit allein für Energieeffizienzprojekte ausgegeben.

In der Schweiz war das Berichtsjahr auch von regulatorischen Anpassungen geprägt. Die FINMA erweitert ihre Aufsicht auf naturbezogene Risiken mit klaren Anforderungen an Governance und Risikomanagement. Branchenverbände (AMAS, SBA, SIA) führten im September 2024 umfassende Selbstregulierungsrichtlinien ein, die insbesondere Vorgaben in Zusammenhang mit erhöhten Transparenzpflichten und

Mindestvorgaben enthalten. Per Anfang 2025 traten das Klimaschutz- und Innovationsgesetz (KIG) sowie angepasste CO₂-Verordnungen in Kraft, die auch den Finanzsektor stärker einbinden.

Wir bleiben davon überzeugt, dass die konsequente Integration von Nachhaltigkeitskriterien nicht nur zu stabileren und resilienteren Anlageergebnissen beiträgt, sondern auch eine verantwortungsvolle Positionierung in einem zunehmend regulierten und strukturell umgebauten globalen Umfeld ermöglicht.

Systematische Verankerung von Nachhaltigkeit in unseren Anlagegruppen

Nachhaltigkeit muss eine Pensionskasse heute nicht nur mit einem effizienten Asset-Liability-Management demonstrieren, um die Pensionsansprüche der Versicherten jederzeit zu gewährleisten. Vielfach wird auch die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten wie Klimaschutz und Schutz der Biodiversität oder sozialen Aspekten gefordert. Es ist uns deshalb wichtig, an dieser Stelle aufzuzeigen, welche weitreichenden Möglichkeiten die Anlagegruppen der Swisssanto Anlagestiftungen den Pensionskassen heute im Hinblick auf eine Integration von Nachhaltigkeit bieten.

Das Asset Management der Zürcher Kantonalbank wendet für die nachhaltige Vermögensanlage einen mehrstufigen Prozess an. Ausschlusskriterien wenden wir mit unterschiedlicher Reichweite auf der gesamten aktiv verwalteten Produktpalette mit traditionellen Anlagen und bei passiv verwalteten Responsible-Produkten an. Die ESG-Integration verwenden wir bei allen aktiv verwalteten Anlagegruppen, um Risiken und Opportunitäten der Dimensionen Ökologie, Soziales und Unternehmensführung qualitativ zu erfassen.

Zudem befinden sich die aktiv verwalteten Responsible-Portfolios mit traditionellen Anlagen – mit wenigen Ausnahmen – auf einem CO₂-Absenkungspfad mit einer CO₂-Reduktion von mindestens 4% pro Jahr – basierend auf dem Pariser Klimaabkommen. Die im Sinne von Ausschlüssen, CO₂e-Reduktion und sozialen Ansprüchen strengere Produktlinie

¹ <https://www.iea.org/reports/world-energy-investment-2024/overview-and-key-findings>

«Sustainable», die zudem einen Fokus auf Anlagen in Unternehmen setzt, welche durch ihre Produkte und Dienstleistungen einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren der Sustainable Development Goals der UNO (UN SDGs) leisten, steht in Form von Aktien und Mischvermögen Anlagegruppen zur Verfügung. Diese Portfolios richten ihren CO₂e-Absenkungspfad auf ein ambitioniertes 1,5-Grad-Klimaziel aus.

Die systematische Absenkung der Kohlenstoffintensität bzw. deren Äquivalente in den Portfolios verfolgen wir auf dem Weg der Kapitalallokation. CO₂e-intensive Unternehmen und Staaten, die bisher keine Strategie zur Senkung ihrer CO₂e-Emissionen vorweisen können, werden in den Portfolios untergewichtet, CO₂e-effiziente Unternehmen und Staaten übergewichtet. Die relative Position jeder einzelnen Anlagegruppe im Vergleich zur jeweiligen Benchmark dokumentieren wir transparent im Rahmen eines Nachhaltigkeits-Reports, der auf unserer Website zum Download zur Verfügung steht.

Als Aktionärin und Fremdkapitalgeberin wirkt das Asset Management der Zürcher Kantonalbank zudem mittels Ausübung der Stimmrechte und eines aktiven Dialogs («Engagement») auf Unternehmen ein. Die Stimmrechte werden bei den Zielgefässen der Swisscanto Anlagestiftungen nach Massgabe der Swisscanto Sustainability Proxy Voting Guidelines von der Swisscanto Fondsleitung AG ausgeübt – mit klaren Leitprinzipien der Stimmrechtswahrnehmung, die ökonomisch vertretbare Nachhaltigkeitsthemen unterstützen –, und sie schliesst sich dabei von Fall zu Fall Traktanden zur Förderung der Nachhaltigkeit an. Wir wirken darauf hin, dass Unternehmen ehrgeizige CO₂e-Reduktionsziele von mindestens 4% pro Jahr formulieren und diese konsequent umsetzen. Diese Vorgehensweise gilt selbstverständlich auch für die Vermögenswerte der Anlagegruppen der Swisscanto Anlagestiftungen. So wurden mit schweizerischen Unternehmen, die in den Portfolios der Swisscanto Anlagestiftungen vertreten sind, 76 direkte Engagement-Gespräche und 194 direkte Dialoge geführt. Ferner hat der Engagement Provider Sustainalytics ausserhalb der Schweiz weitere 972 Engagements für die Anlagestiftungen ausgeführt.

Als Ergebnis dieses aufwändigen Prozesses können die Swisscanto Anlagestiftungen Produkte anbieten, die den Pensionskassen bei der Verankerung der Nachhaltigkeit in Anlageprozessen und -reglementen aussagekräftiges Material bieten.

Immobilien Schweiz

Im Jahr 2009 verpflichtete sich die Zürcher Kantonalbank zur Einhaltung der Principles for Responsible Investment für ihr ganzes Anlagegeschäft. Nachhaltigkeit ist für das Real Estate Asset Management der Zürcher Kantonalbank ein wesentliches Handlungskriterium. Nebst ökonomischen wird ökologischen und sozialen Aspekten über die ganze Wertschöpfungskette ein hoher Stellenwert beigemessen (ES-Integration). Weiter beinhaltet die Nachhaltigkeitsstrategie ambitionierte Treibhausgas-Reduktionsziele (Energieeffizienz Immobilien) sowie die aktive Einflussnahme auf Lieferanten und Dienstleister, die aktive Information von Mietern über Nachhaltigkeitsthemen und die aktive Einflussnahme auf Miteigentümer (Stewardship Immobilien: Engagement).

GRESB 2024: 5-Sterne-Rating

Die Anlagegruppe überzeugte im ESG-Assessment 2024 von GRESB erneut mit sehr guten Ergebnissen. Die Anlagegruppe erreichte das höchstmögliche 5-Sterne-Rating für das Bestandsportfolio und gute 4 Sterne für die Bauprojekte. Die Anlagegruppe wurde für das Bestandsportfolio zudem als Regional Sector Leader 2024 ausgezeichnet. Zu der guten Beurteilung trugen unter anderem zusätzliche Liegenschaftszertifizierungen sowie Optimierungsmassnahmen bei der Energiedatenmessung bei.

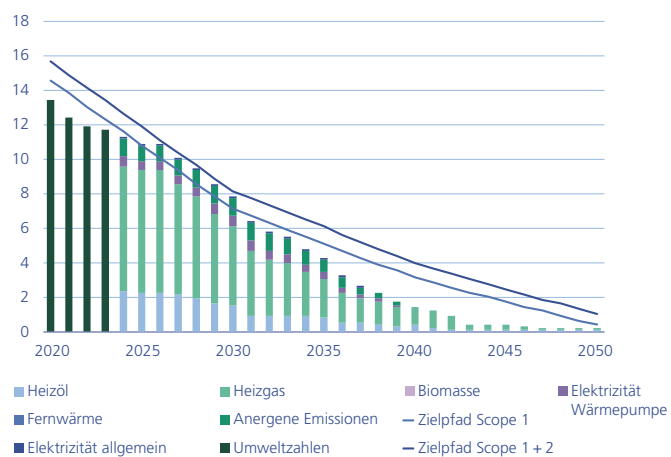
CO₂-Fussabdruck: weitere Fortschritte erzielt

Die durchschnittliche Energie-Intensität lag im Jahr 2023 bei 85,3 kWh/m² (Vorjahr: 85,2) und die Treibhausgas-Emissionsintensität (Scope 1 und 2) bei 11,5 kg CO₂e/m² (Vorjahr: 11,7). Der Anteil erneuerbarer Energien an der durch die Immobilien verbrauchten Energie (ohne Strombezug durch Mieter) lag im Jahr 2023 bei rund 30,2%. Detaillierte Umweltkennzahlen nach REIDA-Standard sind auf Seite 7 des Immobilienberichts ersichtlich. Die konsequente Entwicklung in Richtung erneuerbare und CO₂-effizientere Energie wird auch zukünftig fortgesetzt. Für das Immobilienportfolio der Anlagegruppe wird ein Netto-Null-Ziel bis 2050 der Scope-1-Emissionen beim Betrieb mit Zwischenziel für das Jahr 2040 verfolgt. Das Zwischenziel erfüllt die Vorgaben der BAFU-Energieperspektiven 2050+ für den Gebäudepark Schweiz. Konkret wird bis ins Jahr 2040 eine durchschnittliche Treibhausgas-Emissionsintensität (Scope 1) des Portfolios von unter 2 kg CO₂e/m² angepeilt. Scope-2-Emissionen werden bei der Auswahl der

Fernwärme- und Elektrizitätsanbieter berücksichtigt. Wir gehen davon aus, dass Lieferanten von Fernwärme und Elektrizität deren Netze bereits deutlich vor 2050 ohne fossile Energiequellen betreiben können.

CO₂-Absenkpfad Immobilienportfolio Anlagegruppe (Stand: Juni 2025)

Treibhausgas-Emissionsintensität in kgCO₂/m²_{EBF}



* Zielpfade gemäss BAFU-Energieperspektiven 2050+ für den Gebäudepark Schweiz. Annahmen Entwicklung Emissionsfaktoren (jeweils ausgehend von aktuellen REIDA-Vorgaben): Heizgas, Heizöl und Biomasse: konstant bis 2050; Fernwärme: konstant bis 2025, danach lineare Reduktion auf Null bis 2040; Elektrizität: konstant bis 2025, danach lineare Reduktion auf Null bis 2050.

Quelle: Zürcher Kantonalbank



Geschäftsbericht 2024/2025 Swisscanto Anlagestiftung





Performance

Performance

Anlagegruppe	Benchmark	Lancierung	Kurs in CHF (NAV) per 30.06.2025
Obligationen			
Obligationen Responsible Schweiz DT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Domestic) TR	03.09.73	143.52
Obligationen Responsible Schweiz GT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Domestic) TR	16.01.13	110.53
Obligationen Responsible Schweiz NT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Domestic) TR	16.01.13	113.27
Obligationen CHF Index GT	SIX Swiss Bond Index Rating AAA–BBB (Total) TR	04.04.13	110.18
Obligationen CHF Index NT	SIX Swiss Bond Index Rating AAA–BBB (Total) TR	17.11.14	106.84
Hypotheiken Responsible Schweiz GT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Total) TR	06.10.16	103.61
Hypotheiken Responsible Schweiz NT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Total) TR	06.10.16	106.23
Obligationen Responsible Ausland CHF DT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Foreign) TR	01.10.84	120.18
Obligationen Responsible Ausland CHF GT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Foreign) TR	17.01.13	111.25
Obligationen Responsible Ausland CHF NT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Foreign) TR	17.01.13	114.73
Obligationen Responsible Fremdwährungen DT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Teilhedged CHF	03.09.73	70.25
Obligationen Responsible Fremdwährungen GT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Teilhedged CHF	01.03.13	96.67
Obligationen Responsible Fremdwährungen NT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Teilhedged CHF	28.06.13	102.49
Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged DT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Value Unhedged CHF	26.10.10	95.68
Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged GT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Value Unhedged CHF	01.02.13	95.85
Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged DT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Hedged CHF	10.05.10	115.51
Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged GT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Hedged CHF	17.01.13	104.60
Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged NT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Hedged CHF	17.01.13	109.22
Aktien			
Aktien Responsible Schweiz DT	SIX Swiss Performance Index TR	03.09.73	994.82
Aktien Responsible Schweiz GT	SIX Swiss Performance Index TR	04.03.13	221.31
Aktien Responsible Schweiz NT	SIX Swiss Performance Index TR	04.01.19	159.84
Aktien Schweiz Index GT	SIX Swiss Performance Index TR	01.03.13	231.02
Aktien Schweiz Index NT	SIX Swiss Performance Index TR	08.07.13	222.37
Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz DT	SIX Swiss Performance Index Extra TR	26.08.04	580.89
Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz GT	SIX Swiss Performance Index Extra TR	05.02.13	294.45
Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz NT	SIX Swiss Performance Index Extra TR	29.04.13	299.85
Aktien Responsible Europa DT	MSCI Europe ex Switzerland (ND) TR	02.06.95	471.25
Aktien Responsible Europa GT	MSCI Europe ex Switzerland (ND) TR	31.01.13	176.20
Aktien Responsible Asien/Pazifik DT	MSCI AC Asia Pacific (ND) TR	19.06.95	218.86
Aktien Responsible Asien/Pazifik GT	MSCI AC Asia Pacific (ND) TR	05.09.13	163.48
Aktien Responsible Asien/Pazifik NT	MSCI AC Asia Pacific (ND) TR	07.01.19	128.42

¹ Die Performancekennzahlen «seit Lancierung» werden nur ausgewiesen, wenn das Lancierungsdatum weniger als 10 Jahre zurückliegt.

Ann. Performance in % per 30.06.2025				Ann. Volatilität in % per 30.06.2025			Vermögen in Mio. CHF per		Seite
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	seit Lancierung ¹	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	30.06.2025	30.06.2024	
3,16	-0,48	0,33		3,59	5,16	4,61	64,06	70,00	30
3,22	-0,43	0,39		3,59	5,16	4,61	83,72	333,59	
3,42	-0,23	0,59		3,59	5,16	4,61	1'762,58	1'464,96	
2,94	-0,31	0,33		2,96	4,43	4,14	14,91	80,47	30
3,06	-0,20	0,45		2,96	4,43	4,14	248,76	175,26	
3,77	0,29		0,41	1,99	3,42		912,54	1'130,42	31
4,05	0,60		0,70	1,99	3,42		1'030,01	632,11	
3,77	0,34	0,40		1,96	3,06	2,97	35,29	34,24	31
3,82	0,39	0,45		1,96	3,06	2,97	10,00	87,05	
4,08	0,65	0,70		1,96	3,06	2,97	551,12	432,04	
0,79	-2,64	-0,29		2,89	4,61	4,09	12,48	21,09	32
0,89	-2,55	-0,19		2,89	4,61	4,09	32,86	33,52	
1,25	-2,20	0,16		2,89	4,61	4,09	1,68	1,66	
-3,89	-4,42	-0,33		6,04	5,55	5,46	2,53	2,51	32
-3,79	-4,32	-0,23		6,04	5,55	5,46	25,34	28,04	
0,82	-2,67	-0,22		3,24	4,69	3,94	1,40	3,02	33
0,92	-2,57	-0,12		3,24	4,69	3,94	50,22	74,64	
1,28	-2,23	0,23		3,24	4,69	3,94	272,71	275,04	
3,80	5,01	5,65		11,01	12,28	11,72	19,59	19,09	33
3,88	5,09	5,75		11,01	12,28	11,72	42,77	44,17	
4,20	5,41		6,84	11,01	12,28		23,81	22,85	
3,77	5,72	6,23		10,78	12,51	11,93	10,88	260,27	34
3,87	5,86	6,38		10,78	12,51	11,93	1'043,11	868,34	
14,53	6,10	7,86		11,04	13,46	13,05	3,93	3,50	34
14,70	6,26	8,02		11,04	13,46	13,05	70,18	128,95	
15,36	6,86	8,63		11,04	13,46	13,05	378,00	264,09	
2,42	8,56	3,34		10,44	15,88	16,44	0,47	0,63	35
2,52	8,67	3,45		10,44	15,88	16,44	16,68	16,28	
2,26	4,45	4,11		10,12	12,34	13,05	1,13	1,20	35
2,37	4,56	4,22		10,12	12,34	13,05	6,10	5,96	
2,78	4,98		2,93	10,12	12,34		3,73	3,63	

Anlagegruppe	Benchmark	Lancierung	Kurs in CHF (NAV) per 30.06.2025
BVG-Mischvermögen			
BVG Responsible Portfolio 15 WT DT	Customized Benchmark ²	23.02.07	177.16
BVG Responsible Portfolio 15 WT GT	Customized Benchmark ²	12.12.13	128.21
BVG Responsible Portfolio 25 WT DT	Customized Benchmark ²	23.02.07	187.82
BVG Responsible Portfolio 25 WT GT	Customized Benchmark ²	03.12.13	142.05
BVG Responsible Portfolio 45 WT DT	Customized Benchmark ²	23.02.07	258.45
BVG Responsible Portfolio 45 WT GT	Customized Benchmark ²	18.02.13	175.36
BVG 3 Responsible Portfolio 15 VT	Customized Benchmark ²	21.09.92	209.96
BVG 3 Responsible Portfolio 15 RT	Customized Benchmark ²	01.07.14	214.42
BVG 3 Responsible Portfolio 15 QT	Customized Benchmark ²	04.11.19	106.72
BVG 3 Responsible Portfolio 25 VT	Customized Benchmark ²	03.11.97	218.99
BVG 3 Responsible Portfolio 25 RT	Customized Benchmark ²	01.07.14	225.09
BVG 3 Responsible Portfolio 25 QT	Customized Benchmark ²	04.11.19	112.27
BVG 3 Responsible Portfolio 45 VT	Customized Benchmark ²	24.09.86	292.34
BVG 3 Responsible Portfolio 45 RT	Customized Benchmark ²	01.07.14	301.15
BVG 3 Responsible Portfolio 45 QT	Customized Benchmark ²	04.11.19	122.91
BVG 3 Responsible Portfolio 75 RT	Customized Benchmark ²	06.06.18	141.52
BVG 3 Responsible Portfolio 75 QT	Customized Benchmark ²	04.11.19	139.09
BVG 3 Index 45 VT	Customized Benchmark ²	01.11.10	177.42
BVG 3 Index 45 RT	Customized Benchmark ²	01.07.14	180.63
BVG 3 Responsible Life Cycle 2020 VT ³	kein Vergleichsindex	26.10.05	
BVG 3 Responsible Life Cycle 2020 RT ³	kein Vergleichsindex	01.07.14	
BVG 3 Responsible Life Cycle 2025 VT	kein Vergleichsindex	26.10.05	169.24
BVG 3 Responsible Life Cycle 2025 RT	kein Vergleichsindex	01.07.14	176.26
BVG 3 Responsible Portfolio Protection VT ⁴	Customized Benchmark ²	30.03.12	126.60
BVG 3 Responsible Portfolio Protection RT ⁴	Customized Benchmark ²	01.07.14	129.61
Sustainable BVG-Mischvermögen			
BVG 3 Sustainable Portfolio 45 VT	Customized Benchmark ²	01.04.00	196.70
BVG 3 Sustainable Portfolio 45 RT	Customized Benchmark ²	01.07.14	203.12
Private Equity			
Private Equity World Carbon Solutions I Y	Customized Benchmark ²	01.11.22	94.46
Private Equity World Carbon Solutions I Z	Customized Benchmark ²	01.11.22	95.24
Immobilien			
Immobilien Responsible Schweiz DT	KGAST Immo-Index Gemischt (Schweiz) TR	10.09.75	288.82
Immobilien Responsible Schweiz GT	KGAST Immo-Index Gemischt (Schweiz) TR	17.01.13	181.96
Immobilien Responsible Schweiz NT	KGAST Immo-Index Gemischt (Schweiz) TR	09.04.13	188.68

¹ Die Performancekennzahlen «seit Lancierung» werden nur ausgewiesen, wenn das Lancierungsdatum weniger als 10 Jahre zurückliegt.

² Die Zusammensetzung der Customized Benchmark ist auf products.swisscanto.com publiziert.

³ Die Anlagegruppe wurde per 12. Juni 2025 liquidiert.

⁴ Die Anlagegruppe wurde im Oktober 2021 repositioniert (vormals BVG 3 Responsible Dynamic 0-50). Von einer Performancedarstellung für diesen Zeitraum vor der Repositionierung wird abgesehen.

Ann. Performance in % per 30.06.2025				Ann. Volatilität in % per 30.06.2025			Vermögen in Mio. CHF per		Seite
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	seit Lancierung ¹	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	30.06.2025	30.06.2024	
3,06	0,72	1,65		3,97	4,35	3,69	3,96	3,90	36
3,16	0,82	1,76		3,97	4,35	3,69	5,83	6,43	
2,06	1,80	2,63		3,82	4,93	4,45	18,63	18,49	36
2,16	1,90	2,74		3,82	4,93	4,45	18,15	26,29	
3,10	3,71	3,99		5,10	6,30	6,05	11,94	12,17	37
3,20	3,82	4,11		5,10	6,30	6,05	38,27	34,87	
2,90	0,58	1,41		3,97	4,37	3,73	4,19	4,54	37
2,97	0,65	1,60		3,97	4,37	3,73	251,70	282,88	
3,52	1,18		0,99	3,97	4,37		70,89	56,17	
1,83	1,53	2,29		3,82	4,92	4,38	4,10	6,78	38
1,96	1,67	2,54		3,82	4,92	4,38	386,00	418,51	
2,55	2,25		1,89	3,82	4,92		133,57	93,96	
2,79	3,40	3,62		5,10	6,30	6,04	13,09	16,72	38
2,94	3,56	3,90		5,10	6,30	6,04	1'147,26	1'200,85	
3,62	4,23		3,51	5,10	6,30		717,63	502,47	
3,09	6,41		5,28	7,26	9,70		142,57	114,94	39
3,81	7,15		5,80	7,26	9,70		477,76	314,75	
2,90	3,18	3,44		4,99	7,07	6,62	9,98	11,74	39
3,01	3,29	3,60		4,99	7,07	6,62	261,95	272,19	
								0,51	
								6,58	
2,36	1,60	2,57		2,41	4,56	4,97	3,91	4,49	40
2,70	1,94	2,96		2,41	4,56	4,97	14,79	18,28	
2,73			-1,00	4,90			0,44	0,52	40
2,78			-0,95	4,90			17,81	18,19	
0,34	2,81	3,01		5,24	7,25	6,84	20,93	26,26	41
0,49	2,96	3,29		5,24	7,25	6,84	442,35	469,43	
2,99			-2,12				2,42	1,85	42
3,15			-1,81				8,23	4,16	
4,19	4,45	4,70		0,31	0,67	0,81	593,41	586,60	43
4,32	4,55	4,80		0,31	0,67	0,81	6'518,83	6'994,07	
4,61	4,85	5,10		0,31	0,67	0,81	2'296,56	1'238,27	



Anlagegruppen Kennzahlen

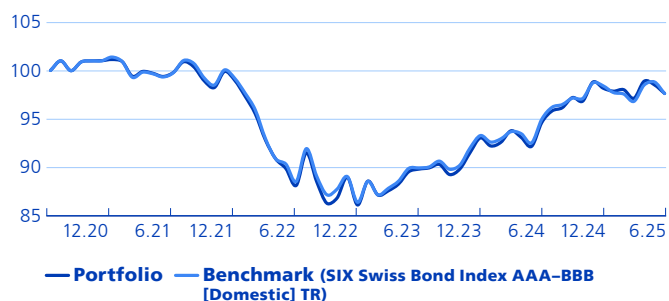
Obligationen

Obligationen Responsible Schweiz DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287585
Jensen's Alpha p.a.	0,34%
Beta	1,02
Korrelation	0,94
Volatilität p.a.	3,59%
Sharpe Ratio p.a.	0,65
Tracking Error p.a.	1,23%
Information Ratio p.a.	0,30
Verfallrendite	0,92%
Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)	8,57
Modified Duration	7,92

Wertentwicklung/Performance (in %)



Fälligkeitsstruktur (in %)

Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0-1 Jahr	8,61
1-3 Jahre	10,76
3-5 Jahre	14,11
5-7 Jahre	20,71
7-10 Jahre	14,93
10-15 Jahre	17,22
> 15 Jahre	13,66

Bonität (in %)

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	63,29
AA	20,35
A	10,53
BBB	5,89
Not Rated & Liquidität	-0,06

Grösste 5 Schuldner (in %)

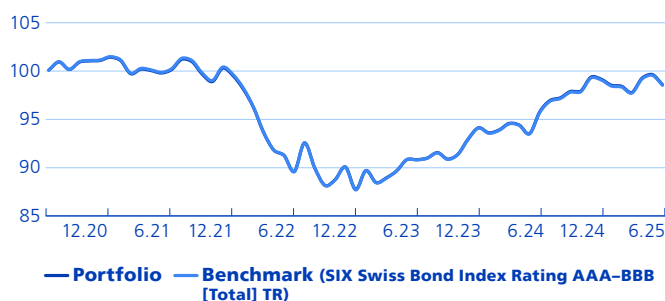
Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	23,21
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	18,61
Schweizerische Eidgenossenschaft	8,53
UBS Group AG	3,79
Zürcher Kantonalbank	3,50

Obligationen CHF Index GT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	19225868
Jensen's Alpha p.a.	-0,04%
Beta	1,01
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	2,96%
Sharpe Ratio p.a.	0,71
Tracking Error p.a.	0,04%
Information Ratio p.a.	-0,41
Verfallrendite	0,79%
Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)	7,74
Modified Duration	7,17

Wertentwicklung/Performance (in %)



Fälligkeitsstruktur (in %)

Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0-1 Jahr	1,72
1-3 Jahre	21,71
3-5 Jahre	21,45
5-7 Jahre	16,17
7-10 Jahre	15,93
10-15 Jahre	11,28
> 15 Jahre	11,74

Bonität (in %)

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	57,13
AA	18,53
A	15,83
BBB	7,92
Not Rated & Liquidität	0,59

Grösste 5 Schuldner (in %)

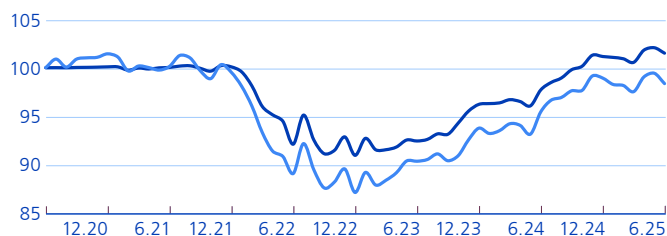
Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	15,96
Schweizerische Eidgenossenschaft	14,46
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	14,21
Kanton Genf	1,32
Stadt Zürich	1,27

Hypotheken Responsible Schweiz GT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	33752690
Korrelation	0,96
Volatilität p.a.	2,00%
Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)	4,70
Modified Duration	4,68

Wertentwicklung/Performance (in %)



— Portfolio — Benchmark (SIX Swiss Bond Index AAA-BBB [Total] TR)

Aufteilung nach Regionen (in %)

Anlagegruppe	
Zürich, Ostschweiz, Innerschweiz	49,08
Nordwestschweiz, Bern	28,00
Südschweiz	4,33
Genfersee, Westschweiz	18,59

Aufteilung nach Nutzungsart (in %)

Anlagegruppe	
Wohnen	90,12
Geschäftsliegenschaften	5,28
Gemischt	4,60

Aufteilung nach Hypothekenart (in %)

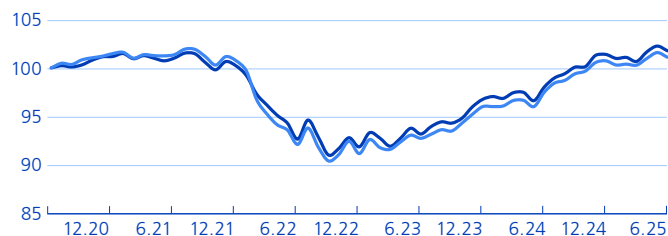
Anlagegruppe	
Festhypotheken über 5 Jahre	43,62
Festhypotheken bis 5 Jahre	45,44
Geldmarkthypotheken	10,94

Obligationen Responsible Ausland CHF DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287584
Jensen's Alpha p.a.	-0,33%
Beta	1,16
Korrelation	0,96
Volatilität p.a.	1,96%
Sharpe Ratio p.a.	1,50
Tracking Error p.a.	0,60%
Information Ratio p.a.	0,18
Verfallrendite	1,00%
Modified Duration	4,33

Wertentwicklung/Performance (in %)



— Portfolio — Benchmark (SIX Swiss Bond Index AAA-BBB [Foreign] TR)

Fälligkeitsstruktur (in %)

Anlagegruppe	
0-1 Jahr	10,59
1-3 Jahre	25,20
3-5 Jahre	33,72
5-7 Jahre	12,00
7-10 Jahre	9,94
10-15 Jahre	7,06
> 15 Jahre	1,49

Bonität (in %)

Anlagegruppe	
AAA	21,72
AA	28,51
A	35,57
BBB	10,46
Not Rated & Liquidität	3,74

Grösste 5 Schuldner (in %)

Anlagegruppe	
Münchener Hypothekenbank eG	4,68
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	2,98
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA	2,86
Banco Santander SA	2,53
BNP Paribas SA	2,17

Obligationen Responsible Fremdwährungen DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287586
Jensen's Alpha p.a.	-0,59%
Beta	0,91
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	2,89%
Sharpe Ratio p.a.	-0,01
Tracking Error p.a.	0,56%
Information Ratio p.a.	-1,16
Verfallrendite	3,89%
Modified Duration	6,74

Wertentwicklung/Performance (in %)



— Portfolio — Benchmark (Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Teilhedged CHF)

Fälligkeitsstruktur (in %)

Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0–1 Jahr	9,38
1–3 Jahre	13,43
3–5 Jahre	25,27
5–7 Jahre	14,03
7–10 Jahre	15,30
10–15 Jahre	5,68
> 15 Jahre	16,91

Bonität (in %)

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	23,81
AA	29,41
A	33,57
BBB	10,94
Not Rated & Liquidität	2,27

Grösste 5 Schuldner (in %)

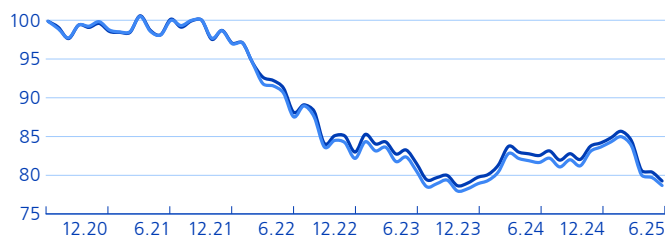
Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
USA	10,07
Japan	3,96
Bundesrepublik Deutschland	3,22
International Bank for Reconstruction & Development	2,30
Grossbritannien und Nordirland	1,94

Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	11749334
Jensen's Alpha p.a.	-0,38%
Beta	0,99
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	6,04%
Sharpe Ratio p.a.	-0,80
Tracking Error p.a.	0,42%
Information Ratio p.a.	-0,80
Verfallrendite	3,89%
Modified Duration	6,73

Wertentwicklung/Performance (in %)



— Portfolio — Benchmark (Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Value Unhedged CHF)

Fälligkeitsstruktur (in %)

Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0–1 Jahr	9,54
1–3 Jahre	13,41
3–5 Jahre	25,22
5–7 Jahre	14,00
7–10 Jahre	15,28
10–15 Jahre	5,67
> 15 Jahre	16,88

Bonität (in %)

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	23,77
AA	29,36
A	33,51
BBB	10,92
Not Rated & Liquidität	2,44

Grösste 5 Schuldner (in %)

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
USA	10,27
Japan	4,04
Bundesrepublik Deutschland	3,28
International Bank for Reconstruction & Development	2,35
Grossbritannien und Nordirland	1,97

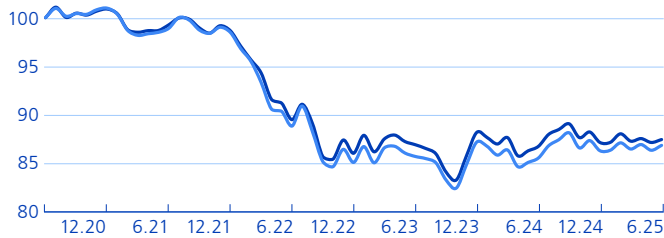
Aktien

Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	11177570
Jensen's Alpha p.a.	-0,66%
Beta	0,92
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	3,24%
Sharpe Ratio p.a.	0,00
Tracking Error p.a.	0,55%
Information Ratio p.a.	-1,29
Verfallrendite	3,89%
Modified Duration	6,75

Wertentwicklung/Performance (in %)



— Portfolio — Benchmark (Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Hedged CHF)

Fälligkeitsstruktur (in %)

Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0-1 Jahr	9,22
1-3 Jahre	13,46
3-5 Jahre	25,31
5-7 Jahre	14,05
7-10 Jahre	15,33
10-15 Jahre	5,69
> 15 Jahre	16,94

Bonität (in %)

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	23,85
AA	29,46
A	33,63
BBB	10,96
Not Rated & Liquidität	2,10

Grösste 5 Schuldner (in %)

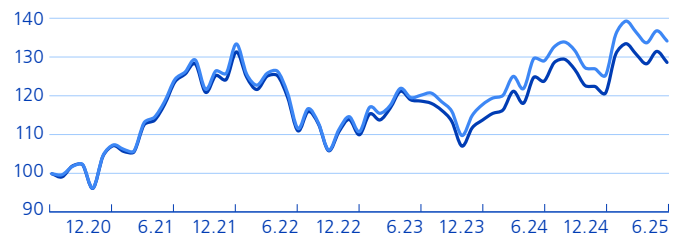
Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
USA	10,09
Japan	3,97
Bundesrepublik Deutschland	3,22
International Bank for Reconstruction & Development	2,30
Grossbritannien und Nordirland	1,94

Aktien Responsible Schweiz DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287587
Jensen's Alpha p.a.	-0,10%
Beta	1,01
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	11,01%
Sharpe Ratio p.a.	0,26
Tracking Error p.a.	1,30%
Information Ratio p.a.	-0,05

Wertentwicklung/Performance (in %)



— Portfolio — Benchmark (SIX Swiss Performance Index TR)

Aufteilung nach Sektoren (in %)

Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Gesundheitswesen	33,99	33,79
Finanzwesen	17,40	19,34
Nichtzyklischer Konsum	15,71	15,14
Industrie	12,82	12,86
Rohstoffe	10,67	8,28
Zyklischer Konsum	4,29	5,78
Übrige	5,12	4,81

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Roche Holding AG	12,26
Nestlé SA	11,61
Novartis AG	9,14
Zurich Insurance Group AG	5,26
UBS Group AG	4,75

Aktien Schweiz Index GT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	19225233
Jensen's Alpha p.a.	-0,09%
Beta	1,00
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	10,77%
Sharpe Ratio p.a.	0,27
Tracking Error p.a.	0,03%
Information Ratio p.a.	-3,10

Wertentwicklung/Performance (in %)



— Portfolio — Benchmark (SIX Swiss Performance Index TR)

Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Gesundheitswesen	33,40	33,79
Finanzwesen	19,11	19,34
Nichtzyklischer Konsum	14,97	15,14
Industrie	12,72	12,86
Rohstoffe	8,17	8,28
Zyklischer Konsum	5,72	5,78
Übrige	5,91	4,81

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
Nestlé SA	12,70
Roche Holding AG	11,86
Novartis AG	11,82
Zürich Insurance Group AG	5,08
UBS Group AG	5,06

Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	1890843
Jensen's Alpha p.a.	4,25%
Beta	1,00
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	11,04%
Sharpe Ratio p.a.	1,15
Tracking Error p.a.	2,13%
Information Ratio p.a.	2,00

Wertentwicklung/Performance (in %)



— Portfolio — Benchmark (SIX Swiss Performance Index Extra TR)

Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Industrie	33,86	28,86
Gesundheitswesen	22,07	22,39
Finanzwesen	13,77	16,75
Nichtzyklischer Konsum	11,35	10,65
Informationstechnologie	5,27	4,31
Immobilien	5,03	8,05
Rohstoffe	1,82	3,44
Übrige	4,35	5,55
Liquidität	2,48	0,00

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

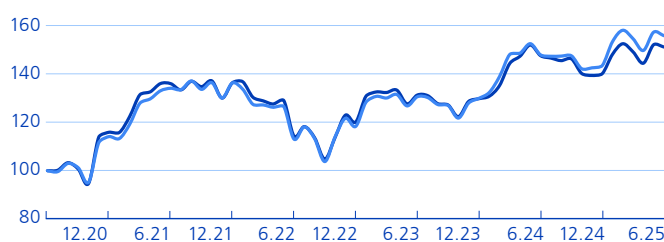
	Anlagegruppe
Lindt & Sprüngli AG	8,84
Sandoz Group AG	6,41
Schindler Holding AG	5,65
SGS SA	4,67
Galderma Group AG	3,50

Aktien Responsible Europa DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	351193
Jensen's Alpha p.a.	-2,64%
Beta	0,96
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	10,44%
Sharpe Ratio p.a.	0,15
Tracking Error p.a.	1,68%
Information Ratio p.a.	-1,67

Wertentwicklung/Performance (in %)



— Portfolio — Benchmark (MSCI Europe ex Switzerland [ND] TR)

Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Finanzwesen	21,63	23,17
Industrie	18,27	20,71
Gesundheitswesen	11,28	9,77
Nichtzyklischer Konsum	9,14	8,66
Informationstechnologie	8,85	8,55
Zyklischer Konsum	8,49	8,46
Energie	5,69	4,92
Rohstoffe	4,71	4,89
Versorgungsbetriebe	4,68	5,10
Kommunikationsdienste	4,09	4,92
Immobilien	2,08	0,84
Liquidität	1,09	0,01

Aufteilung nach Ländern (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Grossbritannien	23,88	24,63
Frankreich	20,66	19,03
Deutschland	18,91	18,20
Niederlande	11,98	8,64
Spanien	4,75	5,58
Dänemark	4,54	4,03
Schweden	2,73	6,41
Übrige	11,46	13,48
Liquidität	1,09	0,00

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
SAP SE	3,51
ASML Holding NV	2,82
Novo Nordisk A/S	2,68
AstraZeneca PLC	2,48
HSBC Holdings PLC	2,45

Aktien Responsible Asien/Pazifik DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	351191
Jensen's Alpha p.a.	0,15%
Beta	1,04
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	10,12%
Sharpe Ratio p.a.	0,14
Tracking Error p.a.	1,58%
Information Ratio p.a.	0,12

Wertentwicklung/Performance (in %)



— Portfolio — Benchmark (MSCI AC Asia Pacific [ND] TR)

Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Finanzwesen	21,89	22,53
Informationstechnologie	20,05	21,01
Zyklischer Konsum	13,81	14,02
Industrie	12,03	12,71
Kommunikationsdienste	9,43	9,00
Gesundheitswesen	5,05	5,17
Rohstoffe	4,70	4,77
Nichtzyklischer Konsum	4,17	3,95
Immobilien	2,25	2,54
Übrige	5,92	4,30
Liquidität	0,70	0,00

Aufteilung nach Ländern (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Japan	30,57	31,37
China	17,01	16,66
Taiwan	12,06	12,70
Indien	11,56	12,17
Australien	9,94	9,73
Südkorea	6,93	7,21
Übrige	11,23	10,16
Liquidität	0,70	0,00

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
TSMC Ltd	7,39
Alibaba Group Holding Ltd	2,72
Tencent Holdings Co Ltd	2,18
ICICI Bank Ltd	1,59
Tokio Marine Holdings Inc	1,58

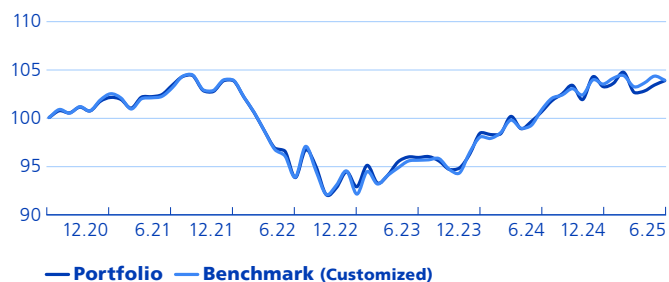
BVG-Mischvermögen

BVG Responsible Portfolio 15 WT DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	2832733
Jensen's Alpha p.a.	-0,74%
Beta	1,43
Korrelation	0,90
Volatilität p.a.	3,97%
Sharpe Ratio p.a.	0,55
Tracking Error p.a.	2,02%
Information Ratio p.a.	0,07

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	4,91	1,00
Obligationen CHF	40,61	47,00
Obligationen Fremdwährungen	22,14	23,00
Aktien Schweiz	7,06	7,00
Aktien Ausland	7,34	7,00
Immobilien Schweiz	17,94	15,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	91,02
USD	3,16
Übrige	5,82

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	9,80
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	7,86
Schweizerische Eidgenossenschaft	3,60
USA	2,05
UBS Group AG	1,75

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
Nestlé SA	0,92
Roche Holding AG	0,91
Novartis AG	0,78
Zurich Insurance Group AG	0,40
UBS Group AG	0,37

BVG Responsible Portfolio 25 WT DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	2832735
Jensen's Alpha p.a.	-1,23%
Beta	1,12
Korrelation	0,91
Volatilität p.a.	3,82%
Sharpe Ratio p.a.	0,32
Tracking Error p.a.	1,65%
Information Ratio p.a.	-0,59

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	4,13	2,00
Obligationen CHF	33,08	40,00
Obligationen Fremdwährungen	19,61	20,00
Aktien Schweiz	9,93	10,00
Aktien Ausland	15,41	13,00
Immobilien Schweiz	17,84	15,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	84,24
USD	6,97
Übrige	8,79

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	7,99
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	6,40
Schweizerische Eidgenossenschaft	2,94
USA	1,76
UBS Group AG	1,44

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
Nestlé SA	1,25
Roche Holding AG	1,24
Novartis AG	1,04
Zurich Insurance Group AG	0,55
UBS Group AG	0,52

BVG Responsible Portfolio 45 WT DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	2832739
Jensen's Alpha p.a.	-0,63%
Beta	1,07
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	5,10%
Sharpe Ratio p.a.	0,44
Tracking Error p.a.	1,02%
Information Ratio p.a.	-0,44

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,14	3,00
Obligationen CHF	20,40	26,00
Obligationen Fremdwährungen	14,13	14,00
Aktien Schweiz	17,97	18,00
Aktien Ausland	27,68	24,00
Immobilien Schweiz	16,68	15,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	77,07
USD	11,87
GBP	1,41
Übrige	9,65

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	4,93
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	3,95
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,81
Grossbritannien und Nordirland	1,19
USA	1,17

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
Nestlé SA	2,21
Roche Holding AG	2,21
Novartis AG	1,82
Zurich Insurance Group AG	1,00
NVIDIA Corp	0,95

BVG 3 Responsible Portfolio 15 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	1131588
Jensen's Alpha p.a.	-0,89%
Beta	1,43
Korrelation	0,90
Volatilität p.a.	3,97%
Sharpe Ratio p.a.	0,52
Tracking Error p.a.	2,02%
Information Ratio p.a.	-0,01

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	4,90	1,00
Obligationen CHF	40,61	47,00
Obligationen Fremdwährungen	22,14	23,00
Aktien Schweiz	7,06	7,00
Aktien Ausland	7,34	7,00
Immobilien Schweiz	17,95	15,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	91,02
USD	3,16
Übrige	5,82

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	9,80
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	7,86
Schweizerische Eidgenossenschaft	3,60
USA	2,05
UBS Group AG	1,76

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

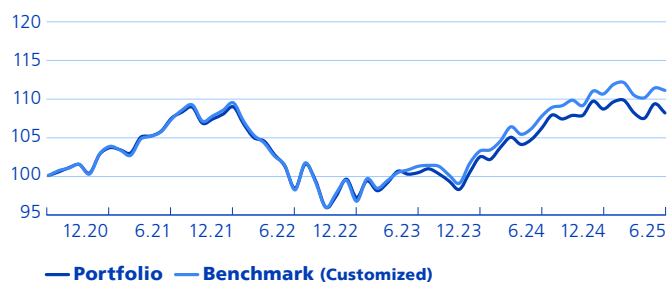
	Anlagegruppe
Nestlé SA	0,92
Roche Holding AG	0,91
Novartis AG	0,78
Zurich Insurance Group AG	0,40
UBS Group AG	0,37

BVG 3 Responsible Portfolio 25 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	1131589
Jensen's Alpha p.a.	-1,45%
Beta	1,12
Korrelation	0,91
Volatilität p.a.	3,82%
Sharpe Ratio p.a.	0,26
Tracking Error p.a.	1,65%
Information Ratio p.a.	-0,73

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	4,12	2,00
Obligationen CHF	33,09	40,00
Obligationen Fremdwährungen	19,61	20,00
Aktien Schweiz	9,93	10,00
Aktien Ausland	15,41	13,00
Immobilien Schweiz	17,84	15,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
CHF	84,24
USD	6,97
Übrige	8,79

Grösste 5 Schuldner (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	7,99
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	6,41
Schweizerische Eidgenossenschaft	2,94
USA	1,76
UBS Group AG	1,44

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
Nestlé SA	1,25
Roche Holding AG	1,24
Novartis AG	1,04
Zurich Insurance Group AG	0,55
UBS Group AG	0,52

BVG 3 Responsible Portfolio 45 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	1131590
Jensen's Alpha p.a.	-0,93%
Beta	1,07
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	5,10%
Sharpe Ratio p.a.	0,38
Tracking Error p.a.	1,02%
Information Ratio p.a.	-0,74

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,14	3,00
Obligationen CHF	20,40	26,00
Obligationen Fremdwährungen	14,13	14,00
Aktien Schweiz	17,97	18,00
Aktien Ausland	27,68	24,00
Immobilien Schweiz	16,68	15,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
CHF	77,06
USD	11,87
Übrige	11,07

Grösste 5 Schuldner (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	4,93
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	3,95
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,81
Grossbritannien und Nordirland	1,20
USA	1,17

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

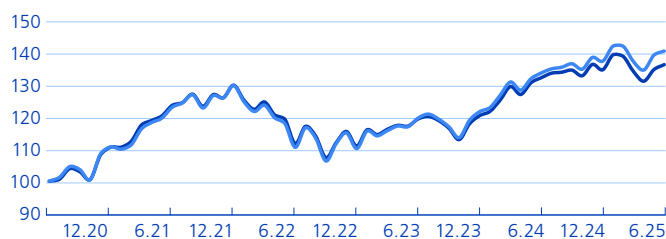
Anlagegruppe	Anlagegruppe
Nestlé SA	2,21
Roche Holding AG	2,21
Novartis AG	1,82
Zurich Insurance Group AG	1,00
NVIDIA Corp	0,95

BVG 3 Responsible Portfolio 75 RT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	41485448
Jensen's Alpha p.a.	-1,93%
Beta	0,99
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	7,26%
Sharpe Ratio p.a.	0,31
Tracking Error p.a.	0,87%
Information Ratio p.a.	-2,24

Wertentwicklung/Performance (in %)



— Portfolio — Benchmark (Customized)

Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	5,17	0,00
Obligationen CHF	5,42	10,00
Obligationen Fremdwährungen	9,85	10,00
Aktien Schweiz	21,69	27,00
Aktien Ausland	52,11	48,00
Immobilien Schweiz	5,76	5,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	73,55
USD	12,24
Übrige	14,21

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Vereinigte Staaten von Amerika	2,36
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,31
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	1,05
Grossbritannien und Nordirland	1,01
Australien	0,89

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

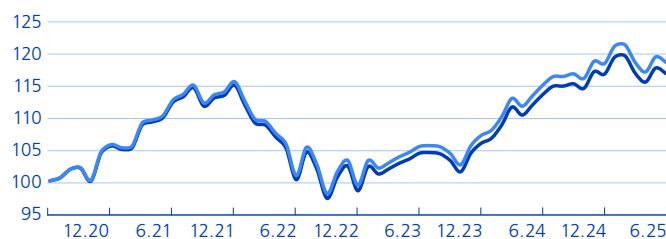
	Anlagegruppe
Nestlé SA	2,67
Roche Holding AG	2,63
Novartis AG	2,20
NVIDIA Corp	2,16
Microsoft Corp	1,92

BVG 3 Index 45 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	11750798
Jensen's Alpha p.a.	-0,19%
Beta	0,99
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	4,99%
Sharpe Ratio p.a.	0,41
Tracking Error p.a.	0,14%
Information Ratio p.a.	-1,54

Wertentwicklung/Performance (in %)



— Portfolio — Benchmark (Customized)

Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	1,07	0,00
Obligationen CHF	49,89	51,00
Obligationen Fremdwährungen	3,88	4,00
Aktien Schweiz	22,06	22,00
Aktien Ausland	23,10	23,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	72,89
USD	18,80
EUR	3,17
JPY	1,67
GBP	1,09
Übrige	2,38

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	8,10
Schweizerische Eidgenossenschaft	7,34
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	7,21
Vereinigte Staaten von Amerika	1,60
Kanton Genf	0,67

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
Nestlé SA	2,81
Roche Holding AG	2,62
Novartis AG	2,61
NVIDIA Corp	1,20
Zürich Insurance Group AG	1,12

BVG 3 Responsible Life Cycle 2025 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	2241291
Jensen's Alpha p.a.	-0,47%
Beta	1,01
Korrelation	0,97
Volatilität p.a.	2,41%
Sharpe Ratio p.a.	0,64
Tracking Error p.a.	0,61%
Information Ratio p.a.	-0,75

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	5,11	2,00
Obligationen CHF	54,79	63,40
Obligationen Fremdwährungen	9,66	10,00
Aktien Schweiz	3,11	2,30
Aktien Ausland	3,92	2,80
Immobilien Schweiz	23,41	19,50

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	93,71
USD	1,54
GBP	1,19
AUD	1,06
Übrige	2,50

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	13,25
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	10,63
Schweizerische Eidgenossenschaft	4,87
UBS Group AG	2,23
Zürcher Kantonalbank	2,01

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
Roche Holding AG	0,39
Nestlé SA	0,36
Novartis AG	0,29
TSMC Ltd	0,21
Zurich Insurance Group AG	0,17

BVG 3 Responsible Portfolio Protection VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	14777772
Jensen's Alpha p.a.	-1,30%
Beta	1,41
Korrelation	0,97
Volatilität p.a.	4,90%
Sharpe Ratio p.a.	0,39
Tracking Error p.a.	1,75%
Information Ratio p.a.	-0,22

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	9,05	5,00
Obligationen CHF	20,03	25,00
Obligationen Fremdwährungen	24,40	40,00
Aktien Schweiz	13,84	10,00
Aktien Ausland	24,80	15,00
Immobilien Schweiz	7,88	5,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	79,35
USD	12,26
EUR	1,71
JPY	1,38
Übrige	5,30

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	4,97
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	3,01
Schweizerische Eidgenossenschaft	2,56
Vereinigte Staaten von Amerika	1,46
Kanton Tessin	1,13

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
Roche Holding AG	2,02
Nestlé SA	1,99
Novartis AG	1,65
NVIDIA Corp	1,07
Microsoft Corp	0,94

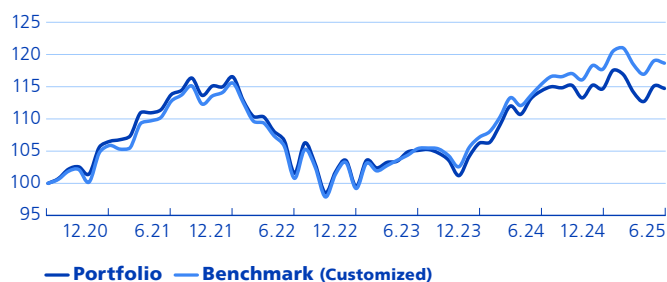
Sustainable BVG-Mischvermögen

BVG 3 Sustainable Portfolio 45 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	1131591
Jensen's Alpha p.a.	-2,66%
Beta	1,08
Korrelation	0,97
Volatilität p.a.	5,24%
Sharpe Ratio p.a.	-0,09
Tracking Error p.a.	1,35%
Information Ratio p.a.	-1,86

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	7,43	0,00
Obligationen CHF	27,59	33,00
Obligationen Fremdwährungen	19,17	22,00
Aktien Schweiz	21,71	22,00
Aktien Ausland	24,10	23,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	75,40
USD	14,29
EUR	2,82
HKD	1,24
Übrige	6,25

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	5,45
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	4,66
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,27
Zürcher Kantonalbank	0,79
BNG Bank NV	0,78

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
Nestlé SA	2,32
Roche Holding AG	2,15
Novartis AG	2,07
Zürich Insurance Group AG	1,34
ABB Ltd	1,29

Private Equity

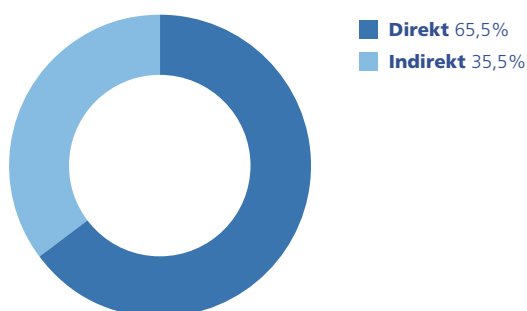
Private Equity World Carbon Solutions I Z¹

Kennzahlen

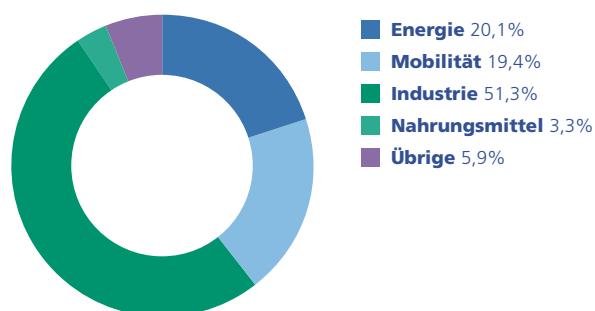
Valoren-Nr.	15164217
Jensen's Alpha p.a.	n.a.
Beta	n.a.
Korrelation	n.a.
Volatilität p.a.	n.a.
Sharpe Ratio p.a.	n.a.
Tracking Error p.a.	n.a.
Information Ratio p.a.	n.a.

¹ Die Kennzahlen werden mit n.a. ausgewiesen, da kein Benchmark vorhanden ist und mangels aussagekräftiger Information.

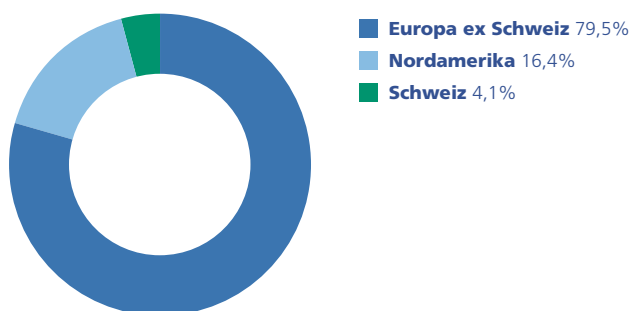
Aufteilung nach Investment Typ (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)



Aufteilung nach Ländern (in %)



Immobilien Schweiz

Immobilien Responsible Schweiz¹

Kennzahlen	Berichtsjahr	Vorjahr
Konsolidiert		
Mietausfallquote	6,80%	6,66%
Fremdfinanzierungsrate	4,31%	6,00%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	76,50%	76,26%
Betriebsaufwandsquote (TERisa GAV)	0,36%	0,38%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,54%	3,22%
Ausschüttungsrendite ²	0,00%	0,00%
Ausschüttungsquote ²	0,00%	0,00%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	4,07%	2,98%
Nettorendite der fertigen Bauten	3,00%	3,02%
Fremdkapitalquote	9,70%	11,47%

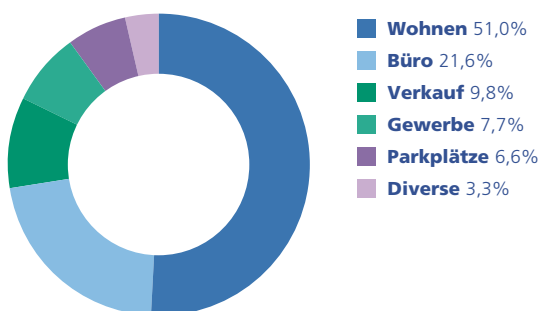
Klassenspezifisch		
Anlagerendite Klasse DT	4,38%	3,09%
Anlagerendite Klasse GT	4,48%	3,19%
Anlagerendite Klasse NT	4,78%	3,49%
TERisa (NAV) Klasse DT	0,55%	0,57%
TERisa (NAV) Klasse GT	0,45%	0,47%
TERisa (NAV) Klasse NT	0,15%	0,17%

Altersstruktur der Liegenschaften (in %)		
im Bau	4,20%	3,10%
ab 2020	6,54%	6,70%
2010–2019	21,30%	21,50%
2000–2009	27,53%	28,00%
1990–1999	8,67%	9,00%
1980–1989	8,07%	7,80%
1970–1979	7,50%	7,20%
1960–1969	4,92%	4,90%
< 1960	11,26%	11,80%

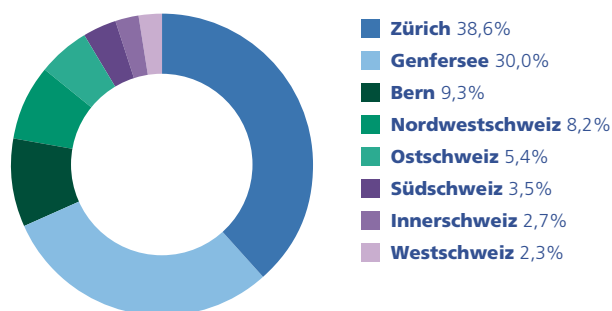
¹ Die massgeblichen Kennzahlen gemäss OAK BV Weisung W-05/2013 sind auf products.swisscanto.com publiziert.

² Kein Ausweis, die Erträge werden thesauriert.

Aufteilung nach Nutzungsart (in %)



Aufteilung nach Regionen (in %)





Vermögens- und Erfolgsrechnungen

Vermögens- und Erfolgsrechnungen

	Obligationen Responsible Schweiz		Obligationen CHF Index	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	99	91	12	25
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	1'909'879	1'868'169	263'629	255'689
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	382	290	30	20
<i>Gesamtvermögen</i>	1'910'360	<i>1'868'550</i>	263'671	<i>255'734</i>
./. Verbindlichkeiten	0	-2	0	0
<i>Nettovermögen</i>	1'910'360	<i>1'868'548</i>	263'671	<i>255'734</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge flüssige Mittel	1	1	0	0
Negativzinsen auf flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	12'103	9'621	2'373	2'012
Erträge aus Rückerstattungen	4'230	3'667	314	259
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3'107	360	49	1
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	2	4
<i>Total Erträge</i>	19'440	<i>13'650</i>	2'738	<i>2'276</i>
Passivzinsen	2	-2	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-3'026	-390	-11	0
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-3'024	<i>-391</i>	-11	<i>0</i>
<i>Nettoerfolg</i>	16'416	<i>13'258</i>	2'727	<i>2'276</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	8'879	-4'610	-2'376	-2'012
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	38'131	89'750	7'441	13'273
<i>Gesamterfolg</i>	63'426	<i>98'399</i>	7'792	<i>13'537</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	16'416	13'258	2'727	2'276
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	16'416	13'258	2'727	2'276
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	1'868'548	1'780'466	255'734	241'121
Saldo aus Anspruchsverkehr	-21'615	-10'316	145	1'076
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	63'426	98'399	7'792	13'537
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	1'910'360	<i>1'868'548</i>	263'671	<i>255'734</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	503'163	645'188	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-56'805	-142'025	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	446'358	<i>503'163</i>	0	<i>0</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	3'115'079	3'110'768	751'857	750'607
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-2'357'681	4'311	-616'534	1'250
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	757'398	<i>3'115'079</i>	135'323	<i>751'857</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	13'375'565	13'298'980	1'690'528	1'680'976
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	2'184'733	76'585	637'753	9'552
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	15'560'298	<i>13'375'565</i>	2'328'281	<i>1'690'528</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	142.62	138.41	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	0.90	0.71	0.00	0.00
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	143.52	<i>139.12</i>	0.00	<i>0.00</i>
Kapitalwert je Anspruch GT	109.78	106.49	109.15	106.16
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	0.75	0.60	1.03	0.87
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	110.53	<i>107.09</i>	110.18	<i>107.03</i>
Kapitalwert je Anspruch NT	112.28	108.70	105.73	102.71
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.99	0.82	1.11	0.96
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	113.27	<i>109.52</i>	106.84	<i>103.67</i>

	Hypotheken Responsible Schweiz	
	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)		
Vermögenswerte		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	107'691	40'095
Hypotheken	1'792'508	1'594'888
Derivative Finanzinstrumente	0	0
Obligationen	32'054	118'284
Festgeld	0	0
Sonstige Vermögenswerte	12'214	11'561
Gesamtvermögen	1'944'467	1'764'828
./. Andere Verbindlichkeiten	-1'917	-2'303
Nettovermögen	1'942'550	1'762'525
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)		
Erträge der Obligationen	258	276
Erträge der Hypotheken	18'581	17'054
Negativzinsen auf flüssigen Mitteln	0	0
Sonstige Erträge	223	101
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1'593	623
Total Erträge	20'655	18'054
./. Verwaltungskosten	-2'993	-3'045
./. Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-897	-84
./. Sonstige Aufwendungen	-1'115	-1'167
Nettoertrag des Rechnungsjahres	15'650	13'758
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	933	1'952
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	16'583	15'710
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	55'836	75'471
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	72'419	91'181
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg	15'650	13'758
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag GT	5'940	7'418
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag NT	9'710	6'340
Veränderung des Nettovermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	1'762'525	1'542'231
Zeichnungen	488'552	149'475
Rücknahmen	-380'946	-20'362
Ausschüttung	0	0
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	72'419	91'181
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1'942'550	1'762'525
Anzahl Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	11'320'736	9'936'651
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-2'513'116	1'384'085
Stand am Ende des Geschäftsjahres GT	8'807'620	11'320'736
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	6'191'170	6'244'868
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	3'504'746	-53'698
Stand am Ende des Geschäftsjahres NT	9'695'916	6'191'170
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch GT	102.93	99.20
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	0.67	0.66
Inventarwert je Anspruch GT	103.61	99.85
Kapitalwert je Anspruch NT	105.23	101.07
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	1.00	1.02
Inventarwert je Anspruch NT	106.23	102.10

	Obligationen Responsible Ausland CHF		Obligationen Responsible Fremdwährungen	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	99	100	100	104
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	596'159	553'119	45'924	55'711
Derivative Finanzinstrumente	0	0	989	448
Sonstige Vermögenswerte	143	102	3	3
<i>Gesamtvermögen</i>	596'401	553'321	47'016	56'266
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	596'401	553'321	47'016	56'266
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	1	0	1
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	3'299	1'655	1'237	819
Erträge aus Rückerstattungen	1'535	1'286	41	45
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1'171	68	0	4
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	6'005	3'009	1'278	868
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-940	-26	-189	-6
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-940	-26	-189	-6
<i>Nettoerfolg</i>	5'065	2'983	1'089	862
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'002	-1'504	-1'380	-3'891
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	16'726	26'649	552	3'085
<i>Gesamterfolg</i>	22'793	28'128	261	55
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	5'065	2'983	1'089	862
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	5'065	2'983	1'089	862
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	553'321	517'659	56'266	66'016
Saldo aus Anspruchsverkehr	20'287	7'534	-9'512	-9'805
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	22'793	28'128	261	55
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	596'401	553'321	47'016	56'266
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	295'615	295'684	302'570	319'049
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-2'000	-69	-124'894	-16'479
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	293'615	295'615	177'676	302'570
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	812'306	859'724	349'850	440'513
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-722'459	-47'418	-9'960	-90'663
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	89'847	812'306	339'890	349'850
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	3'919'179	3'801'445	16'357	16'357
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	884'325	117'734	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	4'803'504	3'919'179	16'357	16'357
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	119.49	115.47	68.68	68.68
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	0.69	0.35	1.57	1.02
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	120.18	115.82	70.25	69.7
Kapitalwert je Anspruch GT	110.56	106.78	94.42	94.33
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	0.69	0.38	2.25	1.49
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	111.25	107.16	96.67	95.82
Kapitalwert je Anspruch NT	113.73	109.58	99.74	99.31
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	1.00	0.66	2.75	1.92
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	114.73	110.24	102.49	101.23

	Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged		Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	108	13	100	100
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	27'768	30'537	317'112	348'737
Derivative Finanzinstrumente	0	0	7'013	3'766
Sonstige Vermögenswerte	2	2	110	101
<i>Gesamtvermögen</i>	27'878	<i>30'553</i>	324'336	<i>352'703</i>
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	27'878	<i>30'553</i>	324'336	<i>352'703</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	1	0	1
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	665	430	7'627	5'233
Erträge aus Rückerstattungen	27	33	1'371	1'319
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	0	680	80
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	692	<i>464</i>	9'678	<i>6'632</i>
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-1	-7	-1'158	-141
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-1	<i>-7</i>	-1'158	<i>-141</i>
<i>Nettoerfolg</i>	692	<i>457</i>	8'519	<i>6'491</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-942	-2'162	-8'440	-17'983
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-847	1'912	3'672	11'938
<i>Gesamterfolg</i>	-1'097	<i>207</i>	3'751	<i>445</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	692	457	8'519	6'491
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	692	457	8'519	6'491
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	30'553	40'044	352'703	363'654
Saldo aus Anspruchsverkehr	-1'578	-9'699	-32'119	-11'396
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-1'097	207	3'751	445
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	27'878	<i>30'553</i>	324'336	<i>352'703</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	25'240	25'380	26'380	8'490
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	1'250	-140	-14'290	17'890
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	26'490	<i>25'240</i>	12'090	<i>26'380</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	281'458	381'898	720'160	777'047
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-17'045	-100'440	-239'999	-56'887
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	264'413	<i>281'458</i>	480'161	<i>720'160</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	0	0	2'550'375	2'621'933
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0	-53'464	-71'558
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	0	<i>0</i>	2'496'911	<i>2'550'375</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	93.4	98.15	112.93	112.88
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	2.28	1.40	2.58	1.69
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	95.68	<i>99.55</i>	115.51	<i>114.57</i>
Kapitalwert je Anspruch GT	93.46	98.12	102.16	102.01
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	2.39	1.50	2.44	1.63
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	95.85	<i>99.62</i>	104.60	<i>103.64</i>
Kapitalwert je Anspruch NT	0.00	0.00	106.29	105.77
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.00	0.00	2.93	2.07
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	0.00	<i>0.00</i>	109.22	<i>107.84</i>

	Aktien Responsible Schweiz		Aktien Schweiz Index	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	121	95	313	339
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	86'032	85'997	1'053'528	1'128'154
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	11	10	144	113
<i>Gesamtvermögen</i>	86'164	86'102	1'053'984	1'128'606
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	86'164	86'102	1'053'984	1'128'606
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	1	1	2
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	1'934	2'086	27'697	27'588
Erträge aus Rückerstattungen	125	120	1'591	1'255
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	4	217	470
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	25	42
<i>Total Erträge</i>	2'059	2'211	29'531	29'358
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-71	-345	-2'642	-658
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-71	-345	-2'642	-658
<i>Nettoerfolg</i>	1'988	1'866	26'890	28'700
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	0	5'713	16'024	-15'016
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'400	-5'139	1'576	62'348
<i>Gesamterfolg</i>	3'388	2'440	44'490	76'031
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	1'988	1'866	26'890	28'700
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	1'988	1'866	26'890	28'700
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	86'102	99'786	1'128'606	1'005'822
Saldo aus Anspruchsverkehr	-3'326	-16'124	-119'112	46'753
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	3'388	2'440	44'490	76'031
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	86'164	86'102	1'053'984	1'128'606
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	19'914	21'640	0	4'130
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-225	-1'726	0	-4'130
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	19'689	19'914	0	0
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	207'334	284'008	1'169'026	1'566'767
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-14'069	-76'674	-1'121'938	-397'741
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	193'265	207'334	47'088	1'169'026
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	148'943	148'943	4'056'126	3'394'057
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0	634'734	662'069
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	148'943	148'943	4'690'860	4'056'126
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	973.27	938.88	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	21.55	19.52	0.00	0.00
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	994.82	958.40	0.00	0.00
Kapitalwert je Anspruch GT	216.34	208.54	225.43	217.20
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	4.97	4.49	5.59	5.44
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	221.31	213.03	231.02	222.64
Kapitalwert je Anspruch NT	155.79	149.74	216.69	208.57
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	4.05	3.66	5.68	5.51
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	159.84	153.40	222.37	214.08

Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	100	99
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	451'768	396'271
Derivative Finanzinstrumente	0	0
Sonstige Vermögenswerte	240	162
<i>Gesamtvermögen</i>	452'107	396'533
<i>./. Verbindlichkeiten</i>	0	0
<i>Nettovermögen</i>	452'107	396'533
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)		
Erträge Flüssige Mittel	0	1
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	5'062	5'894
Erträge aus Rückerstattungen	2'477	1'993
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	340	45
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0
<i>Total Erträge</i>	7'879	7'933
Passivzinsen	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-206	-31
Sonstige Aufwendungen	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-206	-31
<i>Nettoerfolg</i>	7'673	7'902
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3'214	-4'517
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	50'392	1'472
<i>Gesamterfolg</i>	61'279	4'857
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	7'673	7'902
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	7'673	7'902
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	396'533	365'574
Saldo aus Anspruchsverkehr	-5'705	26'102
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	61'279	4'857
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	452'107	396'533
Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	6'899	15'984
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-135	-9'085
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	6'764	6'899
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	502'315	429'789
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-263'961	72'526
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	238'354	502'315
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	1'016'037	962'313
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	244'596	53'724
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	1'260'633	1'016'037
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch DT	574.38	499.66
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	6.51	7.54
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	580.89	507.20
Kapitalwert je Anspruch GT	290.74	252.51
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	3.71	4.19
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	294.45	256.70
Kapitalwert je Anspruch NT	294.50	254.26
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	5.35	5.66
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	299.85	259.92

	Aktien Responsible Europa		Aktien Responsible Asien/Pazifik	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	26	24	25	22
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	17'120	16'891	10'928	10'765
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	1	1	2	2
<i>Gesamtvermögen</i>	17'148	16'916	10'956	10'790
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	17'148	16'916	10'956	10'790
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	434	404	248	298
Erträge aus Rückerstattungen	16	18	25	23
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	0	0	0
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	450	422	273	321
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	0	-3	0	-2
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	0	-3	0	-2
<i>Nettoerfolg</i>	450	419	273	320
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-366	287	-232	-119
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	332	1'342	228	1'086
<i>Gesamterfolg</i>	416	2'048	269	1'287
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	450	419	273	320
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	450	419	273	320
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	16'916	20'935	10'790	13'337
Saldo aus Anspruchsverkehr	-184	-6'067	-103	-3'835
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	416	2'048	269	1'287
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	17'148	16'916	10'956	10'790
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	1'376	2'787	5'619	8'365
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-384	-1'411	-470	-2'746
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	992	1'376	5'149	5'619
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	94'741	129'492	37'307	60'537
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-77	-34'751	0	-23'230
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	94'664	94'741	37'307	37'307
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	0	0	29'046	29'046
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	0	0	29'046	29'046
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	459.33	449.12	213.90	208.11
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	11.92	11.00	4.96	5.91
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	471.25	460.12	218.86	214.02
Kapitalwert je Anspruch GT	171.57	167.61	159.61	155.15
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	4.63	4.26	3.87	4.55
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	176.20	171.87	163.48	159.70
Kapitalwert je Anspruch NT	0.00	0.00	124.87	120.94
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.00	0.00	3.55	4.01
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	0.00	0.00	128.42	124.95

	BVG Responsible Portfolio 15 WT		BVG Responsible Portfolio 25 WT	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	5	7	21	27
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	9'789	10'323	36'757	44'745
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	0	1	2	2
<i>Gesamtvermögen</i>	9'795	10'330	36'780	44'775
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	9'795	10'330	36'780	44'775
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	75	48	398	264
Erträge aus Rückerstattungen	6	6	21	25
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2	0	1	5
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	83	55	420	294
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-8	-4	-85	-3
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-8	-4	-86	-3
<i>Nettoerfolg</i>	75	51	334	291
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-49	-72	-50	-342
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	278	507	526	2'500
<i>Gesamterfolg</i>	304	486	811	2'449
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	75	51	334	291
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	75	51	334	291
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	10'330	10'864	44'775	43'877
Saldo aus Anspruchsverkehr	-839	-1'019	-8'806	-1'552
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	304	486	811	2'449
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	9'795	10'330	36'780	44'775
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	22'698	26'832	100'465	108'523
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-322	-4'134	-1'253	-8'058
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	22'376	22'698	99'212	100'465
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	51'723	54'472	189'044	190'433
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-6'246	-2'749	-61'297	-1'389
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	45'477	51'723	127'747	189'044
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	0	0	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	0	0	0	0
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	175.90	171.16	186.20	182.94
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	1.26	0.74	1.62	1.09
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	177.16	171.90	187.82	184.03
Kapitalwert je Anspruch GT	127.17	123.62	140.69	138.09
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	1.04	0.66	1.36	0.96
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	128.21	124.28	142.05	139.05
Kapitalwert je Anspruch NT	0.00	0.00	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	0.00	0.00	0.00	0.00

	BVG Responsible Portfolio 45 WT	
	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	29	26
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	50'180	47'014
Derivative Finanzinstrumente	0	0
Sonstige Vermögenswerte	3	3
<i>Gesamtvermögen</i>	50'212	47'043
./. Verbindlichkeiten	0	0
<i>Nettovermögen</i>	50'212	47'043
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)		
Erträge Flüssige Mittel	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	516	360
Erträge aus Rückerstattungen	37	33
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	52	0
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0
<i>Total Erträge</i>	604	393
Passivzinsen	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-27	-4
Sonstige Aufwendungen	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-27	-4
<i>Nettoerfolg</i>	577	389
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-289	-376
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'327	3'211
<i>Gesamterfolg</i>	1'616	3'223
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	577	389
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	577	389
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	47'043	44'918
Saldo aus Anspruchsverkehr	1'553	-1'098
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'616	3'223
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	50'212	47'043
Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	48'554	48'838
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-2'357	-284
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	46'197	48'554
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	205'230	211'766
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	13'026	-6'536
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	218'256	205'230
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	0	0
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch DT	255.67	248.78
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	2.78	1.90
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	258.45	250.68
Kapitalwert je Anspruch GT	173.30	168.46
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	2.06	1.45
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	175.36	169.91
Kapitalwert je Anspruch NT	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.00	0.00
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	0.00	0.00

	BVG 3 Responsible Portfolio 15		BVG 3 Responsible Portfolio 25	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	119	172	260	259
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	326'609	343'371	523'292	518'906
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	51	41	122	92
<i>Gesamtvermögen</i>	326'779	<i>343'584</i>	523'674	<i>519'257</i>
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	326'779	<i>343'584</i>	523'674	<i>519'257</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	1	1	1
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	1'998	954	3'479	2'070
Erträge aus Rückerstattungen	576	464	1'336	1'071
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	397	339	765	436
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	2'972	<i>1'759</i>	5'580	<i>3'579</i>
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-512	-240	-710	-399
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-512	<i>-240</i>	-710	<i>-399</i>
<i>Nettoerfolg</i>	2'460	<i>1'519</i>	4'870	<i>3'180</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'003	-1'801	-2'248	-2'737
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	8'600	15'054	8'029	28'124
<i>Gesamterfolg</i>	10'057	<i>14'772</i>	10'650	<i>28'567</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	2'460	1'519	4'870	3'180
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	2'460	1'519	4'870	3'180
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	343'584	315'350	519'257	499'730
Saldo aus Anspruchsverkehr	-26'862	13'461	-6'233	-9'040
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	10'057	14'772	10'650	28'567
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	326'779	<i>343'584</i>	523'674	<i>519'257</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres VT	22'235	23'836	31'538	34'200
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen VT	-2'284	-1'601	-12'832	-2'662
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres VT</i>	19'951	<i>22'235</i>	18'706	<i>31'538</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres RT	1'358'467	1'379'402	1'895'813	2'093'518
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen RT	-184'616	-20'935	-180'910	-197'704
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres RT</i>	1'173'852	<i>1'358'467</i>	1'714'904	<i>1'895'813</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT ¹	544'895	369'004	858'268	539'595
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT ¹	119'427	175'891	331'483	318'674
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres QT¹</i>	664'323	<i>544'895</i>	1'189'751	<i>858'268</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch VT	208.76	203.44	217.55	214.22
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch VT	1.20	0.60	1.44	0.84
<i>Inventarwert je Anspruch VT</i>	209.96	<i>204.04</i>	218.99	<i>215.06</i>
Kapitalwert je Anspruch RT	213.05	207.48	223.32	219.62
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch RT	1.37	0.75	1.77	1.14
<i>Inventarwert je Anspruch RT</i>	214.42	<i>208.23</i>	225.09	<i>220.76</i>
Kapitalwert je Anspruch QT ¹	105.48	102.20	110.75	108.32
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch QT ¹	1.24	0.89	1.52	1.16
<i>Inventarwert je Anspruch QT¹</i>	106.72	<i>103.09</i>	112.27	<i>109.48</i>

¹ Die Anlageklasse wurde im August 2024 von NT auf QT umbenannt.

	BVG 3 Responsible Portfolio 45		BVG 3 Responsible Portfolio 75	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	926	863	304	215
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	1'876'420	1'718'733	619'553	429'199
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	630	444	465	280
Gesamtvermögen	1'877'976	1'720'039	620'322	429'693
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	-3
Nettovermögen	1'877'976	1'720'039	620'322	429'690
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	3	4	1	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	14'392	8'157	4'160	1'909
Erträge aus Rückerstattungen	6'714	4'883	4'587	2'767
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3'793	2'319	3'336	1'843
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
Total Erträge	24'901	15'363	12'085	6'520
Passivzinsen	0	0	3	-3
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-2'423	-1'506	-1'146	-531
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
Total Aufwand	-2'423	-1'506	-1'143	-534
Nettoerfolg	22'479	13'857	10'942	5'986
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-12'346	-8'492	-3'525	-1'474
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	45'911	110'928	12'632	36'983
Gesamterfolg	56'043	116'292	20'049	41'496
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	22'479	13'857	10'942	5'986
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	22'479	13'857	10'942	5'986
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	1'720'039	1'548'541	429'690	270'290
Saldo aus Anspruchsverkehr	101'894	55'205	170'582	117'904
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	56'043	116'292	20'049	41'496
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	1'877'976	1'720'039	620'322	429'690
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres VT	58'802	68'794	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen VT	-14'016	-9'992	0	0
Stand am Ende des Geschäftsjahres VT	44'786	58'802	0	0
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres RT	4'104'874	4'512'484	837'282	760'011
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen RT	-295'271	-407'610	170'116	77'271
Stand am Ende des Geschäftsjahres RT	3'809'603	4'104'874	1'007'398	837'282
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT ¹	4'235'852	2'707'536	2'349'161	1'466'275
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT ¹	1'602'615	1'528'316	1'085'663	882'886
Stand am Ende des Geschäftsjahres QT¹	5'838'467	4'235'852	3'434'823	2'349'161
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch VT	289.99	283.02	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch VT	2.35	1.39	0.00	0.00
Inventarwert je Anspruch VT	292.34	284.41	0.00	0.00
Kapitalwert je Anspruch RT	298.28	290.70	139.77	136.01
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch RT	2.87	1.84	1.75	1.27
Inventarwert je Anspruch RT	301.15	292.54	141.52	137.28
Kapitalwert je Anspruch QT ¹	120.95	117.15	136.42	131.89
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch QT ¹	1.96	1.47	2.67	2.09
Inventarwert je Anspruch QT¹	122.91	118.62	139.09	133.98

¹ Die Anlageklasse wurde im August 2024 von NT auf QT umbenannt.

	BVG 3 Index 45		BVG 3 Responsible Life Cycle 2025	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	194	143	187	148
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	271'612	283'693	18'455	22'596
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	189	94	50	25
<i>Gesamtvermögen</i>	271'995	283'930	18'691	22'769
./. Verbindlichkeiten	-60	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	271'935	283'930	18'691	22'769
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	2	2	4	4
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	3'217	2'122	105	125
Erträge aus Rückerstattungen	267	260	54	65
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	224	115	1	1
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	67	56	0	0
<i>Total Erträge</i>	3'776	2'555	164	195
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-279	-153	-18	-21
Sonstige Aufwendungen	0	0	-2	0
<i>Total Aufwand</i>	-279	-153	-20	-21
<i>Nettoerfolg</i>	3'497	2'402	144	174
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'098	-1'313	594	461
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3'695	22'515	-197	334
<i>Gesamterfolg</i>	8'290	23'604	540	970
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	3'497	2'402	144	174
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	3'497	2'402	144	174
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	283'930	273'093	22'769	26'361
Saldo aus Anspruchsverkehr	-20'285	-12'767	-4'618	-4'561
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	8'290	23'604	540	970
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	271'935	283'930	18'691	22'769
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres VT	68'096	70'273	27'181	32'968
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen VT	-11'822	-2'176	-4'099	-5'787
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres VT</i>	56'274	68'096	23'082	27'181
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres RT	1'552'164	1'628'179	106'475	128'350
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen RT	-101'983	-76'015	-22'595	-21'875
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres RT</i>	1'450'182	1'552'164	83'880	106'475
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch VT	175.30	171.11	168.38	164.51
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch VT	2.12	1.30	0.86	0.84
<i>Inventarwert je Anspruch VT</i>	177.42	172.41	169.24	165.35
Kapitalwert je Anspruch RT	178.30	173.87	174.78	170.22
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch RT	2.33	1.49	1.48	1.42
<i>Inventarwert je Anspruch RT</i>	180.63	175.36	176.26	171.64

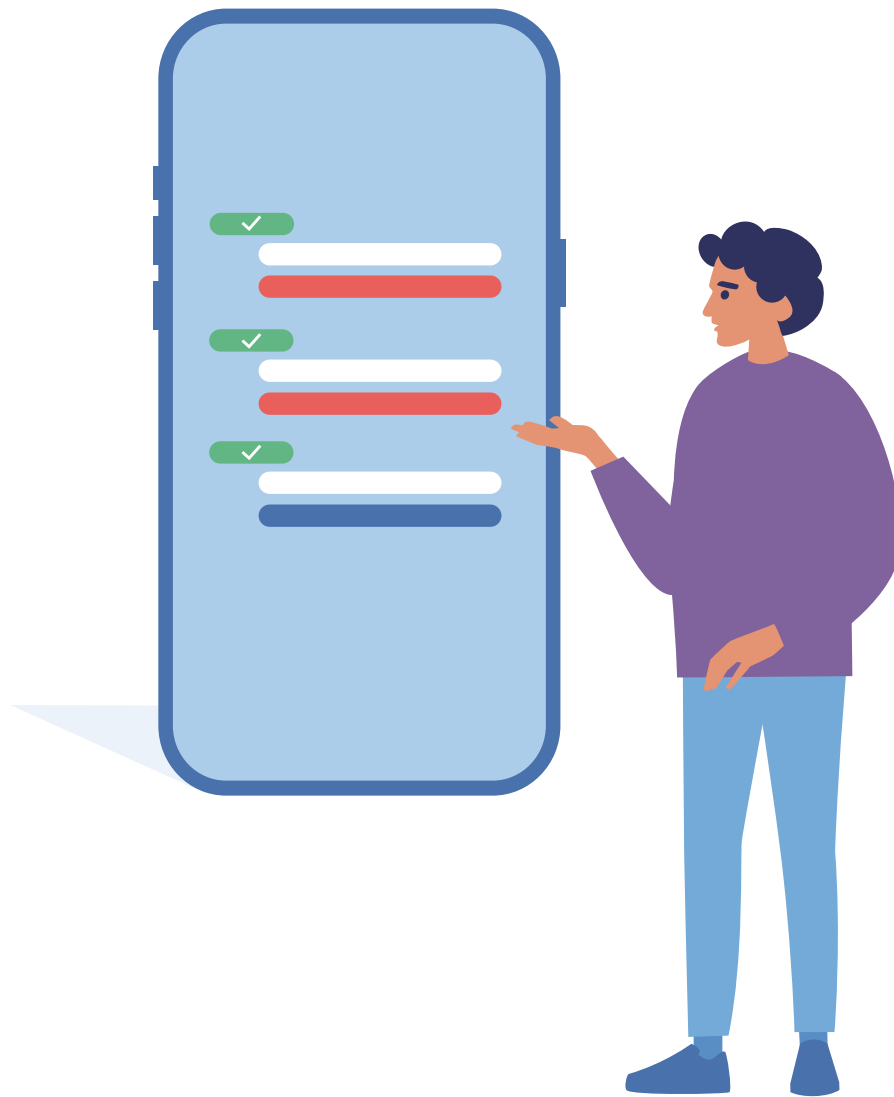
	BVG 3 Responsible Portfolio Protection		BVG 3 Sustainable Portfolio 45	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	6	14	99	91
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	18'242	18'701	463'123	495'539
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	1	1	57	54
<i>Gesamtvermögen</i>	18'248	18'715	463'279	495'684
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	-1
<i>Nettovermögen</i>	18'248	18'715	463'279	495'683
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	208	164	3'351	2'984
Erträge aus Rückerstattungen	9	9	689	677
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	24	11	235	207
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	242	184	4'276	3'868
Passivzinsen	0	0	1	-1
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-26	-28	-462	-382
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-26	-28	-461	-382
<i>Nettoerfolg</i>	216	156	3'815	3'486
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	73	-15	9'658	7'725
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	211	880	-11'368	30'240
<i>Gesamterfolg</i>	500	1'021	2'106	41'451
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	216	156	3'815	3'486
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	216	156	3'815	3'486
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	18'715	20'125	495'683	487'248
Saldo aus Anspruchsverkehr	-967	-2'430	-34'511	-33'016
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	500	1'021	2'106	41'451
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	18'248	18'715	463'279	495'683
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres VT	4'256	5'965	133'949	151'942
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen VT	-796	-1'710	-27'541	-17'993
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres VT</i>	3'459	4'256	106'408	133'949
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres RT	144'258	162'960	2'322'508	2'480'213
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen RT	-6'844	-18'703	-144'700	-157'706
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres RT</i>	137'413	144'258	2'177'808	2'322'508
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch VT	125.17	122.26	195.36	194.91
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch VT	1.43	0.97	1.34	1.12
<i>Inventarwert je Anspruch VT</i>	126.60	123.23	196.70	196.03
Kapitalwert je Anspruch RT	128.08	125.05	201.43	200.68
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch RT	1.53	1.05	1.69	1.44
<i>Inventarwert je Anspruch RT</i>	129.61	126.10	203.12	202.12

	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	0	0
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	10'651	5'537
Derivative Finanzinstrumente	0	0
Sonstige Vermögenswerte	0	0
<i>Gesamtvermögen</i>	0	0
./. Verbindlichkeiten	0	0
<i>Nettovermögen</i>	10'651	5'537
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)		
Erträge Flüssige Mittel	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	0	0
Erträge aus Rückerstattungen	0	0
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	0
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0
<i>Total Erträge</i>	0	0
Passivzinsen	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	0	0
Sonstige Aufwendungen	0	0
<i>Total Aufwand</i>	0	0
<i>Nettoerfolg</i>	0	0
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	0	0
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-82	-106
<i>Gesamterfolg</i>	-82	-106
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	-82	-106
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	-82	-106
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	5'538	2'807
Saldo aus Anspruchsverkehr	5'195	2'837
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-82	-106
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	10'651	5'538
Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres YT	18'479	6'356
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen YT	7'151	12'123
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres YT</i>	25'630	18'479
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres ZT	41'615	25'369
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen ZT	44'803	16'246
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres ZT</i>	86'418	41'615
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch YT		
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch YT		
<i>Inventarwert je Anspruch YT</i>	94.4562	91.7229
Kapitalwert je Anspruch ZT		
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch ZT		
<i>Inventarwert je Anspruch ZT</i>	95.2369	92.3323

Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Immobilien Responsible Schweiz	
	Berichtsjahr	Vorjahr
Übrige Aktiven		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	43'471	37'463
Kurzfristige Forderungen	100'959	96'851
Anzahlungen	0	0
Aktive Rechnungsabgrenzung	9'198	10'084
<i>Total übrige Aktiven</i>	153'628	144'398
Immobilien		
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	179'878	228'589
Angefangene Bauten (inkl. Land)	253'550	79'190
Fertige Bauten (inkl. Land)	9'295'681	8'984'791
Miteigentumsanteile	587'793	557'950
Beteiligungen	10	10
<i>Total Immobilien</i>	10'316'912	9'850'530
<i>Gesamtvermögen</i>	10'470'540	9'994'928
Passiven		
Fremdkapital		
./i. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-84'156	-82'950
./i. Passive Rechnungsabgrenzung	-56'534	-61'285
./i. Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen und Kredite)	-444'285	-590'935
./i. Rückstellungen	-89	-419
./i. Latente Steuern	-430'485	-410'789
<i>Total Fremdkapital</i>	-1'015'549	-1'146'378
<i>Nettovermögen</i>	9'454'991	8'848'550

Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)	Immobilien Responsible Schweiz	
	Berichtsjahr	Vorjahr
Soll-Mietertrag (netto); (inkl. nicht ausgegliederte Nebenkosten)	381'660	369'716
./. Minderertrag Leerstand	-25'323	-23'769
./. Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	-647	-863
Übrige Erträge aus Liegenschaften	3'220	2'810
<i>Total Liegenschaftenertrag</i>	358'910	347'894
Instandhaltung	-26'393	-24'711
Instandsetzung	-5'262	-5'898
<i>Total Unterhalt Immobilien</i>	-31'655	-30'609
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-8'922	-7'675
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	-437	-189
Versicherungen	-2'835	-2'951
Bewirtschaftungshonorare	-13'649	-14'142
Vermietungs- und Insertionskosten	-1'526	-1'741
Steuern und Abgaben	-6'802	-7'380
Übriger operativer Aufwand	-3'184	-2'626
<i>Total operativer Aufwand</i>	-37'355	-36'704
<i>Operatives Ergebnis</i>	289'900	280'581
Aktivzinsen	101	343
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0
Aktivierete Bauzinsen	1'055	2'009
Baurechtszinserträge	38	53
Übrige Erträge	2'035	207
<i>Total sonstige Erträge</i>	3'229	2'612
Hypothekarzinsen	-9'127	-16'635
Erhaltene Negativzinsen	0	0
Sonstige Passivzinsen	-76	-83
Baurechtszinsen	-744	-738
<i>Total Finanzierungsaufwand</i>	-9'947	-17'456
Geschäftsführungshonorar	-22'679	-22'608
Schätzungs- und Revisionsaufwand	0	0
Übriger Verwaltungsaufwand	-409	-437
<i>Total Verwaltungsaufwand</i>	-23'088	-23'045
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	22'906	1'305
./. Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-18'600	-824
<i>Total Ertrag/Aufwand aus Mutation Ansprüche</i>	4'306	481
<i>Nettoertrag des Rechnungsjahres</i>	264'400	243'173
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	12'152	32'013
<i>Total realisierte Kapitalgewinne/-verluste</i>	12'152	32'013
<i>Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres</i>	276'552	275'186
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	154'866	12'854
./. Veränderung latente Steuern	-20'599	-11'796
<i>Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste</i>	134'267	1'058
<i>Gesamterfolg des Rechnungsjahres</i>	410'819	276'244

	Immobilien Responsible Schweiz	
	Berichtsjahr	Vorjahr
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg	264'400	243'173
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	264'400	243'173
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag DT	16'091	15'514
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag GT	180'610	190'806
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag NT	67'699	36'853
Veränderung des Nettovermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	8'848'550	8'535'349
Zeichnungen	1'153'580	87'091
Rücknahmen	-957'957	-50'134
Ausschüttung	-	-
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	410'819	276'244
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	9'454'992	8'848'550
Anzahl Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	2'116'184	2'141'333
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-61'588	-25'149
Stand am Ende des Geschäftsjahres DT	2'054'596	2'116'184
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	40'097'245	39'728'448
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-4'270'827	368'797
Stand am Ende des Geschäftsjahres GT	35'826'418	40'097'245
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	6'865'702	6'973'272
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	5'306'311	-107'570
Stand am Ende des Geschäftsjahres NT	12'172'013	6'865'702
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch DT	278.10	269.77
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	12.17	8.33
Inventarwert je Anspruch DT	290.27	278.10
Kapitalwert je Anspruch GT	175.02	169.61
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	7.83	5.41
Inventarwert je Anspruch GT	182.85	175.02
Kapitalwert je Anspruch NT	180.96	174.86
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	8.64	6.10
Inventarwert je Anspruch NT	189.60	180.96



Verwaltung

Verwaltung

Bilanz per 30. Juni 2025 der Verwaltung Swisscanto Anlagestiftung

Aktiven (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel	12'598	12'335
Kurzfristige Forderungen	66	506
Transitorische Aktiven	2'112	2'292
Total Aktiven	14'776	15'133
Passiven (in 1'000 CHF)		
Kreditoren	0	0
Transitorische Passiven	2'320	2'591
Stammvermögen	12'542	12'556
Widmungsvermögen	100	100
Reserven	13'604	13'604
Gewinnvortrag	-1'162	-1'148
Ergebnis	-86	-14
Total Passiven	14'776	15'133

Erfolgsrechnung per 30. Juni 2025 (1. Juli 2024 – 30. Juni 2025) der Verwaltung Swisscanto Anlagestiftung

Ertrag (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Ertrag aus Verwaltungskommissionen	25'867	26'003
Übrige Erträge	109	253
Total Ertrag	25'976	26'256
Aufwand (in 1'000 CHF)		
Personalaufwand	114	105
Verwaltungsaufwand	25'589	25'916
Übriger Verwaltungsaufwand	359	249
Total Aufwand	26'062	26'270
Ergebnis	-86	-14

Erläuterungen zur Verwaltungsrechnung auf Seite 67 ff.

Anhang (inklusive TER-Ausweis)

Stiftungsrat



Davide Pezzetta

Präsident, unabhängiger Stiftungsrat
Im Amt seit 2005
Geschäftsleiter
Servisa Stiftungen



Dr. Stephanino Isele

Vizepräsident, Stifter Stiftungsrat
Im Amt seit 2017
Mitglied der Generaldirektion
Zürcher Kantonalbank



Dr. Jürg Bühlmann

Stifter Stiftungsrat
Im Amt seit 2024
Mitglied der Generaldirektion
Zürcher Kantonalbank



Pia Burch

Unabhängige Stiftungsrätin
Im Amt seit 2019
Geschäftsführerin Pensionskasse Sika



Thomas Hug
Unabhängiger Stiftungsrat
Im Amt seit 2008



Thomas Keller
Unabhängiger Stiftungsrat
Im Amt seit 2017
Geschäftsführer
Bernische Lehrerversicherungskasse



Daniel Stürzinger
Unabhängiger Stiftungsrat
Im Amt seit 2020
Geschäftsführer Pensionskasse
des Staates Wallis

Grundlagen und Organisation Rechtsform und Zweck

Die Swisscanto Anlagestiftung wurde 1973 von den Mitgliedern des Verbandes Schweizerischer Kantonalbanken als PREVISTA Anlagestiftung für Personalvorsorgeeinrichtungen mit Sitz in Basel gegründet. 1977 verlegte die Stiftung ihren Sitz nach Zürich. Mit Wirkung ab 1. Januar 2005 wurde die Namensänderung von PREVISTA Anlagestiftung für Personalvorsorgeeinrichtungen zu Swisscanto Anlagestiftung vollzogen. Sie ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB in Verbindung mit Art. 53g ff. BVG und untersteht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV.

Die Swisscanto Anlagestiftung bezweckt die gemeinschaftliche Anlage und Verwaltung der ihr anvertrauten Vermögenswerte. Anleger sind in der Schweiz domizilierte, steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen, die der Stiftung beitreten.

Stiftungsorgane sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle. Die Befugnisse der Anlegerversammlung sind in den Statuten geregelt.

Die Swisscanto Anlagestiftung ist Mitglied der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST).

Den Anlegern wird die vollständige Befreiung von der US Withholding Tax auf Dividendenpapiere ermöglicht. Zudem wird auch angestrebt, den Anlegern die vollständige Befreiung von der japanischen Quellensteuer auf Dividendenpapiere zu ermöglichen.

Führungsorgan

Der Stiftungsrat ist das oberste geschäftsleitende Organ und trägt gemäss Art. 53h BVG die Gesamtverantwortung für die Stiftung. Zu diesem Zweck verfügt er über Kompetenzen, die nicht der Anlegerversammlung vorbehalten sind. Der Stiftungsrat kann Aufgaben delegieren, insbesondere kann er Anlagekommissionen, Schätzungsexperten für die Liegenschaften und einen Geschäftsführer einsetzen. Der Stiftungsrat erlässt Anlagerichtlinien, das Organisations- und Geschäftsreglement, zusätzliche Richtlinien sowie die das Reglement und die Anlagerichtlinien ergänzenden Prospekte.

Beauftragte Unternehmen/Partner

Der Stiftungsrat hat die Swisscanto Fondsleitung AG mit der Geschäftsführung und Verwaltung der Swisscanto Anlagestiftung beauftragt. Diese setzt ihrerseits eine Geschäftsführerin ein.

Geschäftsführung und Verwaltung

Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Geschäftsleitung Swisscanto Anlagestiftung

Geschäftsführerin	Sonja Spichtig
Stv. Geschäftsführer	Luca Fischler

Der Stiftungsrat vertritt die Stiftung nach aussen. Die Geschäftsführerin ist für die operative Abwicklung der Geschäfte verantwortlich.

Vermögensverwaltung Wertschriften, Immobilien und Hypotheken

Swisscanto Fondsleitung AG¹, Zürich

¹ Das Asset Management ist an die Zürcher Kantonalbank weiterdelegiert.

Bewertungsexperte Immobilien

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Die Revisionsstelle wird jährlich von der Anlegerversammlung gewählt. Leitender Revisor ist Adrian Walder.

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge, Bern

Corporate Governance

Die Swisscanto Anlagestiftung verfolgt im Sinne der Prinzipien von Corporate Governance eine transparente Unternehmensführung. Die Statuten der Stiftung, das Stiftungsreglement, die Anlagerichtlinien, das Organisationsreglement und das Kostenreglement sind in deutscher und französischer Sprache in elektronischer Form verfügbar. Die Anlagestiftung erstellt einen Jahresbericht sowie für die Anlagegruppen monatlich ein Factsheet. Die Kurse der Anlagegruppen werden auf den Websites products.swisscanto.com und kgast.ch veröffentlicht.

Die Anlegerversammlung ist das oberste Organ der Anlagestiftung. Sie findet einmal jährlich innerhalb von sechs Monaten nach Ende des Geschäftsjahres statt. Die Anzahl der Stimmen pro Anleger bemisst sich nach Massgabe des Anteils der Ansprüche an den gesamten Ansprüchen der jeweiligen Anlagegruppe. Die Anlegerversammlung wählt die Mitglieder des Stiftungsrats für eine Amtszeit von vier Jahren. Die Mitglieder sind wiederwählbar und können jederzeit zurücktreten.

Der Stiftungsrat ist das oberste Leitungsorgan der Anlagestiftung und besteht aus mindestens fünf fachkundigen Mitgliedern. Die Stifter, deren Rechtsnachfolger und Personen,

die mit den Stiftern wirtschaftlich verbunden sind, dürfen höchstens von einem Drittel des Stiftungsrats vertreten werden. Personen, welche mit der Verwaltung oder Vermögensverwaltung der Anlagestiftung betraut sind, dürfen nicht in den Stiftungsrat gewählt werden; überträgt der Stiftungsrat die Geschäftsführung Dritten, so dürfen diese nicht im Stiftungsrat vertreten sein.

Die Hauptaufgaben des Stiftungsrats sind:

- Bestimmung der strategischen Ausrichtung des Unternehmens;
- Festlegung der Organisation und der Grundsätze der Unternehmensführung;
- Oberaufsicht über die Geschäftstätigkeit;
- Rechnungslegung, finanzielle Kontrolle und Planung;
- Verabschiedung und Veröffentlichung von wichtigen Grundsätzen der Unternehmensführung, insbesondere betreffend finanzielle Angelegenheiten;
- Vorbereitung der Anträge an die Anlegerversammlung, inklusive der Jahresrechnung.

Die Entschädigung der Mitglieder des Stiftungsrats betrug für das Geschäftsjahr 2024/2025 CHF 108'677,60 (beide Stiftungen konsolidiert).

Die Anlagestiftung hat die Interessen der Anleger zu wahren. Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität und Integrität in der Vermögensverwaltung und der Delegation von Aufgaben sind getroffen. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Überwachung des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften bestätigt oder verstehen den entsprechenden Bestimmungen der delegierten Einheiten. Die Anlagestiftung hat die vorgenannten Bestimmungen im Rahmen eines eigenen Reglements betreffend Integrität und Loyalität sowie Handhabung von Interessenkonflikten umgesetzt.

Die Anlagetätigkeit der Anlagegruppen Wertschriften wird durch das Risk Management der Zürcher Kantonalbank überwacht. Die Einhaltung der Anlagerichtlinien über sämtliche Anlagegruppen Wertschriften wird durch das Investment Controlling der Swisscanto Fondsleitung AG sichergestellt.

Das Asset Management der Zürcher Kantonalbank führt seit 1. Juli 2015 gemäss Delegationsvertrag mit der Swisscanto Anlagestiftung die Anlagegruppe «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz». Die Anlagetätigkeit dieser Anlagegruppe wird durch die Anlagekommission Immobilien der Zürcher Kantonalbank überwacht.

Zudem führt das Asset Management der Zürcher Kantonalbank seit 8. Dezember 2017 gemäss Delegationsvertrag mit der Swisscanto Anlagestiftung die Anlagegruppe «Swisscanto AST Hypotheken Responsible Schweiz». Diese wird durch das Risk- und Investment Controlling der Swisscanto Fondsleitung AG überwacht.

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung Swiss GAAP FER 26 sowie der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV). Die Jahresrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true and fair view). Die Einhaltung des Rechnungslegungsgrundsatzes Swiss GAAP FER 26 verlangt die konsequente Anwendung von aktuellen Werten (im Wesentlichen Marktwerte) für alle Vermögensanlagen.

Die Effekten zu Tageskursen werden zu den am 30. Juni 2025 ermittelten Kurswerten bewertet. Auf fremde Währungen lautende Aktiven und Passiven werden zum Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge zum jeweiligen Tageskurs umgerechnet.

Wenn für einen Vermögensgegenstand kein aktueller Wert bekannt ist bzw. festgelegt werden kann, gelangt ausnahmsweise der Anschaffungswert abzüglich erkennbarer Wertebussen zur Anwendung.

Die Liegenschaften in der Anlagegruppe «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz» werden zu dem zu erwartenden Ertrag bzw. Geldfluss unter Berücksichtigung eines risikogerechten Kapitalisierungszinssatzes bewertet (DCF-Methode) und entsprechen den Verkehrswerten vom 30. Juni 2025.

Der Nettoinventarwert auf Stufe der Anlagegruppe «Swisscanto AST Private Equity World Carbon Solutions I» beruht weitgehend auf den Nettoinventarwertberechnungen auf Stufe der Investitionsgesellschaft, die wiederum weitgehend auf den Publikationen (zum Beispiel Quartalsberichten) und Berechnungen der Primär- und Sekundärinvestitionen beruhen. Bei der Ankaufs- und Folgebewertung der Portfolio-Unternehmen orientiert sich das angewandte Bewertungsmodell grundsätzlich am Industriestandard. Dieses basiert auf dem Fair-Value-Konzept und ist konform sowohl mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) als auch mit den United States Generally Accepted Accounting Principles (US-GAAP).

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

Grundsätzlich werden die aufgelaufenen Erträge nicht ausgeschüttet, sondern den jeweiligen Anlagevermögen gutgeschrieben (Thesaurierung). Per 30. Juni wird der aufgelaufene Ertrag im jeweiligen Anlagevermögen verbucht. Ausgenommen ist die Anlagegruppe «Swisscanto AST Private Equity World Carbon Solutions I».

Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten beinhalten unter anderem eine Entschädigung für die Administration und Geschäftsführung, das Asset Management der Immobilien-Direktanlagen, das Asset Management der Hypotheken-Anlagen, die Abgaben an die Aufsichtsbehörde und den Marketingaufwand.

Gebühren und Entschädigungen

Verwaltungskommissionen

Die Swisscanto Anlagengestiftung und die Swisscanto Fondsleitung AG erheben im nachfolgenden Umfang Verwaltungskommissionen auf die Vermögen:

Valor	Anlagegruppe	Pauschale Verwaltungskommission (in %)	TER inkl. Kosten (in %)
287585	Swisscanto AST Obligationen Responsible Schweiz DT	0,25	0,25
19225912	Swisscanto AST Obligationen Responsible Schweiz GT	0,20	0,20
19225908	Swisscanto AST Obligationen Responsible Schweiz NT	0,00	0,00
19225868	Swisscanto AST Obligationen CHF Index GT	0,11	0,11
19225866	Swisscanto AST Obligationen CHF Index NT	0,00	0,00
33752690	Swisscanto AST Hypotheken Responsible Schweiz GT	0,30	0,30
33752692	Swisscanto AST Hypotheken Responsible Schweiz NT	0,00	0,00
287584	Swisscanto AST Obligationen Responsible Ausland CHF DT	0,30	0,30
19225293	Swisscanto AST Obligationen Responsible Ausland CHF GT	0,25	0,25
19225292	Swisscanto AST Obligationen Responsible Ausland CHF NT	0,00	0,00
287586	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen DT	0,45	0,45
19225315	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen GT	0,35	0,35
19225314	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen NT	0,00	0,00
11749334	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged DT	0,45	0,45
19225863	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged GT	0,35	0,35
11177570	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged DT	0,45	0,45
19225318	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged GT	0,35	0,35
19225317	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged NT	0,00	0,00
287587	Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz DT CHF	0,38	0,38
19225231	Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz GT CHF	0,30	0,30
19225230	Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz NT CHF	0,00	0,00
19225233	Swisscanto AST Aktien Schweiz Index GT	0,14	0,14
19225232	Swisscanto AST Aktien Schweiz Index NT	0,00	0,00
1890843	Swisscanto AST Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz DT	0,72	0,72
19225237	Swisscanto AST Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz GT	0,57	0,57
19225235	Swisscanto AST Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz NT	0,00	0,00
351193	Swisscanto AST Aktien Responsible Europa DT	0,50	0,51
19225223	Swisscanto AST Aktien Responsible Europa GT	0,40	0,41
351191	Swisscanto AST Aktien Responsible Asien/Pazifik DT	0,50	0,50
19225215	Swisscanto AST Aktien Responsible Asien/Pazifik GT	0,40	0,40
19225214	Swisscanto AST Aktien Responsible Asien/Pazifik NT	0,00	0,00
2832733	Swisscanto AST BVG Responsible Portfolio 15 WT DT	0,45	0,49
19225279	Swisscanto AST BVG Responsible Portfolio 15 WT GT	0,35	0,39
2832735	Swisscanto AST BVG Responsible Portfolio 25 WT DT	0,48	0,52
19225281	Swisscanto AST BVG Responsible Portfolio 25 WT GT	0,38	0,42
2832739	Swisscanto AST BVG Responsible Portfolio 45 WT DT	0,50	0,54
19225283	Swisscanto AST BVG Responsible Portfolio 45 WT GT	0,40	0,44
1131588	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 15 VT	0,60	0,64

Valor	Anlagegruppe	Pauschale Verwaltungskommission (in %)	TER inkl. Kosten (in %)
23805195	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 15 RT	0,53	0,57
49763097	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 15 QT	0,00	0,04
1131589	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 25 VT	0,70	0,74
23805270	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 25 RT	0,57	0,61
49763108	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 25 QT	0,00	0,04
1131590	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 45 VT	0,80	0,84
23805297	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 45 RT	0,65	0,69
49763116	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 45 QT	0,00	0,04
41485448	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 75 RT	0,70	0,72
49763145	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 75 QT	0,00	0,02
11750798	Swisscanto BVG 3 Index 45 VT	0,45	0,45
23804645	Swisscanto BVG 3 Index 45 RT	0,35	0,35
2241291	Swisscanto BVG 3 Responsible Life Cycle 2025 VT	0,90	0,97
23804759	Swisscanto BVG 3 Responsible Life Cycle 2025 RT	0,57	0,64
14777772	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio Protection VT	0,70	0,75
23804622	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio Protection RT	0,65	0,70
1131591	Swisscanto BVG 3 Sustainable Portfolio 45 VT	0,85	0,85
23804772	Swisscanto BVG 3 Sustainable Portfolio 45 RT	0,70	0,70
15164216	Swisscanto AST Private Equity World Carbon Solutions I Y	0,85	1,05
15164217	Swisscanto AST Private Equity World Carbon Solutions I Z	0,70	0,96
287589	Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz DT	0,40	0,55
19225290	Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz GT	0,30	0,45
19225288	Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz NT	0,00	0,15

TER

Die bei der Verwaltung der Anlagegruppen anfallenden Kosten werden unter der Kennzahl «TER» publiziert. Die TER enthält die Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Anlagegruppe belastet werden. Die Berechnung der TER richtet sich nach der Richtlinie der KGAST zur Berechnung und Publikation der «Betriebsaufwandquote_{TER KGAST}» für KGAST-Mitglieder.

Securities Lending

Die unten aufgeführten Anlagegruppen machen bis auf Weiteres keinen Gebrauch von der im Stiftungsreglement vorgesehenen Möglichkeit zur Effektenleihe und zu Pensionsgeschäften.

Anlagegruppe Swisscanto Anlagestiftung

	Status Securities Lending
Swisscanto AST Aktien Responsible Europa	
Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz	
Swisscanto AST Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz	
Swisscanto AST Obligationen Responsible Schweiz	Securities Lending nicht erlaubt
Swisscanto AST Obligationen CHF Index	
Swisscanto AST Obligationen Responsible Ausland CHF	
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen	

Vertriebsnetz der Swisscanto Anlagestiftung

Kundenberatung und Vertrieb von Ansprüchen erfolgen hauptsächlich durch die Partnerbanken, insbesondere durch die Kantonalbanken. Die Partnerbanken sind für die Anwerbung neuer Anleger, aber auch für die Betreuung der bestehenden Kunden zuständig. Dabei können sie bei Bedarf auf die Unterstützung der Spezialisten der Swisscanto Fondsleitung AG zurückgreifen.

Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Seit dem 1. Januar 2019 sind sämtliche Anlagegruppen von der Vertriebskommission befreit und es werden keine Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen mehr erbracht.

Empfang von Rückerstattungen

Die Erträge aus Rückerstattungen aus anderen Kollektivanlagen sind in den Erfolgsrechnungen der betroffenen Anlagegruppen ausgewiesen (vgl. Jahresrechnungen ab Seite 45). Die Swisscanto Anlagestiftung hat im Geschäftsjahr 2024/2025 ausschliesslich von der Swisscanto Fondsleitung AG folgende Rückerstattungen erhalten bzw. abgegrenzt:

Zahlungsempfänger	Art und Umfang der Anlage (Stand 30.06.2025)	Betrag (in 1'000 CHF)
Obligationen Responsible Schweiz	SWC (CH) PBF Respon Domestic CHF AST	4'230
Obligationen CHF Index	SWC (CH) IX BF Total Market AAA-BBB CHF ASTT CHF	314
Obligationen Responsible Ausland CHF	SWC (CH) PBF Responsible Foreign CHF AST	1'535
Obligationen Responsible Fremdwährungen	SWC (CH) BF Respons.Glbl Aggrt (ex CHF) ASTT CHF	41
Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged	SWC (CH) BF Respons.Glbl Aggrt (ex CHF) ASTT CHF	27
Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged	SWC (CH) BF Respons.Glbl Aggrt (ex CHF) ASTT CHF	1'371
Aktien Responsible Schweiz	SWC (CH) PEF Responsible Switzerland AST	125
Aktien Schweiz Index	SWC (CH) Index EF Switzerland Total (II) ASTT CHF	1'591
Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz	SWC (CH) EF Resp SMC Switzerland (I) ASTT CHF	2'477
Aktien Responsible Europa	SWC (CH) EF Responsible Europe ex CH ASTT CHF	16
Aktien Responsible Asien/Pazifik	SWC (CH) EF Systematic Responsible APac ASTT CHF	25
BVG Responsible Portfolio 15 WT	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 15 ASTT BVG WT CHF	6
BVG Responsible Portfolio 25 WT	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 25 ASTT BVG WT CHF	21
BVG Responsible Portfolio 45 WT	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 45 ASTT BVG WT CHF	37
BVG 3 Responsible Portfolio 15	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 15 ASTT BVG 3 CHF	576
BVG 3 Responsible Portfolio 25	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 25 ASTT BVG 3 CHF	1'336
BVG 3 Responsible Portfolio 45	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 45 ASTT BVG 3 CHF	6'714
BVG 3 Responsible Portfolio 75	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 75 ASTT BVG 3 CHF	4'587
BVG 3 Responsible Life Cycle 2025	SWC (CH) PEF Responsible Switzerland AST BVG 3 SWC (CH) PBF Respon Domestic CHF AST BVG 3 LC 2025 SWC (CH) IPF I EF Syst Resp World Enh NT CHF SWC (CH) BF Respons.Glbl Aggrt (ex CHF) NTH1 CHF SWC (CH) Index BF Australia Govt. NT SWC (CH) Index BF UK Govt. NT GBP SWC AST Immobilien Responsible Schweiz DT CHF SWC (CH) EF Sustainable Emerging Markets NT CHF	54
BVG 3 Index 45	SWC (CH) IPF III Index EF MSCI® World ex CH GT USD SWC (CH) IX BF Total Market AAA-BBB CHF BVG 3 Ix45 SWC (CH) Index BF World (ex CHF) Govt. (II) DA USD SWC (CH) Index EF Switzerland Total (II) ASTT CHF	267
BVG 3 Responsible Portfolio Protection	SWC (CH) PPF Responsible Protection BVG 3	9
BVG 3 Sustainable Portfolio 45	SWC (CH) IPF V Sust. Portf. 45 ASTT BVG 3 CHF	689

Ausrichtung von Rückerstattungen

Gestützt auf einheitliche, sachgerechte Gründe kann der Stiftungsrat die Ausrichtung von Rückerstattungen beschliessen. Rückerstattungen werden grundsätzlich nach Massgabe des Anlagevolumens ausgerichtet. Die Swisscanto Anlagestiftung hat für das Geschäftsjahr 2024/2025 keine Rückerstattungen erbracht.

Anteilige Weiterverrechnung des fixen Spreads bei Index-Anlagegruppen

Seit 16. März 2020 wird bei den nachfolgend aufgeführten Index-Anlagegruppen der fixe Spread anteilig weiterverrechnet, das heisst, nur auf dem übersteigenden Teil der Schnittmenge zwischen Zeichnungen und Rücknahmen («Crossing») werden Spread-Kosten belastet. Als Folge reduziert sich der Spread und alle Investoren werden gleich behandelt.

CRAS zu Gunsten der Anlagegruppe

Anlagegruppe	Währung	Maximalsatz Ausgabespesen in % des Netto- inventarwertes	Durchschnitt der angewandten Ausgabespesen in % des Netto- inventarwertes	Maximalsatz Rücknahmespesen in % des Netto- inventarwertes	Durchschnitt der angewandten Rücknahmespesen in % des Netto- inventarwertes
Swisscanto AST Aktien Schweiz Index	CHF	0,020%	0,020%	0,020%	0,020%
Swisscanto AST Obligationen CHF Index	CHF	0,330%	0,340% ¹	0,000%	0,000%
Swisscanto BVG 3 Index 45	CHF	0,220%	0,054%	0,040%	0,017%

¹ Im Geschäftsjahr 2024/2025 gab es eine Satzänderung. Aus diesem Grund liegt der Durchschnittswert über dem Maximalwert.

Erläuterung der Vermögensanlage

Organisation der Anlagetätigkeit

Der Stiftungsrat trägt die Verantwortung für die Vermögensanlage. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Ziele, Grundsätze und Kompetenzen festgehalten.

Das Stiftungsvermögen gliedert sich am 30. Juni 2025 in 25 Anlagevermögen sowie das Stammvermögen. Die Anlage der Anlagevermögen richtet sich nach den von der Anlegerversammlung genehmigten Reglementen und den vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

Die Swisscanto Anlagestiftung investiert teilweise in institutionelle Fonds der Swisscanto Fondsleitung AG.

Depotbank

Die Swisscanto Anlagestiftung hat die Zürcher Kantonalbank mit der Depotführung beauftragt.

Weitere Informationen

Prospekte

Für die Anlagegruppen «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz», «Swisscanto AST Hypotheken Responsible Schweiz» und «Swisscanto AST Private Equity World Carbon Solutions I» existiert ein Prospekt.

Kennzahlen

Die detaillierten Informationen zu den geprüften Risikokennzahlen und Renditen der einzelnen Anlagegruppen sind auf den Seiten 24–27 aufgeführt.

Renditeberechnungen

a) Performance

Die im Geschäftsbericht ausgewiesene Performance je Anlagegruppe entspricht dem innerhalb einer bestimmten Periode erzielten Gesamterfolg pro Anteil. Da sämtliche Anlagegruppen ihre Erträge thesaurieren, erfolgt die Berechnung der Performance über die Veränderung des Nettoinventarwerts.

Die Performance über ein Jahr, fünf und zehn Jahre ergibt sich aus der geometrischen Verknüpfung der in den einzelnen Jahren erzielten Performances.

b) Rendite auf Verfall

Die Rendite auf Verfall einer Anlagegruppe zeigt die gewichtete Rendite auf Verfall aller im Portfolio enthaltenen Titel zum Stichtag 30. Juni 2025.

Anlagegruppe	Schuldner/Beteiligungen	Anteil (in %)
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen	United States of America	10,07
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged	United States of America	10,09
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged	United States of America	10,27
Swisscanto AST Aktien Responsible Asien/Pazifik	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7,39
Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz	Roche Holding AG	12,26
	Nestlé SA	11,61
	Novartis AG	9,14
	Zurich Insurance Group AG	5,26
Swisscanto AST Aktien Schweiz Index	Nestlé SA	12,70
	Roche Holding AG	11,86
	Novartis AG	11,82
	Zurich Insurance Group AG	5,08
	UBS Group AG	5,06
	Cie Financière Richemont SA	5,03
Swisscanto AST Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	8,84
	Sandoz Group AG	6,41
	Schindler Holding AG	5,65

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen

Gestützt auf die «Verordnung des EDI über die Voraussetzungen für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung von Anlagestiftungen» nach Art. 54 und Art. 54a BVV 2 und unter Anwendung von Art. 26a ASV wurden bei den oben aufgeführten Anlagegruppen Schuldner mit einem Anteil am NAV von über 10% bzw. Beteiligungen mit einem Anteil am NAV von über 5% gehalten.

Ebenfalls gestützt auf die «Verordnung des EDI über die Voraussetzungen für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung von Anlagestiftungen» nach Art. 54 und 54a BVV 2 und unter Anwendung von Art. 26a ASV wurden bei den unten aufgeführten aktiv bewirtschafteten Anlagegruppen, welche gemäss Anlagereglement eine Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung zulassen, folgende Nichtbenchmarkschuldner respektive -gesellschaften gehalten.

Portfolio	Anteil Nicht-Benchmarkschuldner resp. -gesellschaften in % des Anlagevermögens per 30.06.2025
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen	0,89%
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged	0,89%
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged	0,91%
Swisscanto AST Aktien Responsible Asien/Pazifik	8,26%
Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz ¹	0,00%
Swisscanto AST Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz ¹	0,00%

¹ Die ausgewiesenen Werte betreffen nur den Stichtag 30.06.2025. Während des Geschäftsjahres kann die Auslastung eine andere gewesen sein.

Überschreitung von Kategorienbegrenzungen

Die Anlagegruppe «Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 75» überschreitet die Aktienquote nach Art. 55 BVV 2.

Anlagegruppe	Nach BVV 2 – Aktienquote überschritten	Anteil (in %) per 30.06.2025
Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 75		23,80

Die Anlagegruppe «Swisscanto BVG 3 Index 45» kann die Gesellschaftsbeteiligungsquote nach Art. 54a BVV 2 überschreiten.

Anlagegruppe	Nach BVV 2 – Gesellschaftsbeteiligungsquote überschritten	Anteil (in %)
Swisscanto BVG 3 Index 45		Keine Überschreitung per 30.06.2025

Anhang Anlagegruppen

«Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen»

In der Anlagegruppe «Swisscanto AST Obligationen Fremdwährungen» werden Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt. Per 30. Juni 2025 sind die folgenden Devisentermingeschäfte offen:

Engagement-reduzierende Derivate

Währung	Anzahl Positionen	Marktwert Devisentermingeschäft (in Mio. CHF) (Netting mit Long Leg)	Ökonomisches Exposure (in Mio. CHF)	Exposure BVV 2 (in Mio. CHF) ¹	Benötigte Deckung durch Basiswerte (in Mio. CHF)	Vorhandene Deckung durch Basiswerte (in Mio. CHF)
AUD	4	0,0	-0,7	-0,7	-0,7	0,7
CAD	4	0,0	-1,1	-1,1	-1,1	1,1
CNY	4	0,1	-4,3	-4,3	-4,3	4,4
GBP	3	0,0	-1,7	-1,7	-1,7	1,8
IDR	3	0,0	-0,2	-0,2	-0,2	0,2
JPY	4	0,1	-4,4	-4,4	-4,4	4,4
KRW	3	0,0	-0,5	-0,5	-0,5	0,5
MXN	5	0,0	-0,2	-0,2	-0,2	0,2
NOK	3	0,0	-0,2	-0,2	-0,2	0,2
PLN	3	0,0	-0,2	-0,2	-0,2	0,2
SEK	3	0,0	-0,3	-0,3	-0,3	0,3
USD	4	0,6	-19,7	-19,7	-19,7	20,3

¹ Das Exposure gemäss BVV 2 entspricht dem ökonomischen Exposure.

«Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged»

In der Anlagegruppe «Swisscanto AST Obligationen Fremdwährungen CHF Hedged» werden Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt. Per 30. Juni 2025 sind die folgenden Devisentermingeschäfte offen:

Engagement-reduzierende Derivate

Währung	Anzahl Positionen	Marktwert Devisentermingeschäft (in Mio. CHF) (Netting mit Long Leg)	Ökonomisches Exposure (in Mio. CHF)	Exposure BVV 2 (in Mio. CHF) ¹	Benötigte Deckung durch Basiswerte (in Mio. CHF)	Vorhandene Deckung durch Basiswerte (in Mio. CHF)
AUD	4	0,1	-4,8	-4,8	-4,8	4,9
CAD	3	0,2	-7,6	-7,6	-7,6	7,7
CNY	3	0,9	-29,6	-29,6	-29,6	30,1
CZK	2	0,0	-0,6	-0,6	-0,6	0,6
EUR	4	0,3	-74,7	-74,7	-74,7	75,1
GBP	3	0,2	-11,7	-11,7	-11,7	12,1
IDR	2	0,0	-1,4	-1,4	-1,4	1,5
JPY	4	0,9	-30,3	-30,3	-30,3	30,6
KRW	3	0,0	-3,3	-3,3	-3,3	3,3
MXN	3	0,0	-1,3	-1,3	-1,3	1,3
NOK	2	0,0	-1,2	-1,2	-1,2	1,3
PLN	2	0,0	-1,4	-1,4	-1,4	1,5
SEK	2	0,0	-1,8	-1,8	-1,8	1,8
THB	2	0,0	-1,1	-1,1	-1,1	1,1
USD	4	4,2	-136,5	-136,5	-136,5	139,9

¹ Das Exposure gemäss BVV 2 entspricht dem ökonomischen Exposure.

«Swisscanto AST Hypotheken Responsible Schweiz»: Übertragungsmöglichkeit von Ansprüchen

Für die Anlagegruppe «Swisscanto AST Hypotheken Responsible Schweiz» besteht die Möglichkeit der Übertragung von Ansprüchen. Die regulären Zeichnungs- und Rücknahmodalitäten bleiben parallel dazu bestehen.

«Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz»: Bewertungsgrundsätze Liegenschaften

Die Bewertung erfolgt durch unabhängige Schätzungsexperten. Sämtliche Liegenschaften werden jährlich nach der Discounted-Cash-Flow-Methode (DCF) bewertet und zu Marktwerten bilanziert. Angefangene Bauten mit bewilligter Baugenehmigung werden ebenfalls zu Marktwerten (DCF) bilanziert. Bauland ohne bewilligte Baugenehmigung wird unverändert zu Anschaffungswerten (value at cost) bilanziert. Der durchschnittliche Diskontsatz der Bestandesliegenschaften beträgt per Bilanzstichtag 30. Juni 2025 2,92% (Vorjahr: 2,98%). Für weitere Details wird auf den separat erstellten Immobilienbericht verwiesen.

Aktiviert Bauzinsen

Bauzinsen werden als Teil der Gestehungskosten aktiviert, solange die Gestehungskosten unter dem voraussichtlichen DCF-Wert liegen und sofern die Bauzinsen durch das entsprechende Gremium bewilligt worden sind.

Kommissionen

Basierend auf dem Geschäftsbesorgungsvertrag wurden der Anlagegruppe insgesamt CHF 2,5 Mio. Kauf-/Verkaufskommissionen sowie CHF 1,4 Mio. Baukommissionen belastet (inkl. MWST). Die Belastung durch die Kauf-/Verkaufskommission beträgt max. 1% des Liegenschaftskauf-/verkaufspreises. Die Belastung durch die Baukommissionen beträgt max. 3% der Bau-/Umbaukosten.

Liquidationssteuern

Die Bilanzposition beinhaltet Rückstellungen für Grundstückgewinnsteuern, Handänderungssteuern sowie Verkaufskommissionen, welche bei einem allfälligen Verkauf voraussichtlich anfallen würden. Bei der Grundstückgewinnsteuer wird eine Mindesthaltedauer von fünf Jahren berücksichtigt. Bei Liegenschaften, welche zum Verkauf stehen, wird mit der effektiven Haltedauer gerechnet. Die Handänderungssteuern wurden für jede Liegenschaftsposition separat ermittelt. Eine inner-, interkommunale sowie interkantonale Verrechnung von Grundstückverlusten mit Grundstückgewinnen wurde vorgenommen.

Instandsetzungen / Mieterausbauten

Bei den im Berichtsjahr durchgeführten Instandsetzungen wurden durchschnittlich 14% (Vorjahr: 18%) der Investitionen über die Erfolgsrechnung abgeschrieben (werterhaltender Anteil).

Nicht bilanzierte Verpflichtungen / Eventualverpflichtungen

Aus laufenden Bau- oder Instandsetzungsprojekten sind nicht bilanzierte Verpflichtungen in der Höhe von CHF 264,5 Mio. (Vorjahr: CHF 38,2 Mio.) offen. Die Eventualverpflichtungen belaufen sich auf CHF 16,9 Mio. (Vorjahr: CHF 347,7 Mio.). Im Weiteren wurden zwei Kaufrechte gewährt. Das erste Kaufrecht (respektive Kaufverpflichtung) über CHF 29,44 Mio. gilt per 31.03.2026, das zweite Kaufrecht über CHF 16,12 Mio. gilt bis 30.09.2025.

Eigentumsbeschränkungen für eigene Verpflichtungen / Verpfändung von Aktiven

Über den gesamten Immobilienbestand sind per Bilanzstichtag CHF 1'535 Mio. verpfändet (Vorjahr: CHF 1'722 Mio.).

Offenlegung von Leerständen

Bei Umbauten und Totalsanierungen werden ab Baubeginn bis zur Baubeendigung weder Mieten noch Leerstände aus leerstehenden Flächen in der Erfolgsrechnung verbucht und es werden auch keine Leerstandskosten aktiviert. Im Berichtsraum betrifft dies folgende Objekte:

- Bussigny-près-Lausanne, Veillon-Areal
- Zürich, Badenerstrasse 156 / Engelstrasse 4
- Petit-Lancy, Avenue des Morgines 18 / Chemin Louis-Hubert 1–3

Übertragungsmöglichkeit von Ansprüchen

Die Anlagegruppe «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz» ist für Barzeichnungen temporär geschlossen. Es gibt die Möglichkeit zur Übertragung von Ansprüchen via Zession. Die Rückgabe von Ansprüchen ist mit einer Vorankündigungsfrist von sechs Monaten auf jedes Quartalsende möglich.

Benchmark

Als Benchmark wird seit dem 1. Januar 2021 der «KGAST-Immo-Index Gemischt» angewendet.

Hypothekarschulden

Laufzeit von	Laufzeit bis	Zinssatz (in %)	Betrag (in 1'000 CHF)
Zurückbezahlte Hypotheken			
28.06.24	31.07.24	1,68%	29'000
31.08.23	31.08.24	2,18%	800
31.08.24	30.09.24	1,67%	7'000
27.05.24	27.11.24	1,87%	28'700
30.09.24	06.12.24	1,54%	55'650
29.11.24	16.12.24	1,33%	40'000
29.11.24	16.01.25	1,33%	15'100
27.11.24	27.01.25	1,36%	8'000
27.12.24	27.02.25	1,01%	7'000
16.12.24	14.03.25	1,08%	10'000
27.01.25	27.03.25	1,08%	7'000
17.01.25	15.04.25	0,98%	22'900
15.04.25	17.06.25	0,65%	5'600
27.03.25	27.06.25	0,80%	14'000

Hypotheken am Ende der Rechnungsperiode

Kurzfristige Hypotheken

17.06.25	17.07.25	0,48%	6'400
27.06.25	29.07.25	0,57%	14'300
27.06.25	29.07.25	0,50%	9'100
27.06.25	29.07.25	0,50%	10'000
27.06.25	15.08.25	0,48%	40'000
26.05.25	26.08.25	0,76%	30'000
30.08.24	29.08.25	1,39%	80'000
30.09.24	30.09.25	1,26%	43'000
<i>Total kurzfristige Hypotheken</i>			232'800

Langfristige Hypotheken (1 bis 5 Jahre)

04.08.23	04.08.27	2,24%	37'000
07.08.23	06.08.27	2,24%	53'385
13.12.22	13.12.27	1,82%	13'000
13.12.22	13.12.27	1,82%	17'000
<i>Total langfristige Hypotheken (1 bis 5 Jahre)</i>			120'385

Langfristige Hypotheken (mehr als 5 Jahre)

04.08.23	05.08.30	2,19%	20'000
04.08.23	05.08.30	2,19%	32'000
07.08.23	07.08.30	2,30%	39'100
<i>Total langfristige Hypotheken (mehr als 5 Jahre)</i>			91'100

Total

444'285

«Swisscanto AST Private Equity World Carbon Solutions I»

Die Berechnung des Nettoinventarwerts der Ansprüche der Anlagegruppe «Swisscanto AST Private Equity World Carbon Solutions I» erfolgt mindestens quartalsweise sowie an jedem Ausgabetermin. Der Nettoinventarwert wird in Schweizer Franken ausgewiesen. Das Rechnungsjahr der Anlagegruppe umfasst einen Zeitraum von zwölf Monaten und endet jeweils am 30. Juni. Die Jahresrechnung wird jeweils von der Revisionsstelle geprüft.

Für die Anlagegruppe sind die folgenden, ergänzenden Angaben bekannt:

Kapitalzusagen	Total getätigte Kapitalzusagen	Getätigter Kapitalabruf bis 30.06.2025	Total ausstehende Kapitalzusagen
CHF	46'600'000,00	11'204'856,00	35'395'144,00

Getätigte Investments

Die Anlagegruppe investiert zu 100% in die «Swisscanto (CH) Private Equity World Carbon Solutions I KmGK» – eine vorge-lagerte Investitionsgesellschaft. Diese wiederum hat bis zum 30. Juni 2025 folgende Investments respektive Kapitalzusagen getätigt:

- Ambienta IV (Zielfonds)
- Ambienta Small Cap (Zielfonds)
- Ara Partners Fund III (Zielfonds)
- EQT Future (Zielfonds)
- TPG Rise Climate II (Zielfonds)
- AMCS Int. Ltd. (Direktinvestition)
- Atlas SSI, Inc. (Direktinvestition)
- Monta Holding ApS (Direktinvestition)
- tado GmbH (Direktinvestition)

Bericht der Revisionsstelle



KPMG AG

Badenerstrasse 172
Postfach
CH-8036 Zürich

+41 58 249 31 31
kpmg.ch

Bericht der Revisionsstelle an die Anlegerversammlung der Swisscanto Anlagestiftung, Zürich

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

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

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 46 bis und mit 80 des Geschäftsberichts) dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates 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 Stiftungsrat 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 nach der Aufhebung einer Anlagegruppe die ordnungsgemässe Durchführung geprüft.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Adrian Walder
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Filipe Meier
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 24. September 2025

Geschäftsbericht 2024/2025 Swisscanto Anlagestiftung Avant





Performance

Performance

Anlagegruppe	Benchmark	Lancierung	Kurs in CHF (NAV) per 30.06.2025
Aktien			
Aktien Responsible Ausland DT	MSCI World ex Switzerland (ND) TR	03.09.73	599.28
Aktien Responsible Ausland GT	MSCI World ex Switzerland (ND) TR	16.01.13	264.82
Aktien Responsible Ausland NT	MSCI World ex Switzerland (ND) TR	16.01.13	279.89
Aktien Ausland Index DT	MSCI World ex Switzerland (ND) TR	21.02.12	354.60
Aktien Ausland Index GT	MSCI World ex Switzerland (ND) TR	03.12.12	343.27
Aktien Ausland Index NT	MSCI World ex Switzerland (ND) TR	17.01.13	330.56
Aktien Responsible Amerika DT	MSCI North America Index (ND) TR	19.06.95	1266.77
Aktien Responsible Amerika GT	MSCI North America Index (ND) TR	31.01.13	439.18
Aktien USA Index GT	MSCI USA Index TR	25.11.14	295.29
BVG-Mischvermögen			
BVG Responsible Portfolio 15 DT	Customized Benchmark ²	21.09.92	173.50
BVG Responsible Portfolio 15 GT	Customized Benchmark ²	01.03.13	129.92
BVG Responsible Portfolio 15 NT	Customized Benchmark ²	04.01.19	113.38
BVG Responsible Portfolio 25 DT	Customized Benchmark ²	03.11.97	185.31
BVG Responsible Portfolio 25 GT	Customized Benchmark ²	01.03.13	146.72
BVG Responsible Portfolio 25 NT	Customized Benchmark ²	17.08.18	120.02
BVG Responsible Portfolio 45 DT	Customized Benchmark ²	24.09.86	256.05
BVG Responsible Portfolio 45 GT	Customized Benchmark ²	01.03.13	174.51
BVG Responsible Portfolio 45 NT	Customized Benchmark ²	07.04.16	156.55
BVG Responsible Portfolio 75 DT	Customized Benchmark ²	02.04.20	153.05
BVG Responsible Portfolio 75 GT	Customized Benchmark ²	08.01.19	154.85
BVG Responsible Portfolio 75 NT	Customized Benchmark ²	08.01.19	159.94
BVG Responsible Portfolio 95 DT	Customized Benchmark ²	30.11.20	134.53
BVG Responsible Portfolio 95 GT	Customized Benchmark ²	30.11.20	135.77
BVG Responsible Portfolio 95 NT	Customized Benchmark ²	30.11.20	139.23
BVG Responsible Portfolio 95 QT	Customized Benchmark ²	22.02.21	129.79
Sustainable Aktien			
Aktien Sustainable DT	MSCI World ESG ND TR	01.09.91	
Aktien Sustainable GT	MSCI World ESG ND TR	31.01.14	316.74
Sustainable BVG-Mischvermögen			
BVG Sustainable Portfolio 15 DT	Customized Benchmark ²	04.09.24	100.27
BVG Sustainable Portfolio 15 GT	Customized Benchmark ²	04.09.24	100.42
BVG Sustainable Portfolio 15 NT	Customized Benchmark ²	04.09.24	100.75
BVG Sustainable Portfolio 15 QT	Customized Benchmark ²	04.09.24	100.75
BVG Sustainable Portfolio 25 DT	Customized Benchmark ²	03.07.23	106.51
BVG Sustainable Portfolio 25 GT	Customized Benchmark ²	03.07.23	106.91
BVG Sustainable Portfolio 25 NT	Customized Benchmark ²	03.07.23	107.83
BVG Sustainable Portfolio 25 QT	Customized Benchmark ²	03.07.23	107.83
BVG Sustainable Portfolio 45 DT	Customized Benchmark ²	05.07.23	108.70
BVG Sustainable Portfolio 45 GT	Customized Benchmark ²	05.07.23	109.24
BVG Sustainable Portfolio 45 NT	Customized Benchmark ²	05.07.23	110.22
BVG Sustainable Portfolio 45 QT	Customized Benchmark ²	05.07.23	110.22
BVG Sustainable Portfolio 75 DT	Customized Benchmark ²	06.07.23	115.66
BVG Sustainable Portfolio 75 GT	Customized Benchmark ²	06.07.23	116.12
BVG Sustainable Portfolio 75 NT	Customized Benchmark ²	06.07.23	117.39
BVG Sustainable Portfolio 75 QT	Customized Benchmark ²	06.07.23	117.39
BVG Sustainable Portfolio 95 DT	Customized Benchmark ²	06.07.23	119.59
BVG Sustainable Portfolio 95 GT	Customized Benchmark ²	06.07.23	120.07
BVG Sustainable Portfolio 95 NT	Customized Benchmark ²	06.07.23	121.51
BVG Sustainable Portfolio 95 QT	Customized Benchmark ²	06.07.23	121.51
Immobilien			
Immobilien Responsible Ausland DT	FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Tax TR Hedged CHF	03.07.06	110.15
Immobilien Responsible Ausland GT	FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Tax TR Hedged CHF	06.03.13	146.61
Immobilien Responsible Ausland NT	FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Tax TR Hedged CHF	09.04.13	160.78

¹ Die Performancekennzahlen «seit Lancierung» werden nur ausgewiesen, wenn das Lancierungsdatum weniger als 10 Jahre zurückliegt.

² Die Zusammensetzung der Customized Benchmark ist auf [swisscanto.com](https://www.swisscanto.com) publiziert.

³ Aufgrund der erst kürzlich erfolgten Lancierung ist die Performance nicht annualisiert.

Ann. Performance in % per 30.06.2025				Ann. Volatilität in % per 30.06.2025			Vermögen in Mio. CHF per		
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	seit Lancierung ¹	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	30.06.2025	30.06.2024	Seite
-2,86	9,00	7,18		13,66	14,08	14,46	5,65	5,47	92
-2,76	9,11	7,31		13,66	14,08	14,46	7,08	7,67	
-2,32	9,61	7,79		13,66	14,08	14,46	52,62	53,87	
3,15	11,01	9,17		14,10	14,47	14,67	4,26	5,09	92
3,20	11,06	9,27		14,10	14,47	14,67	29,59	153,44	
3,40	11,27	9,48		14,10	14,47	14,67	940,53	809,10	
2,60	13,77	11,66		16,95	15,70	15,87	1,01	0,99	93
2,70	13,88	11,77		16,95	15,70	15,87	36,30	39,23	
2,49	12,37	11,63		16,65	15,62	15,46	18,90	19,13	93
2,97	0,65	1,64		3,97	4,42	3,74	20,60	20,24	94
3,16	0,83	1,81		3,97	4,42	3,74	19,65	20,05	
3,52	1,18		1,81	3,97	4,42		5,56	5,83	
1,96	1,69	2,59		3,82	5,02	4,48	42,63	47,28	94
2,16	1,89	2,75		3,82	5,02	4,48	105,25	141,99	
2,55	2,27		2,72	3,82	5,02		60,24	85,99	
2,94	3,58	3,94		5,10	6,31	6,10	117,66	124,56	95
3,20	3,84	4,14		5,10	6,31	6,10	177,83	177,07	
3,62	4,25		4,85	5,10	6,31		190,33	218,80	
3,09	6,45		7,04	7,26	9,75		80,33	56,16	95
3,30	6,67		6,45	7,26	9,75		99,96	68,62	
3,82	7,20		6,98	7,26	9,75		16,03	20,30	
3,68			6,69	8,79			20,10	14,98	96
3,89			6,90	8,79			1,02	0,01	
4,47			7,49	8,79			0,01	0,01	
4,47			6,60	8,79			432,26	272,17	
								8,01	96
-1,39	10,94	9,87		13,55	14,97	14,62	3,49	3,54	
0,27 ³							0,04		97
0,42 ³							0,01		
0,75 ³							0,07		
0,75 ³							2,37		
1,44			3,47	3,62			3,70	0,80	97
1,64			3,67	3,62			0,01	0,01	
2,07			4,12	3,62			0,08	0,07	
2,07			4,12	3,62			13,05	6,78	
1,00			4,44	5,23			0,01	0,01	98
1,25			4,70	5,23			3,31	0,52	
1,71			5,17	5,23			0,08	0,08	
1,71			5,17	5,23			60,48	26,43	
1,65			6,78	7,36			5,89	0,85	98
1,85			6,99	7,36			0,13	0,04	
2,42			7,58	7,36			0,08	0,08	
2,42			7,58	7,36			43,87	16,99	
2,05			8,31	9,13			1,68	0,39	99
2,26			8,53	9,13			0,01	0,01	
2,88			9,18	9,13			0,09	0,08	
2,88			9,18	9,13			49,41	19,56	
4,26	2,73	1,69		11,64	15,89	15,42	2,59	3,87	99
4,41	2,88	1,85		11,64	15,89	15,42	28,76	27,91	
5,26	3,71	2,67		11,64	15,89	15,42	104,29	99,96	



Anlagegruppen Kennzahlen

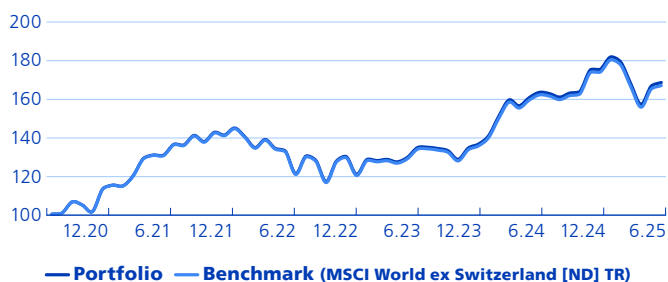
Aktien

Aktien Responsible Ausland DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287588
Jensen's Alpha p.a.	-5,76%
Beta	0,96
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	13,66%
Sharpe Ratio p.a.	-0,27
Tracking Error p.a.	2,19%
Information Ratio p.a.	-2,68

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Informationstechnologie	26,66	26,83
Finanzwesen	17,69	16,99
Industrie	9,99	11,45
Zyklischer Konsum	9,61	10,21
Gesundheitswesen	8,59	8,90
Kommunikationsdienste	8,52	8,55
Nichtzyklischer Konsum	6,01	5,73
Energie	4,54	3,56
Versorgungsbetriebe	2,70	2,68
Rohstoffe	2,37	3,06
Immobilien	1,08	2,04
Liquidität	2,24	0,00

Aufteilung nach Ländern (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
USA	70,28	71,96
Japan	4,71	5,57
Grossbritannien	4,66	3,75
Frankreich	3,40	2,76
Deutschland	3,11	2,64
Kanada	2,64	3,32
Übrige	8,96	10,00
Liquidität	2,24	0,00

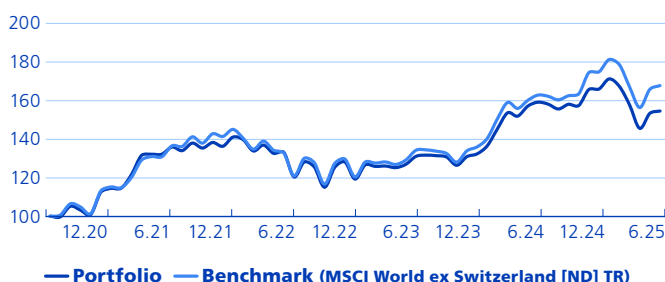
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
NVIDIA Corp	5,41
Microsoft Corp	5,26
Apple Inc	3,90
Amazon.com Inc	3,23
Alphabet Inc	2,86

Aktien Ausland Index DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	13255612
Jensen's Alpha p.a.	0,14%
Beta	1,00
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	14,10%
Sharpe Ratio p.a.	0,16
Tracking Error p.a.	0,05%
Information Ratio p.a.	2,62

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Informationstechnologie	26,62	26,83
Finanzwesen	16,85	16,99
Industrie	11,34	11,45
Zyklischer Konsum	10,11	10,21
Gesundheitswesen	8,82	8,90
Kommunikationsdienste	8,46	8,55
Nichtzyklischer Konsum	5,66	5,73
Energie	3,52	3,56
Rohstoffe	3,01	3,06
Versorgungsbetriebe	2,65	2,68
Immobilien	2,01	2,04
Übrige	0,83	0,00
Liquidität	0,12	0,00

Aufteilung nach Ländern (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
USA	71,28	71,96
Japan	5,51	5,57
Grossbritannien	3,72	3,75
Kanada	3,29	3,32
Frankreich	2,73	2,76
Übrige	13,35	12,64
Liquidität	0,12	0,00

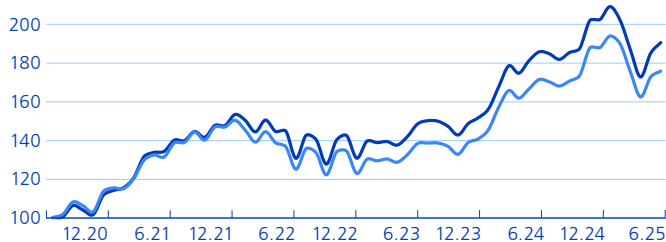
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
NVIDIA Corp	5,19
Microsoft Corp	4,73
Apple Inc	4,15
Amazon.com Inc	2,82
Alphabet Inc	2,57

Aktien Responsible Amerika DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	351188
Jensen's Alpha p.a.	0,00%
Beta	1,03
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	16,95%
Sharpe Ratio p.a.	0,10
Tracking Error p.a.	2,23%
Information Ratio p.a.	0,02

Wertentwicklung/Performance (in %)



— Portfolio — Benchmark (MSCI North America [ND] TR)

Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Informationstechnologie	33,70	32,01
Finanzwesen	13,69	14,82
Gesundheitswesen	10,68	8,95
Zyklischer Konsum	10,05	10,23
Kommunikationsdienste	8,62	9,45
Industrie	7,46	8,86
Nichtzyklischer Konsum	5,48	5,32
Energie	4,06	3,56
Rohstoffe	2,67	2,42
Immobilien	2,41	2,04
Versorgungsbetriebe	0,84	2,33
Liquidität	0,34	0,01

Aufteilung nach Ländern (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
USA	92,32	93,58
Kanada	5,01	4,32
Übrige	2,33	2,09
Liquidität	0,34	0,01

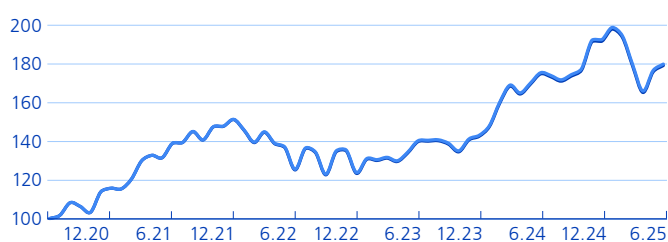
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
NVIDIA Corp	7,16
Microsoft Corp	6,55
Apple Inc	5,12
Alphabet Inc	3,48
Amazon.com Inc	3,42

Aktien USA Index GT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	19225258
Jensen's Alpha p.a.	-0,07%
Beta	1,00
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	16,65%
Sharpe Ratio p.a.	0,10
Tracking Error p.a.	0,06%
Information Ratio p.a.	-1,19

Wertentwicklung/Performance (in %)



— Portfolio — Benchmark (MSCI USA Index TR)

Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe
Informationstechnologie	32,70
Finanzwesen	13,72
Zyklischer Konsum	10,46
Kommunikationsdienste	9,79
Gesundheitswesen	9,27
Industrie	8,68
Nichtzyklischer Konsum	5,34
Liquidität	0,13
Übrige	9,91

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
NVIDIA Corp	7,07
Microsoft Corp	6,44
Apple Inc	5,66
Amazon.com Inc	3,84
Alphabet Inc	3,49

BVG-Mischvermögen

BVG Responsible Portfolio 15 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287524
Jensen's Alpha p.a.	-0,82%
Beta	1,43
Korrelation	0,90
Volatilität p.a.	3,97%
Sharpe Ratio p.a.	0,53
Tracking Error p.a.	2,02%
Information Ratio p.a.	0,03

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	4,97	1,00
Obligationen CHF	40,58	47,00
Obligationen Fremdwährungen	22,13	23,00
Aktien Schweiz	7,05	7,00
Aktien Ausland	7,34	7,00
Immobilien Schweiz	17,93	15,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	91,02
USD	3,16
Übrige	5,82

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	9,79
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	7,85
Schweizerische Eidgenossenschaft	3,60
Vereinigte Staaten von Amerika	2,05
UBS Group AG	1,75

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
Nestlé SA	0,92
Roche Holding AG	0,91
Novartis AG	0,78
Zurich Insurance Group AG	0,40
UBS Group AG	0,37

BVG Responsible Portfolio 25 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	694458
Jensen's Alpha p.a.	-1,31%
Beta	1,12
Korrelation	0,91
Volatilität p.a.	3,82%
Sharpe Ratio p.a.	0,30
Tracking Error p.a.	1,65%
Information Ratio p.a.	-0,64

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	4,14	2,00
Obligationen CHF	33,08	40,00
Obligationen Fremdwährungen	19,61	20,00
Aktien Schweiz	9,93	10,00
Aktien Ausland	15,41	13,00
Immobilien Schweiz	17,83	15,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	84,24
USD	6,97
Übrige	8,79

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	7,99
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	6,40
Schweizerische Eidgenossenschaft	2,94
Vereinigte Staaten von Amerika	1,76
UBS Group AG	1,44

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

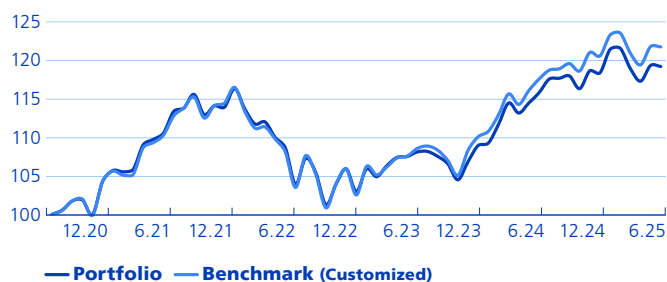
	Anlagegruppe
Nestlé SA	1,25
Roche Holding AG	1,23
Novartis AG	1,04
Zurich Insurance Group AG	0,55
UBS Group AG	0,52

BVG Responsible Portfolio 45 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287590
Jensen's Alpha p.a.	-0,78%
Beta	1,07
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	5,10%
Sharpe Ratio p.a.	0,41
Tracking Error p.a.	1,02%
Information Ratio p.a.	-0,59

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,13	3,00
Obligationen CHF	20,41	26,00
Obligationen Fremdwährungen	14,13	14,00
Aktien Schweiz	17,97	18,00
Aktien Ausland	27,68	24,00
Immobilien Schweiz	16,68	15,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	77,06
USD	11,88
GBP	1,41
Übrige	9,65

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	4,93
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	3,95
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,81
Grossbritannien und Nordirland	1,20
Vereinigte Staaten von Amerika	1,17

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

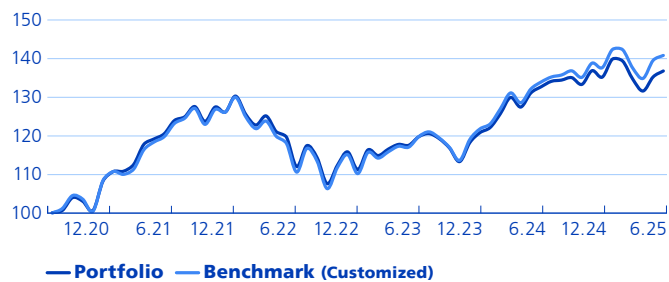
	Anlagegruppe
Nestlé SA	2,21
Roche Holding AG	2,21
Novartis AG	1,82
Zurich Insurance Group AG	1,00
NVIDIA Corp	0,95

BVG Responsible Portfolio 75 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	52069840
Jensen's Alpha p.a.	-1,93%
Beta	0,99
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	7,26%
Sharpe Ratio p.a.	0,31
Tracking Error p.a.	0,87%
Information Ratio p.a.	-2,25

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	5,17	0,00
Obligationen CHF	5,42	10,00
Obligationen Fremdwährungen	9,85	10,00
Aktien Schweiz	21,69	22,00
Aktien Ausland	52,11	53,00
Immobilien Schweiz	5,76	5,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	73,55
USD	12,24
Übrige	14,21

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Vereinigte Staaten von Amerika	2,36
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	1,31
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	1,05
Grossbritannien und Nordirland	1,01
Australien	0,89

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
Nestlé SA	2,67
Roche Holding AG	2,63
Novartis AG	2,20
NVIDIA Corp	2,16
Microsoft Corp	1,92

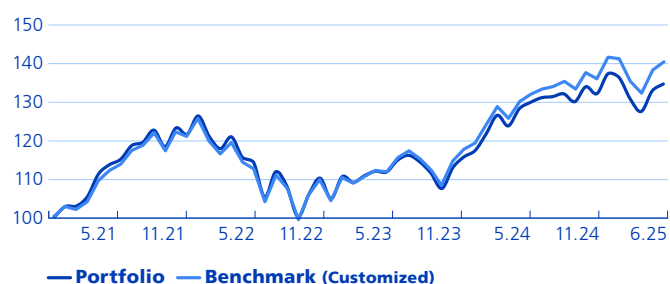
Sustainable Aktien

BVG Responsible Portfolio 95 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	56899248
Jensen's Alpha p.a.	-2,42%
Beta	0,98
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	8,80%
Sharpe Ratio p.a.	0,32
Tracking Error p.a.	0,55%
Information Ratio p.a.	-4,61

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,98	0,00
Obligationen CHF	0,00	2,50
Obligationen Fremdwährungen	2,96	2,50
Aktien Schweiz	23,36	24,00
Aktien Ausland	69,70	71,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	72,34
USD	11,76
EUR	2,59
Übrige	13,31

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Vereinigte Staaten von Amerika	1,90
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	0,89
Japan	0,09
Deutschland	0,07
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	0,05

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

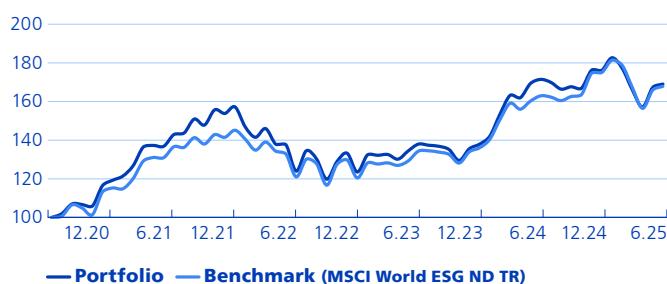
	Anlagegruppe
NVIDIA Corp	3,08
Microsoft Corp	2,76
Roche Holding AG	2,76
Nestlé SA	2,69
Novartis AG	2,18

Aktien Sustainable GT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	19225275
Jensen's Alpha p.a.	-4,24%
Beta	0,94
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	13,55%
Sharpe Ratio p.a.	-0,16
Tracking Error p.a.	2,58%
Information Ratio p.a.	-1,69

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)

	Anlagegruppe	Benchmark
Informationstechnologie	29,99	26,85
Finanzwesen	17,87	16,99
Industrie	14,80	11,45
Gesundheitswesen	11,56	8,90
Zyklischer Konsum	8,45	10,21
Nichtzyklischer Konsum	5,21	5,73
Kommunikationsdienste	4,64	8,55
Rohstoffe	3,45	3,06
Versorgungsbetriebe	3,20	2,68
Übrige	0,00	5,58
Liquidität	0,83	0,00

Aufteilung nach Ländern (in %)

	Anlagegruppe	Benchmark
USA	67,15	71,96
Deutschland	6,16	2,64
Grossbritannien	5,40	3,75
Irland	4,66	1,10
Japan	4,26	5,57
Übrige	11,54	14,98
Liquidität	0,83	0,00

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
NVIDIA Corp	6,68
Microsoft Corp	6,12
Amazon.com Inc	3,74
Alphabet Inc	3,49
Apple Inc	3,02

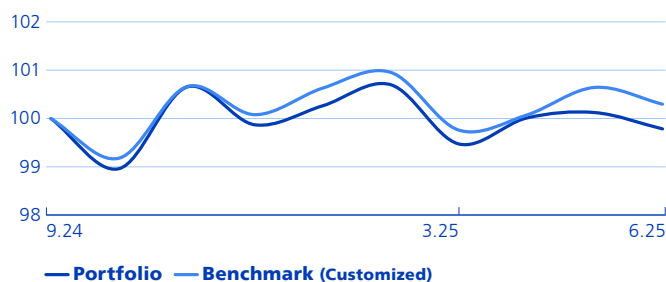
Sustainable BVG-Mischvermögen

BVG Sustainable Portfolio 15 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	134362821
-------------	-----------

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	9,85	1,00
Obligationen CHF	44,15	50,00
Obligationen Fremdwährungen	29,21	35,00
Aktien Schweiz	7,26	7,00
Aktien Ausland	9,53	7,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	89,98
USD	5,16
Übrige	4,86

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	8,71
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	7,44
Schweizerische Eidgenossenschaft	2,03
Zürcher Kantonalbank	1,26
BNG Bank NV	1,20

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

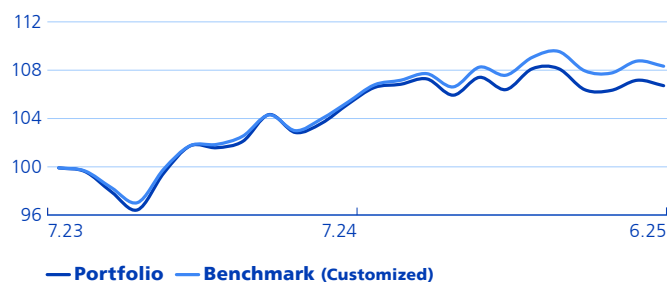
	Anlagegruppe
Nestlé SA	0,78
Roche Holding AG	0,72
Novartis AG	0,69
Zurich Insurance Group AG	0,45
NVIDIA Corp	0,45

BVG Sustainable Portfolio 25 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	121424613
Jensen's Alpha p.a.	-1,45%
Beta	1,06
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	3,62%
Sharpe Ratio p.a.	0,17
Tracking Error p.a.	0,63%
Information Ratio p.a.	-2,13

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	10,29	1,00
Obligationen CHF	36,59	42,00
Obligationen Fremdwährungen	26,35	32,00
Aktien Schweiz	14,96	15,00
Aktien Ausland	11,81	10,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	87,68
USD	6,66
Übrige	5,66

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	7,22
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	6,17
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,68
BNG Bank NV	1,06
Zürcher Kantonalbank	1,05

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

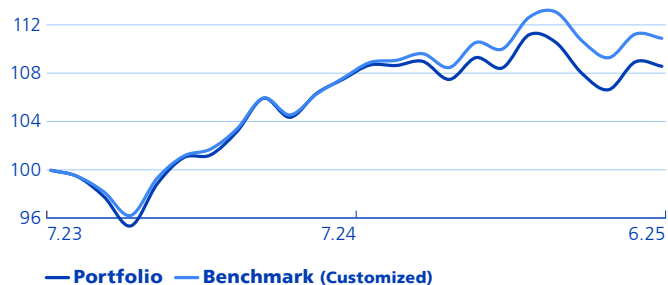
	Anlagegruppe
Nestlé SA	1,60
Roche Holding AG	1,48
Novartis AG	1,42
Zurich Insurance Group AG	0,92
ABB Ltd	0,89

BVG Sustainable Portfolio 45 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	121446714
Jensen's Alpha p.a.	-2,18%
Beta	1,07
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	5,23%
Sharpe Ratio p.a.	0,03
Tracking Error p.a.	1,10%
Information Ratio p.a.	-1,84

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	7,47	4,00
Obligationen CHF	27,58	32,00
Obligationen Fremdwährungen	19,16	22,00
Aktien Schweiz	21,70	22,00
Aktien Ausland	24,09	20,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
CHF	75,40
USD	14,28
EUR	2,81
Übrige	7,51

Grösste 5 Schuldner (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarstitute	5,45
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	4,65
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,27
Zürcher Kantonalbank	0,79
BNG Bank NV	0,78

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

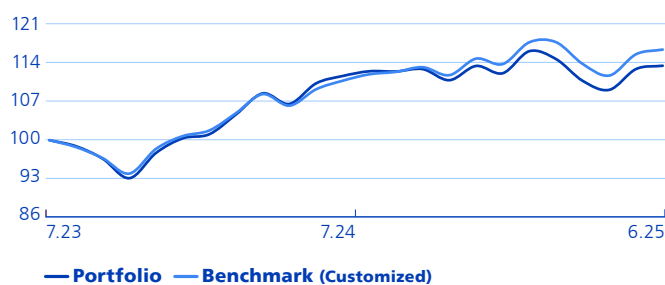
Anlagegruppe	Anlagegruppe
Nestlé SA	2,32
Roche Holding AG	2,15
Novartis AG	2,07
Zurich Insurance Group AG	1,34
ABB Ltd	1,29

BVG Sustainable Portfolio 75 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	121420709
Jensen's Alpha p.a.	-3,34%
Beta	1,01
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	7,36%
Sharpe Ratio p.a.	0,11
Tracking Error p.a.	1,36%
Information Ratio p.a.	-2,42

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	5,22	0,00
Obligationen CHF	12,29	17,00
Obligationen Fremdwährungen	7,90	8,00
Aktien Schweiz	23,69	24,00
Aktien Ausland	50,90	51,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
CHF	71,88
USD	14,97
Übrige	13,15

Grösste 5 Schuldner (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarstitute	2,43
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	2,07
Schweizerische Eidgenossenschaft	0,57
Zürcher Kantonalbank	0,35
BNG Bank NV	0,33

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
NVIDIA Corp	2,87
Microsoft Corp	2,61
Nestlé SA	2,53
Roche Holding AG	2,34
Novartis AG	2,25

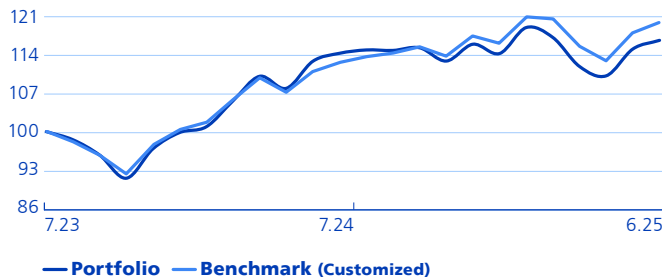
Immobilien Ausland

BVG Sustainable Portfolio 95 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	121420736
Jensen's Alpha p.a.	-4,14%
Beta	1,00
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	9,13%
Sharpe Ratio p.a.	0,13
Tracking Error p.a.	1,65%
Information Ratio p.a.	-2,51

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,72	0,00
Obligationen CHF	0,01	3,00
Obligationen Fremdwährungen	2,21	2,00
Aktien Schweiz	23,60	24,00
Aktien Ausland	70,46	71,00

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	75,38
USD	12,20
GBP	2,46
Übrige	9,96

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Grossbritannien und Nordirland	0,07
Asian Development Bank	0,06
Kreditanstalt für Wiederaufbau	0,05
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	0,05
BNG Bank NV	0,05

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

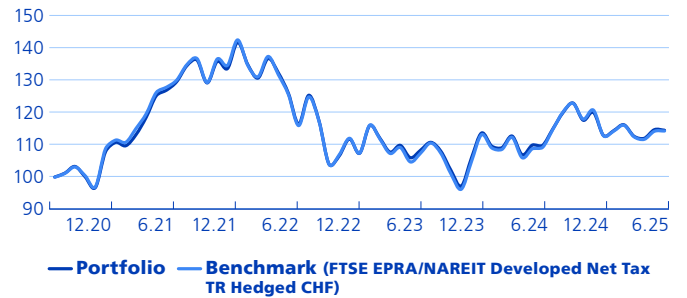
	Anlagegruppe
NVIDIA Corp	4,12
Microsoft Corp	3,76
Nestlé SA	2,52
Roche Holding AG	2,33
Amazon.com Inc	2,29

Immobilien Responsible Ausland DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	2565077
Jensen's Alpha p.a.	-0,19%
Beta	0,96
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	11,64%
Sharpe Ratio p.a.	0,29
Tracking Error p.a.	1,07%
Information Ratio p.a.	-0,33

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Regionen (in %)

	Anlagegruppe	Benchmark
Nordamerika	56,50	64,60
Asien/Pazifik	20,25	21,51
Europa ex UK	11,00	9,99
Grossbritannien	7,75	3,90
Liquidität	4,50	0,00

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
Prologis Inc	5,07
Welltower Inc	4,41
Equinix Inc	4,09
Realty Income Corp	3,51
Digital Realty Trust Inc	3,40



Vermögens- und Erfolgsrechnungen

Vermögens- und Erfolgsrechnungen

	Aktien Responsible Ausland		Aktien Ausland Index	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	152	70	290	287
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	65'176	66'907	973'884	967'184
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	25	29	193	153
<i>Gesamtvermögen</i>	65'354	67'005	974'367	967'624
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	65'354	67'005	974'367	967'624
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	16	2	1
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	980	4'107	14'705	14'037
Erträge aus Rückerstattungen	306	477	2'173	1'735
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	6	3	1'383	90
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	71	79
<i>Total Erträge</i>	1'292	4'604	18'333	15'942
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-7	-3'367	-1'534	-187
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-7	-3'367	-1'534	-187
<i>Nettoerfolg</i>	1'285	1'237	16'799	15'755
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-774	174'901	38'985	-7'088
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-2'133	-167'064	-12'684	165'246
<i>Gesamterfolg</i>	-1'622	9'074	43'101	173'913
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	1'285	1'237	16'799	15'755
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	1'285	1'237	16'799	15'755
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	67'005	428'000	967'624	717'756
Saldo aus Anspruchsverkehr	-30	-370'068	-36'358	75'955
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-1'622	9'074	43'101	173'913
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	65'354	67'005	974'367	967'624
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	8'866	8'783	14'804	4'204
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	558	83	-2'804	10'600
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	9'424	8'866	12'000	14'804
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	28'154	384'059	461'280	397'975
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-1'400	-355'905	-375'089	63'305
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	26'754	28'154	86'191	461'280
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	188'005	1'435'307	2'530'766	2'312'014
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	-1'247'302	314'480	218'752
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	188'005	188'005	2'845'246	2'530'766
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	590.27	607.91	349.31	338.83
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	9.01	8.98	5.29	4.96
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	599.28	616.89	354.60	343.79
Kapitalwert je Anspruch GT	260.57	268.13	337.97	327.67
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	4.25	4.20	5.30	4.96
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	264.82	272.33	343.27	332.63
Kapitalwert je Anspruch NT	274.11	281.00	324.84	314.42
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	5.78	5.53	5.72	5.29
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	279.89	286.53	330.56	319.71

	Aktien Responsible Amerika		Aktien USA Index	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	28	25	9	7
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	37'287	40'188	18'892	19'122
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	3	3	1	1
<i>Gesamtvermögen</i>	37'318	40'216	18'901	19'130
./. Verbindlichkeiten	0	-1	0	0
<i>Nettovermögen</i>	37'318	40'215	18'901	19'130
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	308	407	207	230
Erträge aus Rückerstattungen	38	36	8	7
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	11	0	3
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	1
<i>Total Erträge</i>	346	454	215	242
Passivzinsen	1	-1	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-32	-65	-8	-35
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-31	-65	-8	-35
<i>Nettoerfolg</i>	316	388	208	207
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'533	3'835	216	1'338
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'890	4'032	55	2'576
<i>Gesamterfolg</i>	959	8'256	479	4'120
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	316	388	208	207
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	316	388	208	207
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	40'215	36'790	19'130	17'181
Saldo aus Anspruchsverkehr	-3'856	-4'831	-707	-2'172
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	959	8'256	479	4'120
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	37'318	40'215	18'901	19'130
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	800	1'567	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	0	-767	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	800	800	0	0
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	91'734	103'230	66'393	74'610
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-9'070	-11'496	-2'385	-8'217
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	82'664	91'734	64'008	66'393
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	0	0	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	0	0	0	0
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	1'257.29	1'223.77	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	9.48	10.90	0.00	0.00
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	1'266.77	1'234.67	0.00	0.00
Kapitalwert je Anspruch GT	435.45	423.48	292.04	285.02
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	3.73	4.14	3.25	3.11
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	439.18	427.62	295.29	288.13
Kapitalwert je Anspruch NT	0.00	0.00	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	0.00	0.00	0.00	0.00

	BVG Responsible Portfolio 15		BVG Responsible Portfolio 25	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	50	49	150	150
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	45'745	46'063	207'921	275'058
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	6	5	47	58
<i>Gesamtvermögen</i>	45'801	46'118	208'117	275'266
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	45'801	46'118	208'117	275'266
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	1	0	1
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	299	244	2'032	1'479
Erträge aus Rückerstattungen	67	106	644	750
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	46	7	72	38
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	412	357	2'747	2'268
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-57	-127	-589	-136
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-57	-127	-589	-136
<i>Nettoerfolg</i>	355	230	2'158	2'132
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-182	-1'134	2'688	-1'378
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'200	3'317	264	14'966
<i>Gesamterfolg</i>	1'374	2'413	5'110	15'720
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	355	230	2'158	2'132
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	355	230	2'158	2'132
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	46'118	66'637	275'266	276'570
Saldo aus Anspruchsverkehr	-1'691	-22'932	-72'259	-17'023
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'374	2'413	5'110	15'720
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	45'801	46'118	208'117	275'266
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	120'107	140'289	260'142	291'369
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-1'375	-20'182	-30'099	-31'227
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	118'732	120'107	230'043	260'142
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	159'170	197'478	988'666	1'042'591
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-7'960	-38'308	-271'326	-53'925
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	151'210	159'170	717'341	988'666
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	53'264	195'091	734'771	772'955
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	-4'265	-141'827	-232'876	-38'183
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	48'999	53'264	501'895	734'771
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	172.40	167.90	183.87	180.81
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	1.10	0.60	1.44	0.93
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	173.50	168.50	185.31	181.74
Kapitalwert je Anspruch GT	128.86	125.28	145.30	142.62
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	1.06	0.67	1.42	1.00
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	129.92	125.95	146.72	143.62
Kapitalwert je Anspruch NT	112.07	108.57	118.41	115.81
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	1.31	0.95	1.61	1.23
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	113.38	109.52	120.02	117.04

	BVG Responsible Portfolio 45		BVG Responsible Portfolio 75	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	199	200	98	73
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	485'478	520'094	196'197	144'990
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	141	143	26	21
<i>Gesamtvermögen</i>	485'818	520'437	196'321	145'084
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	-2
<i>Nettovermögen</i>	485'818	520'437	196'321	145'083
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	1	1	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	5'048	3'236	1'890	937
Erträge aus Rückerstattungen	1'703	1'754	310	212
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	397	279	682	496
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	7'149	5'271	2'881	1'645
Passivzinsen	0	0	2	-2
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-925	-284	-227	-77
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-925	-284	-226	-79
<i>Nettoerfolg</i>	6'224	4'988	2'655	1'567
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	5'356	-1'498	-973	-697
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	4'200	32'848	3'906	12'377
<i>Gesamterfolg</i>	15'780	36'337	5'589	13'246
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	6'224	4'988	2'655	1'567
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	6'224	4'988	2'655	1'567
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	520'437	478'851	145'083	87'390
Saldo aus Anspruchsverkehr	-50'399	5'249	45'650	44'447
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	15'780	36'337	5'589	13'246
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	485'818	520'437	196'321	145'083
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	500'775	468'534	378'263	272'767
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-41'283	32'241	146'570	105'496
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	459'492	500'775	524'834	378'263
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	1'047'150	1'072'645	457'752	269'055
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-28'143	-25'495	187'758	188'697
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	1'019'007	1'047'150	645'510	457'752
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	1'448'265	1'435'450	131'780	105'025
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	-232'430	12'815	-31'527	26'756
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	1'215'835	1'448'265	100'253	131'780
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	253.64	247.19	151.22	147.12
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	2.41	1.55	1.83	1.34
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	256.05	248.74	153.05	148.46
Kapitalwert je Anspruch GT	172.44	167.65	152.69	148.28
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	2.07	1.45	2.16	1.63
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	174.51	169.10	154.85	149.91
Kapitalwert je Anspruch NT	154.08	149.22	156.93	151.68
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	2.47	1.86	3.01	2.38
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	156.55	151.08	159.94	154.06

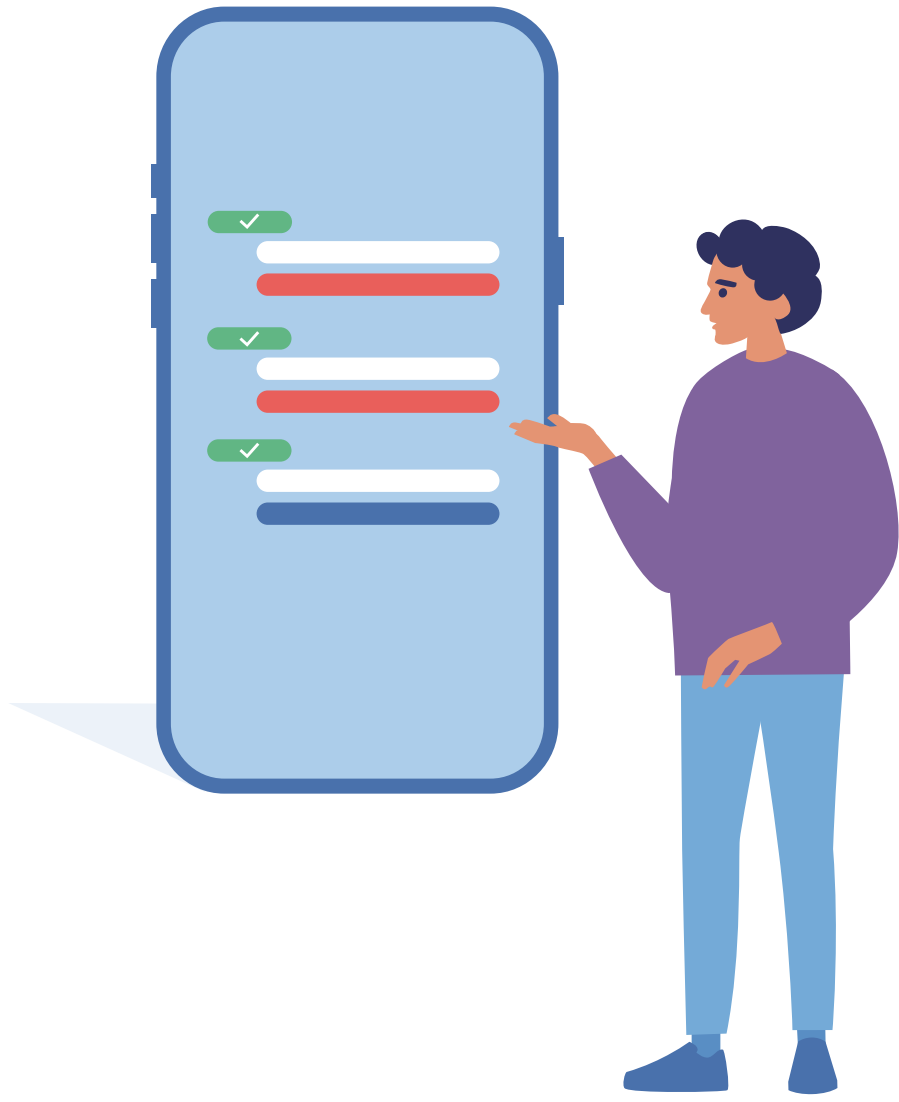
	BVG Responsible Portfolio 95		BVG Sustainable Portfolio 15 ¹	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	220	144	2	0
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	452'897	286'879	2'495	0
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	272	153	1	0
<i>Gesamtvermögen</i>	453'388	287'176	2'498	0
./. Verbindlichkeiten	0	-4	0	0
<i>Nettovermögen</i>	453'388	287'172	2'498	0
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	3'974	2'015	0	0
Erträge aus Rückerstattungen	2'630	1'508	5	0
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3'067	1'598	8	0
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	9'670	5'121	13	0
Passivzinsen	4	-4	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-871	-452	-1	0
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-867	-456	-1	0
<i>Nettoerfolg</i>	8'803	4'665	12	0
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-3'815	-2'005	-2	0
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	13'331	30'280	5	0
<i>Gesamterfolg</i>	18'320	32'940	14	0
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	8'803	4'665	12	0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	8'803	4'665	12	0
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	287'172	170'233	0	0
Saldo aus Anspruchsverkehr	147'897	83'998	2'484	0
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	18'320	32'940	14	0
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	453'388	287'172	2'498	0
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	115'432	93'891	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	33'964	21'541	438	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	149'396	115'432	438	0
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	100	100	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	7'421	0	100	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	7'521	100	100	0
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	100	800	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	-700	700	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	100	100	700	0
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT	2'190'669	1'461'244	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT	1'139'742	729'425	23'560	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres QT</i>	3'330'411	2'190'669	23'560	0
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	132.85	128.47	100.27	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	1.68	1.28	0.00	0.00
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	134.53	129.75	100.27	0.00
Kapitalwert je Anspruch GT	133.81	129.16	100.27	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	1.96	1.53	0.15	0.00
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	135.77	130.69	100.42	0.00
Kapitalwert je Anspruch NT	136.48	131.07	100.27	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	2.75	2.21	0.48	0.00
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	139.23	133.28	100.75	0.00
Kapitalwert je Anspruch QT	127.23	122.18	100.27	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch QT	2.56	2.06	0.48	0.00
<i>Inventarwert je Anspruch QT</i>	129.79	124.24	100.75	0.00

¹ Die Anlagegruppe wurde im September 2024 lanciert.

	BVG Sustainable Portfolio 25		BVG Sustainable Portfolio 45	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	9	4	34	13
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	16'826	7'665	63'805	27'011
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	7	3	36	14
<i>Gesamtvermögen</i>	16'842	7'672	63'876	27'039
<i>./. Verbindlichkeiten</i>	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	16'842	7'672	63'876	27'039
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	75	0	315	0
Erträge aus Rückerstattungen	64	15	325	66
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	134	22	509	98
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	273	36	1'149	163
Passivzinsen	0	-3	0	-10
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-49	-1	-143	-7
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-49	-4	-143	-17
<i>Nettoerfolg</i>	224	32	1'006	146
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-41	2	-253	2
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	72	206	136	1'238
<i>Gesamterfolg</i>	255	240	889	1'386
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	224	32	1'006	146
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	224	32	1'006	146
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	7'672	0	27'039	0
Saldo aus Anspruchsverkehr	8'915	7'431	35'948	25'652
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	255	240	889	1'386
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	16'842	7'672	63'876	27'039
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	7'655	0	100	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	27'118	7'655	22	100
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	34'773	7'655	122	100
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	100	0	4'840	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	0	100	25'453	4'840
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	100	100	30'293	4'840
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	700	0	700	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	700	0	700
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	700	700	700	700
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT	64'212	0	243'900	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT	56'828	64'212	304'787	243'900
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres QT</i>	121'039	64'212	548'686	243'900
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	105.61	105.10	107.72	107.72
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	0.90	-0.11	0.98	-0.10
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	106.51	104.99	108.70	107.62
Kapitalwert je Anspruch GT	105.80	105.12	107.98	107.74
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	1.11	0.07	1.26	0.15
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	106.91	105.19	109.24	107.89
Kapitalwert je Anspruch NT	106.25	105.13	108.46	107.77
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	1.58	0.51	1.76	0.59
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	107.83	105.64	110.22	108.36
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT	106.25	105.13	108.46	107.76
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT	1.58	0.51	1.76	0.60
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres QT</i>	107.83	105.64	110.22	108.36

	BVG Sustainable Portfolio 75		BVG Sustainable Portfolio 95	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	24	9	23	10
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	49'920	17'936	51'125	20'023
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	28	9	33	12
<i>Gesamtvermögen</i>	49'972	<i>17'955</i>	51'181	<i>20'045</i>
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	-1
<i>Nettovermögen</i>	49'972	<i>17'955</i>	51'181	<i>20'044</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	235	0	273	0
Erträge aus Rückerstattungen	235	43	283	54
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	448	66	442	79
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	917	<i>109</i>	998	<i>133</i>
Passivzinsen	0	-6	-6	-8
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-103	-5	-98	-6
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-103	<i>-10</i>	-104	<i>-14</i>
<i>Nettoerfolg</i>	814	<i>98</i>	894	<i>119</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-199	6	-289	8
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	430	1'242	945	1'772
<i>Gesamterfolg</i>	1'044	<i>1'346</i>	1'550	<i>1'900</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	814	98	894	119
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	814	98	894	119
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	17'955	0	20'044	0
Saldo aus Anspruchsverkehr	30'973	16'609	29'587	18'144
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'044	1'346	1'550	1'900
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	49'972	<i>17'955</i>	51'181	<i>20'044</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	7'485	0	3'341	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	43'397	7'485	10'687	3'341
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	50'882	<i>7'485</i>	14'028	<i>3'341</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	329	0	100	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	819	329	0	100
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	1'148	<i>329</i>	100	<i>100</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	700	0	700	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	700	0	700
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	700	<i>700</i>	700	<i>700</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT	148'188	0	165'600	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT	225'527	148'188	241'020	165'600
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres QT</i>	373'715	<i>148'188</i>	406'621	<i>165'600</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	114.53	113.88	118.40	117.28
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	1.13	-0.10	1.19	-0.10
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	115.66	<i>113.78</i>	119.59	<i>117.18</i>
Kapitalwert je Anspruch GT	114.75	113.90	118.64	117.31
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	1.37	0.10	1.43	0.10
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	116.12	<i>114.00</i>	120.07	<i>117.41</i>
Kapitalwert je Anspruch NT	115.37	113.95	119.36	117.39
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	2.02	0.67	2.15	0.72
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	117.39	<i>114.62</i>	121.51	<i>118.11</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT	115.37	113.96	119.36	117.38
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT	2.02	0.66	2.15	0.72
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres QT</i>	117.39	<i>114.62</i>	121.51	<i>118.10</i>

	Aktien Sustainable		Immobilien Responsible Ausland	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	15	6	158	101
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	3'477	11'547	135'388	131'568
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	0	0	88	76
<i>Gesamtvermögen</i>	3'493	<i>11'554</i>	135'634	<i>131'745</i>
<i>./. Verbindlichkeiten</i>	0	<i>0</i>	0	<i>0</i>
<i>Nettovermögen</i>	3'493	<i>11'554</i>	135'634	<i>131'745</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	1	1
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	81	111	3'770	4'323
Erträge aus Rückerstattungen	5	5	1'054	1'056
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	2	262	194
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	86	<i>119</i>	5'087	<i>5'573</i>
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-56	-13	-238	-990
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-56	<i>-13</i>	-238	<i>-990</i>
<i>Nettoerfolg</i>	30	<i>106</i>	4'849	<i>4'583</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	4'669	416	-2'403	-1'103
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-4'506	1'707	4'032	-660
<i>Gesamterfolg</i>	193	<i>2'228</i>	6'478	<i>2'820</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	30	106	4'849	4'583
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	30	106	4'849	4'583
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	11'554	9'557	131'745	154'190
Saldo aus Anspruchsverkehr	-8'254	-231	-2'589	-25'266
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	193	2'228	6'478	2'820
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	3'493	<i>11'554</i>	135'634	<i>131'745</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	18'529	15'869	36'620	37'098
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-18'529	2'660	-13'140	-478
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	0	<i>18'529</i>	23'480	<i>36'620</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	11'028	15'506	198'805	237'020
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	0	-4'478	-2'663	-38'215
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	11'028	<i>11'028</i>	196'142	<i>198'805</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	0	0	654'393	787'366
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0	-5'745	-132'973
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	0	<i>0</i>	648'648	<i>654'393</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	0.00	428.61	107.04	102.73
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	0.00	3.78	3.11	2.92
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	0.00	<i>432.39</i>	110.15	<i>105.65</i>
Kapitalwert je Anspruch GT	314.00	317.99	142.25	136.33
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	2.74	3.22	4.36	4.08
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	316.74	<i>321.21</i>	146.61	<i>140.41</i>
Kapitalwert je Anspruch NT	0.00	0.00	154.74	147.15
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.00	0.00	6.04	5.60
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	0.00	<i>0.00</i>	160.78	<i>152.75</i>



Verwaltung

Verwaltung

Bilanz per 30. Juni 2025 der Verwaltung Swisscanto Anlagestiftung Avant

Aktiven (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel	1'785	2'309
Kurzfristige Forderungen	582	96
Transitorische Aktiven	65	39
Total Aktiven	2'432	2'444
Passiven (in 1'000 CHF)		
Transitorische Passiven	84	96
Stammvermögen	2'349	2'350
Widmungsvermögen	100	100
Reserven	1'887	1'887
Gewinnvortrag	362	363
Ergebnis	-1	-2
Total Passiven	2'432	2'444

Erfolgsrechnung per 30. Juni 2025 (1. Juli 2024 – 30. Juni 2025) der Verwaltung Swisscanto Anlagestiftung Avant

Ertrag (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Übrige Erträge	81	82
Total Ertrag	81	82
Aufwand (in 1'000 CHF)		
Übriger Verwaltungsaufwand	82	84
Total Aufwand	82	84
Ergebnis	-1	-2

Erläuterungen zur Verwaltungsrechnung auf Seite 113 ff.

Anhang (inklusive TER-Ausweis)

Grundlagen und Organisation Rechtsform und Zweck

Die Swisscanto Anlagestiftung Avant wurde 2006 von der Swisscanto Anlagestiftung gegründet und nahm ihre operative Tätigkeit per 1. März 2007 auf. Sie ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB in Verbindung mit Art. 53g ff. BVG. Der Sitz befindet sich in Zürich. Aufsichtsbehörde ist die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV.

Die Swisscanto Anlagestiftung Avant bezweckt die gemeinschaftliche Anlage und Verwaltung der ihr anvertrauten Vermögenswerte. Anleger sind in der Schweiz domizilierte, steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen, die der Stiftung beitreten und deren Beitrittskriterien entsprechen.

Stiftungsorgane sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat sowie die Revisionsstelle. Die Befugnisse der Anlegerversammlung sind in den Statuten geregelt.

Die Swisscanto Anlagestiftung Avant ist Mitglied der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST).

Den Anlegern wird die vollständige Befreiung von der US Withholding Tax auf Dividendenpapiere ermöglicht. Zudem wird auch angestrebt, den Anlegern die vollständige Befreiung von der japanischen Quellensteuer auf Dividendenpapiere zu ermöglichen.

Führungsorgan

Der Stiftungsrat ist das oberste geschäftsleitende Organ und trägt gemäss Art. 53h BVG die Gesamtverantwortung für die Stiftung. Zu diesem Zweck verfügt er über Kompetenzen, die nicht der Anlegerversammlung vorbehalten sind. Der Stiftungsrat kann Aufgaben delegieren, insbesondere kann er Anlagekommissionen, Schätzungsexperten für die Liegenschaften und einen Geschäftsführer einsetzen. Der Stiftungsrat erlässt Anlagerichtlinien, das Organisations- und Geschäftsreglement, zusätzliche Richtlinien sowie die das Reglement und die Anlagerichtlinien ergänzenden Prospekte.

Mitglieder Stiftungsrat 2024/2025

Vorname	Nachname	Titel Bank/Unternehmen	im Amt seit	Mitglied	Stifter / unabh. Stiftungsrat
Davide	Pezzetta	Geschäftsleiter Servisa Stiftungen	2005	Präsident	unabh.
Dr. Stephanino	Isele	Mitglied der Generaldirektion Zürcher Kantonalbank	2017	Vizepräsident	Stifter
Dr. Jürg	Bühlmann	Mitglied der Generaldirektion Zürcher Kantonalbank	2024	Stiftungsrat	Stifter
Pia	Burch	Geschäftsführerin Pensionskasse Sika	2019	Stiftungsrätin	unabh.
Thomas	Hug	Unabhängiger Stiftungsrat	2008	Stiftungsrat	unabh.
Thomas	Keller	Geschäftsführer Bernische Lehrerversicherungskasse	2017	Stiftungsrat	unabh.
Daniel	Stürzinger	Geschäftsführer Pensionskasse des Staates Wallis	2020	Stiftungsrat	unabh.

Beauftragte Unternehmen/Partner

Der Stiftungsrat hat die Swisscanto Fondsleitung AG mit der Geschäftsführung und Verwaltung der Swisscanto Anlagestiftung Avant beauftragt. Diese setzt ihrerseits eine Geschäftsführerin ein.

Geschäftsführung und Verwaltung

Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Geschäftsleitung Swisscanto Anlagestiftung Avant

Geschäftsführerin	Sonja Spichtig
Stv. Geschäftsführer	Luca Fischler

Der Stiftungsrat vertritt die Stiftung nach aussen. Die Geschäftsführerin ist für die operative Abwicklung der Geschäfte verantwortlich.

Vermögensverwaltung Wertschriften

Swisscanto Fondsleitung AG¹, Zürich

¹ Das Asset Management ist an die Zürcher Kantonalbank weiterdelegiert.

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Die Revisionsstelle wird jährlich von der Anlegerversammlung gewählt. Leitender Revisor ist Adrian Walder.

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge, Bern

Corporate Governance

Die Swisscanto Anlagestiftung Avant verfolgt im Sinne der Prinzipien von Corporate Governance eine transparente Unternehmensführung. Die Statuten der Stiftung, das Stiftungsreglement, die Anlagerichtlinien, das Organisationsreglement und das Kostenreglement sind in deutscher und französischer Sprache in elektronischer Form verfügbar. Die Anlagestiftung erstellt einen Jahresbericht sowie für die Anlagegruppen monatlich ein Factsheet. Die Kurse der Anlagegruppen werden auf den Websites products.swisscanto.com und kgast.ch veröffentlicht.

Die Anlegerversammlung ist das oberste Organ der Anlagestiftung. Sie findet einmal jährlich innerhalb von sechs Monaten nach Ende des Geschäftsjahres statt. Die Anzahl Stimmen pro Anleger bemisst sich nach Massgabe des Anteils der Ansprüche an den gesamten Ansprüchen der jeweiligen Anlagegruppe.

Die Anlegerversammlung wählt die Mitglieder des Stiftungsrats für eine Amtszeit von vier Jahren. Die Mitglieder sind wiederwählbar und können jederzeit zurücktreten.

Der Stiftungsrat ist das oberste Leitungsorgan der Anlagestiftung und besteht aus mindestens fünf fachkundigen Mitgliedern. Die Stifter, deren Rechtsnachfolger und Personen, die mit den Stiftern wirtschaftlich verbunden sind, dürfen höchstens von einem Drittel des Stiftungsrats vertreten werden. Personen, welche mit der Verwaltung oder Vermögensverwaltung der Anlagestiftung betraut sind, dürfen nicht in den Stiftungsrat gewählt werden; überträgt der Stiftungsrat die Geschäftsführung Dritten, so dürfen diese nicht im Stiftungsrat vertreten sein.

Die Hauptaufgaben des Stiftungsrats sind:

- Bestimmung der strategischen Ausrichtung des Unternehmens;
- Festlegung der Organisation und der Grundsätze der Unternehmensführung;
- Oberaufsicht über die Geschäftstätigkeit;
- Rechnungslegung, finanzielle Kontrolle und Planung;
- Verabschiedung und Veröffentlichung von wichtigen Grundsätzen der Unternehmensführung, insbesondere betreffend finanzielle Angelegenheiten;
- Vorbereitung der Anträge an die Anlegerversammlung, inklusive der Jahresrechnung.

Die Entschädigung der Mitglieder des Stiftungsrats betrug für das Geschäftsjahr 2024/2025 CHF 108'677,60 (beide Stiftungen konsolidiert).

Die Anlagestiftung hat die Interessen der Anleger zu wahren. Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität und Integrität in der Vermögensverwaltung und der Delegation von Aufgaben sind getroffen. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Überwachung des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften bestätigt oder unterstehen den entsprechenden Bestimmungen der delegierten Einheiten. Die Anlagestiftung hat die vorgenannten Bestimmungen im Rahmen eines eigenen Reglements betreffend Integrität und Loyalität sowie Handhabung von Interessenkonflikten umgesetzt.

Die Anlagetätigkeit der Anlagegruppen Wertschriften wird durch das Risk Management der Zürcher Kantonalbank überwacht. Die Einhaltung der Anlagerichtlinien über sämtliche Anlagegruppen Wertschriften wird durch das Investment Controlling der Swisscanto Fondsleitung AG sichergestellt.

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung Swiss GAAP FER 26 sowie der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV). Die Jahresrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true and fair view). Die Einhaltung des Rechnungslegungsgrundsatzes Swiss GAAP FER 26 verlangt die konsequente Anwendung von aktuellen Werten (im Wesentlichen Marktwerte) für alle Vermögensanlagen.

Die Effekten zu Tageskursen werden zu den am 30. Juni 2025 ermittelten Kurswerten bewertet. Auf fremde Währungen lautende Aktiven und Passiven werden zum Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge zum jeweiligen Tageskurs umgerechnet.

Wenn für einen Vermögensgegenstand kein aktueller Wert bekannt ist bzw. festgelegt werden kann, gelangt ausnahmsweise der Anschaffungswert abzüglich erkennbarer Wertebussen zur Anwendung.

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

Grundsätzlich werden die aufgelaufenen Erträge nicht ausgeschüttet, sondern den jeweiligen Anlagevermögen gutgeschrieben (Thesaurierung). Per 30. Juni wird der aufgelaufene Ertrag im jeweiligen Anlagevermögen verbucht.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten beinhalten unter anderem eine Entschädigung für die Geschäftsführung, die Abgaben an die Aufsichtsbehörde und den Marketingaufwand.

Gebühren und Entschädigungen

Verwaltungskommissionen

Die Swisscanto Anlagestiftung Avant und die Swisscanto Fondsleitung AG erheben im nachfolgenden Umfang Verwaltungskommissionen auf die Vermögen:

Valor	Anlagegruppe	Pauschale Verwaltungskommission (in %)	TER inkl. Kosten (in %)
287588	Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Ausland DT	0,55	0,55
19225242	Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Ausland GT	0,45	0,45
19225241	Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Ausland NT	0,00	0,00
13255612	Swisscanto AST Avant Aktien Ausland Index DT	0,24	0,24
19225254	Swisscanto AST Avant Aktien Ausland Index GT	0,19	0,19
19225249	Swisscanto AST Avant Aktien Ausland Index NT	0,00	0,00
351188	Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Amerika DT	0,50	0,50
19225240	Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Amerika GT	0,40	0,40
19225258	Swisscanto AST Avant Aktien USA Index GT	0,14	0,14
287524	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 15 DT	0,53	0,57
19225263	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 15 GT	0,35	0,39
19225262	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 15 NT	0,00	0,04
694458	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 25 DT	0,57	0,61
19225265	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 25 GT	0,38	0,42
19225264	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 25 NT	0,00	0,04
287590	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 45 DT	0,65	0,69
19225268	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 45 GT	0,40	0,44
19225266	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 45 NT	0,00	0,04
52069840	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 75 DT	0,70	0,72
45255490	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 75 GT	0,50	0,52
45255491	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 75 NT	0,00	0,02
56899248	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 95 DT	0,75	0,76
56899250	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 95 GT	0,55	0,56
56899253	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 95 NT	0,00	0,01
58848705	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 95 QT	0,00	0,01
134362821	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 15 DT	0,58	0,58
134362833	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 15 GT	0,40	0,40
134362835	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 15 NT	0,00	0,00
134362848	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 15 QT	0,00	0,00
121424613	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 25 DT	0,62	0,62
121422637	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 25 GT	0,43	0,43
121421748	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 25 NT	0,00	0,00
121421764	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 25 QT	0,00	0,00
121446714	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 45 DT	0,70	0,70
121446712	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 45 GT	0,45	0,45
121446708	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 45 NT	0,00	0,00
121446711	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 45 QT	0,00	0,00
121420709	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 75 DT	0,75	0,75
121420707	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 75 GT	0,55	0,55
121416354	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 75 NT	0,00	0,00
121417652	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 75 QT	0,00	0,00
121420736	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 95 DT	0,80	0,80
121420735	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 95 GT	0,60	0,60
121420733	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 95 NT	0,00	0,00
121420734	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 95 QT	0,00	0,00
287528	Swisscanto AST Avant Aktien Sustainable DT	0,70	0,70
19225275	Swisscanto AST Avant Aktien Sustainable GT	0,55	0,55
2565077	Swisscanto AST Avant Immobilien Responsible Ausland DT	0,95	0,95
19225271	Swisscanto AST Avant Immobilien Responsible Ausland GT	0,80	0,80
19225270	Swisscanto AST Avant Immobilien Responsible Ausland NT	0,00	0,00

TER

Die bei der Verwaltung der Anlagegruppen anfallenden Kosten werden unter der Kennzahl «TER» publiziert. Die TER enthält die Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Anlagegruppe belastet werden. Die Berechnung der TER richtet sich nach der Richtlinie der KGAST zur Berechnung und Publikation der «Betriebsaufwandquote_{TER KGAST}» für KGAST-Mitglieder.

Securities Lending

Die unten aufgeführten Anlagegruppen machen bis auf Weiteres keinen Gebrauch von der im Stiftungsreglement vorgesehenen Möglichkeit zur Effektenleihe und zu Pensionsgeschäften.

Anlagegruppe Swisscanto Anlagestiftung Avant

	Status Securities Lending
Swisscanto Avant Aktien Responsible Ausland	Securities Lending
Swisscanto Avant Aktien Ausland Index	nicht erlaubt

Vertriebsnetz der Swisscanto Anlagestiftung

Avant

Kundenberatung und Vertrieb von Ansprüchen erfolgen zur Hauptsache durch die Partnerbanken, insbesondere durch die Kantonalbanken. Die Partnerbanken sind für die Anwerbung neuer Anleger, aber auch für die Betreuung der bestehenden Kunden zuständig. Dabei können sie bei Bedarf auf die Unterstützung der Spezialisten der Swisscanto Fondsleitung AG zurückgreifen.

Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Seit dem 1. Januar 2019 sind sämtliche Anlagegruppen von der Vertriebskommission befreit und es werden keine Vertriebsentschädigungen mehr erbracht.

Empfang von Rückerstattungen

Die Erträge aus Rückerstattungen aus anderen Kollektivanlagen sind in den Erfolgsrechnungen der betroffenen Anlagegruppen ausgewiesen (vgl. Jahresrechnungen ab Seite 101). Die Swisscanto Anlagestiftung Avant hat im Geschäftsjahr 2024/2025 ausschliesslich von der Swisscanto Fondsleitung AG folgende Rückerstattungen erhalten bzw. abgegrenzt:

Zahlungsempfänger	Art und Umfang der Anlage (Stand 30.06.2025)	Betrag (in 1'000 CHF)
Aktien Responsible Ausland	SWC (CH) IPF II EF Responsible Wld ex CH AST	306
Aktien Ausland Index	SWC (CH) IPF III Index EF MSCI® World ex CH ASTT	2'173
Aktien Responsible Amerika	SWC (CH) IPF II EF Resp North America AST Region	38
Aktien USA Index	SWC (CH) IPF I Index EF USA ASTT CHF	8
BVG Responsible Portfolio 15	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 15 ASTT BVG CHF	67
BVG Responsible Portfolio 25	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 25 ASTT BVG CHF	644
BVG Responsible Portfolio 45	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 45 ASTT BVG CHF	1'703
BVG Responsible Portfolio 75	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 75 ASTT BVG CHF	310
BVG Responsible Portfolio 95	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 95 ASTT BVG CHF	2'630
BVG Sustainable Portfolio 15	SWC (CH) IPF V Sust. Portf. 15 ASTT BVG CHF	5
BVG Sustainable Portfolio 25	SWC (CH) IPF V Sust. Portf. 25 ASTT BVG CHF	64
BVG Sustainable Portfolio 45	SWC (CH) IPF V Sust. Portf. 45 ASTT BVG CHF	325
BVG Sustainable Portfolio 75	SWC (CH) IPF V Sust. Portf. 75 ASTT BVG CHF	235
BVG Sustainable Portfolio 95	SWC (CH) IPF V Sust. Portf. 95 ASTT BVG CHF	283
Aktien Sustainable	SWC (CH) IPF II EF Sustainable AST	5
Immobilien Responsible Ausland	SWC (CH) IPF II REF Responsible Int indir AST	1'054

Ausrichtung von Rückerstattungen

Gestützt auf einheitliche, sachgerechte Gründe kann der Stiftungsrat die Ausrichtung von Rückerstattungen beschliessen. Rückerstattungen werden grundsätzlich nach Massgabe des Anlagevolumens ausgerichtet. Die Swisscanto Anlagestiftung Avant hat für das Geschäftsjahr 2024/2025 keine Rückerstattungen erbracht.

Anteilige Weiterverrechnung des fixen Spreads bei Index-Anlagegruppen

Seit 16. März 2020 wird bei den unten aufgeführten Index-Anlagegruppen der fixe Spread anteilig weiterverrechnet, das heisst, nur auf dem übersteigenden Teil der Schnittmenge zwischen Zeichnungen und Rücknahmen («Crossing») werden Spread-Kosten belastet. Als Folge reduziert sich der Spread und alle Investoren werden gleich behandelt.

CRAS zu Gunsten der Anlagegruppe

Anlagegruppe	Währung	Maximalsatz Ausgabespesen in % des Nettoinventarwertes	Durchschnitt der angewandten Ausgabespesen in % des Nettoinventarwertes	Maximalsatz Rücknahmespesen in % des Nettoinventarwertes	Durchschnitt der angewandten Rücknahmespesen in % des Nettoinventarwertes
Swisscanto Avant Aktien Ausland Index	CHF	0,060%	0,068% ¹	0,030%	0,032% ¹
Swisscanto Avant Aktien USA Index	CHF	0,020%	0,000%	0,020%	0,023%

¹ Im Geschäftsjahr 2024/2025 gab es eine Satzänderung. Aus diesem Grund liegt der Durchschnittswert über dem Maximalwert.

Erläuterung der Vermögensanlage

Organisation der Anlagetätigkeit

Der Stiftungsrat trägt die Verantwortung für die Vermögensanlage. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Ziele, Grundsätze und Kompetenzen festgehalten.

Das Stiftungsvermögen gliedert sich am 30. Juni 2025 in 16 Anlagevermögen sowie das Stammvermögen. Die Anlage der Anlagevermögen richtet sich nach den von der Anlegerversammlung genehmigten Reglementen und den vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

Die Swisscanto Anlagestiftung Avant investiert teilweise in institutionelle Fonds der Swisscanto Fondsleitung AG.

Depotbank

Die Swisscanto Anlagestiftung Avant hat die Zürcher Kantonalbank mit der Depotführung beauftragt.

Weitere Informationen

Prospekte

Für die Anlagegruppe «Swisscanto AST Avant Immobilien Responsible Ausland» existiert ein Prospekt.

Kennzahlen

Die detaillierten Informationen zu den geprüften Risikokennzahlen und Renditen der einzelnen Anlagegruppen sind auf den Seiten 88–89 aufgeführt.

Renditeberechnungen

a) Performance

Die im Geschäftsbericht ausgewiesene Performance je Anlagegruppe entspricht dem innerhalb einer bestimmten Periode erzielten Gesamterfolg pro Anteil. Da sämtliche Anlagegruppen ihre Erträge thesaurieren, erfolgt die Berechnung der Performance über die Veränderung des Nettoinventarwerts.

Die Performance über ein Jahr, fünf und zehn Jahre ergibt sich aus der geometrischen Verknüpfung der in den einzelnen Jahren erzielten Performance.

b) Rendite auf Verfall

Die Rendite auf Verfall einer Anlagegruppe zeigt die gewichtete Rendite auf Verfall aller im Portfolio enthaltenen Titel zum Stichtag 30. Juni 2025.

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen

Gestützt auf die «Verordnung des EDI über die Voraussetzungen für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung von Anlagestiftungen» nach Art. 54 und Art. 54a BVV 2 und unter Anwendung von Art. 26a ASV wurden bei den unten aufgeführten Anlagegruppen Schuldner mit einem Anteil am NAV von über 10% bzw. Beteiligungen mit einem Anteil am NAV von über 5% gehalten.

Anlagegruppe	Schuldner/ Beteiligungen	Anteil (in %) per 30.06.2025
Swisscanto AST Avant Aktien Sustainable	NVIDIA Corp	6,68
	Microsoft Corp	6,12
Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Amerika	NVIDIA Corp	7,16
	Microsoft Corp	6,55
	Apple Inc	5,12
Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Ausland	NVIDIA Corp	5,41
	Microsoft Corp	5,26
Swisscanto AST Avant Aktien USA Index	NVIDIA Corp	7,07
	Microsoft Corp	6,44
	Apple Inc	5,66
Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Ausland Index	NVIDIA Corp	5,19

Ebenfalls gestützt auf die «Verordnung des EDI über die Voraussetzungen für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung von Anlagestiftungen» nach Art. 54 und 54a BVV 2 unter Anwendung von Art. 26a ASV wurden bei der nachfolgenden aktiv bewirtschafteten Anlagegruppe folgende Nichtbenchmarkschuldner respektive -gesellschaften gehalten.

Portfolio	Anteil Nicht-Benchmark- schuldner resp. -gesellschaften in % des Anlagevermögens per 30.06.2025
Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Amerika	8,62%
Swisscanto AST Avant Immobilien Responsible Ausland	1,29%

Überschreitung von Kategorienbegrenzungen

Die nachfolgenden Anlagegruppen überschreiten die Aktienquote nach Art. 55 BVV 2.

Anlagegruppe	Nach BVV 2 - Aktienquote überschritten	Anteil (in %) per 30.06.2025
Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 75		23,80
Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 95		43,06
Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 75		24,59
Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 95		44,06

Befristete Abweichung von den Anlagerichtlinien

Unter Anwendung von Art. 26 Abs. 7 ASV ist bei den nachfolgenden beiden Anlagegruppen eine befristete Abweichung von den Anlagerichtlinien bewilligt worden:

- Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Ausland
- Swisscanto AST Avant Aktien Sustainable

Gemäss den Anlagerichtlinien dürfen Beteiligungen pro Gesellschaft höchstens 5% des Gesamtvermögens der Anlagegruppe betragen. Drei Benchmarkpositionen haben sich aufgrund ihrer Kursentwicklung um die 5%-Quote bewegt, was ein aktives Übergewichten verunmöglicht hat und nicht im Sinne der Anleger gewesen wäre. Die befristete Abweichung von den Anlagerichtlinien hat zwischen dem 18. Juni 2024 und dem 30. August 2024 (Datum Anpassung der Anlagerichtlinien) bestanden.

Bericht der Revisionsstelle



KPMG AG
Badenerstrasse 172
Postfach
CH-8036 Zürich

+41 58 249 31 31
kpmg.ch

Bericht der Revisionsstelle an die Anlegerversammlung der Swisscanto Anlagestiftung Avant, Zürich

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

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

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 102 bis und mit 119 des Geschäftsberichts) dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates 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 Stiftungsrat 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 Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Adrian Walder
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Filipe Meier
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 24. September 2025

Impressum

Herausgeber: Swissscanto Anlagestiftung und Swissscanto Anlagestiftung Avant (genannt «Swissscanto Anlagestiftungen»), Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich, in Zusammenarbeit mit der Zürcher Kantonalbank und der Swissscanto Fondsleitung AG.

E-Mail: anlagestiftung@swissscanto.ch.

Redaktion: Sonja Spichtig, Luca Fischler

Internet: Der Geschäftsbericht ist im PDF-Format verfügbar unter anlagestiftung.ch.

Zur Vereinfachung und leichteren Lesbarkeit wird im Text bei Personenbezeichnungen die männliche Form verwendet, es ist jedoch immer die weibliche Form mitgemeint.

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Informationszwecken und wurde von den Swissscanto Anlagestiftungen mit geschäftsüblicher Sorgfalt erstellt. Die Swissscanto Anlagestiftungen bieten jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der darin enthaltenen Informationen und lehnen jede Haftung ab, die sich aus der Verwendung des Dokumentes ergibt. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung für den Erwerb, das Halten oder den Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Wertentwicklungen und Renditen der Vergangenheit sind keine Garantie für den zukünftigen Anlageerfolg. Informationen und Ansichten sowie die Preis- und Kursangaben können laufend ändern. Ohne schriftliche Genehmigung der Swissscanto Anlagestiftungen dürfen dieses Dokument oder Informationen daraus nicht vervielfältigt werden.

© 2025 Swissscanto Anlagestiftungen. Alle Rechte vorbehalten.