



50 Jahre
Swisscanto
Anlagestiftung

Geschäftsbericht 2022/2023

Swisscanto Anlagestiftung/Swisscanto Anlagestiftung Avant



Swisscanto
Anlagestiftungen

Editorial

Liebe Leserin, lieber Leser

Die Swisscanto Anlagestiftung feiert ihr 50-jähriges Jubiläum! 1973 als PREVISTA Anlagestiftung für Personalvorsorgeeinrichtungen vom Verband der Schweizerischen Kantonalbanken in Basel gegründet, zählt sie heute zu den grössten und bekanntesten Anlagestiftungen in der Schweiz.

Die Swisscanto Anlagestiftung hat früh erkannt, dass Nachhaltigkeit mehr als nur ein Trend ist. Bereits 1991 wurde die erste nachhaltige Anlagegruppe lanciert. Swisscanto respektive die Zürcher Kantonalbank verfügt heute über ein breites Angebot im Bereich nachhaltiger Investmentprodukte und kann sich damit sehen lassen.

So hat die Anlagegruppe «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz» im letzten Oktober beim ESG-Assessment von GRESB das Prädikat «Green Star» erhalten. GRESB ist eine globale ESG-Benchmark für Finanzmärkte, insbesondere zur Bewertung und Vergleichbarkeit der Nachhaltigkeitsperformance von indirekten Immobilienanlagen. Weitere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit finden Sie auf Seite 16.

Das Jahr 2022 war geprägt von Energiesorgen, hohen Inflationsraten, markant steigenden Zinsen und damit einhergehend einem anspruchsvollen Marktumfeld. Am Ende des Jahres war man verhalten optimistisch, es konnte nur besser werden! Der Jahresauftakt 2023 fiel denn auch deutlich besser aus als erwartet, bis die drohende Bankenkrise im März den Aufschwung bremste. Unser Ausblick zur Marktentwicklung ist eher verhalten, lesen Sie mehr dazu auf Seite 10.

Zum Schluss noch dies: Wir würdigen das Jubiläum an der diesjährigen Anlegerversammlung im Volkshaus Basel mit einem speziellen Programm und freuen uns auf ein zahlreiches Erscheinen unserer Anlegerinnen und Anleger!

Wir danken Ihnen für das grosse Vertrauen in den vergangenen Jahrzehnten und wünschen viel Erfolg bei Ihren Anlageentscheiden.



Davide Pezzetta
Präsident Stiftungsrat



Sonja Spichtig
Geschäftsführerin

«Die Swisscanto Anlagestiftung feiert ihr 50-jähriges Jubiläum. Wir sind stolz, über eine so lange Zeit für unsere Kunden tätig sein zu dürfen, und setzen alles daran, unserem hohen Qualitätsanspruch auch weiterhin jederzeit gerecht zu werden.»

Davide Pezzetta, Präsident Stiftungsrat

«Die Implementierung des neuen Anlegerregisters hat unsere Prozessabläufe optimiert und unterstützt uns noch besser im täglichen Austausch mit unseren Anlegerinnen und Anlegern.»

Sonja Spichtig, Geschäftsführerin



Inhaltsverzeichnis

Swisscanto

Anlagestiftungen

Geschäftsjahr 2022/2023 im Überblick

08 Kennzahlen auf einen Blick

10 Marktentwicklung

12 Zeitreise durch das
Geschäftsjahr 2022/2023

16 Nachhaltigkeit in
unseren Anlagegruppen

Inhaltsverzeichnis

Swisscanto

Anlagestiftung

Geschäftsbericht

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

Finanzbericht und Corporate Governance

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

Inhaltsverzeichnis

Swisscanto

Anlagestiftung Avant

Geschäftsbericht

89 Performance

93 Anlagegruppen
Kennzahlen

94 Aktien

96 BVG-Mischvermögen

98 Nachhaltige
Anlagegruppe

99 Immobilien Ausland

Finanzbericht und Corporate Governance

101 Vermögens- und
Erfolgsrechnungen

109 Verwaltung

111 Anhang
(inklusive TER-Ausweis)

118 Bericht der
Revisionsstelle

Kennzahlen auf einen Blick

per 30. Juni 2023 konsolidiert

**CHF
20,1 Mrd.**

Anlagevermögen

38

**Anzahl
Anlagegruppen**

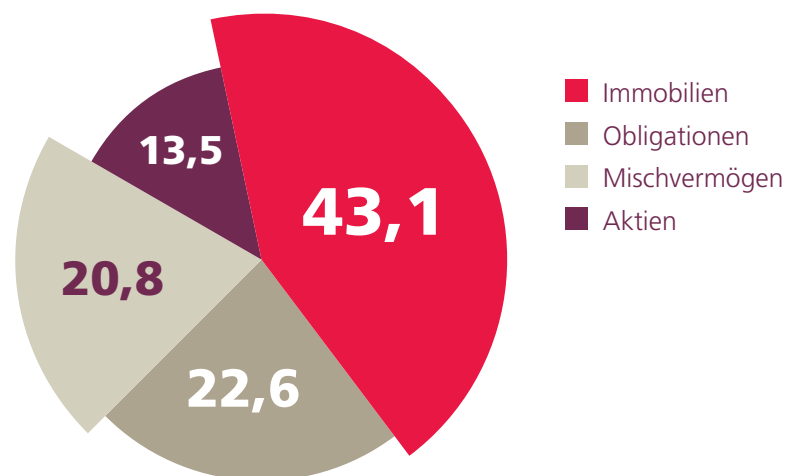
10,9

**Marktanteil
(KGAST in %)**

≈ 830

**Angeschlossene
Vorsorgeeinrichtungen**

Aufteilung des Nettovermögens nach Anlagekategorien (in %)



Immobilienkennzahlen

246 **8'760**

Liegenschaften **Wohnungen**

569'102 m²

**kommerzielle Nutzfläche
= 80 Fussballfelder**

Marktentwicklung

Rückblick:

2. Halbjahr 2022

Schwindende Sorgen um Europa und Hoffnung aus China

Der Spätsommer 2022 war geprägt von den Sorgen um die Energieversorgungssicherheit Europas. Nachdem Russland angekündigt hatte, die Gaslieferung nach Europa via Nord Stream 1 vollständig einzustellen, explodierten die europäischen Gaspreise regelrecht. Die Rezessionsängste für Europa erreichten im 3. Quartal ihren Höhepunkt und der Energiepreisschock befeuerte die Inflation zusätzlich. In den USA trübten sich die konjunkturellen Aussichten nach einer technischen Rezession in der ersten Jahreshälfte ebenfalls ein. Der Preisdruck blieb in allen grossen Industrieländern unverändert hoch und die Notenbanken setzten deshalb auf beiden Seiten des Atlantiks ihre Inflationsbekämpfung rigoros fort. Die Aktienmärkte mussten deutlich Federn lassen und der zusätzliche Renditeanstieg führte auch bei den Anleihen zu Kursverlusten. Der US-Dollar erstarkte in diesem Umfeld gegenüber den meisten anderen Währungen und notierte zum Euro zwischenzeitlich gar über Parität. Im Schlussquartal hellte sich die Stimmung – insbesondere in Europa – deutlich auf. Dank einer Kombination aus anpassungsfähigen Unternehmen und Haushalten, politischen Massnahmen und einem warmen Herbst blieben Gasrationierungen für Industrie und Haushalte in der Europäischen Union aus. Entsprechend bildeten sich auch die Rezessionsängste deutlich zurück. Zusätzlichen Rückenwind erhielt die Anlegerstimmung aus China. Dort entschied sich die Regierung nach Protesten der Bevölkerung dazu, die Zero-Covid-Strategie aufzugeben. Die Hoffnung auf einen wirtschaftlichen Boom in China und die potenziellen Übertragungseffekte auf die globale Konjunktur befeuerte die Aktienkurse weiter.

1. Halbjahr 2023

Drohende Bankenkrise

Der Jahresauftakt an den Aktienmärkten fiel deutlich besser aus als erwartet, ehe im März die Sorgen um die Finanzstabilität der Stimmung einen heftigen Dämpfer versetzten und unguete Erinnerungen an die globale Finanzkrise von 2008/09 weckten. In den USA kollabierten innerhalb von wenigen Tagen drei mittelgrosse Banken, weil sie einen dramatischen Abfluss von Kundeneinlagen erlitten hatten. Und in der Schweiz drohte aufgrund des Vertrauensverlustes gegenüber der Credit Suisse der Untergang einer globalen, systemrele-

vanten Bank. Auf beiden Seiten des Atlantiks reagierten Notenbanken, Aufsichtsbehörden und Regierungen schnell und entschlossen. In der Schweiz orchestrierten Bundesrat, Schweizerische Nationalbank (SNB) und die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) per Notrecht die Übernahme der Credit Suisse durch die UBS. Eine globale Bankenkrise konnte damit verhindert werden. Entsprechend erholten sich die Aktienkurse nach einem kurzen Taucher schnell wieder. Die Zentralbanken erhöhten angesichts der anhaltend hohen Inflation ihre Leitzinsen weiter.

Ausblick

Fehlende Wachstumstreiber

Konjunkturell hat sich eine grosse Schere zwischen den USA und dem Rest der Welt aufgetan. Während die Wirtschaft der Eurozone und Grossbritanniens seit mehreren Quartalen stagniert und sich der Aufschwung in China als kurzlebig erwiesen hat, wächst die US-Wirtschaft erstaunlich robust weiter. Mittlerweile sind die während der Pandemie angehäuften Überschussersparnisse der US-Haushalte jedoch grösstenteils aufgebraucht, womit sich das starke Konsumwachstum der letzten Quartale kaum fortsetzen wird. Seit der ersten Zinserhöhung im vergangenen Jahr hat die US-Notenbank den Leitzins auf 5,5% und damit deutlich in den restriktiven Bereich gehievt. Es ist nur eine Frage der Zeit, ehe sich die Straffung der Geldpolitik auf die Realwirtschaft niederschlägt. Wann dies genau der Fall sein wird, ist schwierig vorherzusehen. Es gibt allerdings Anzeichen dafür, dass der zeitliche Abstand zwischen geldpolitischen Entscheidungen und realwirtschaftlichen Auswirkungen in den USA länger sein könnte als in der Vergangenheit. Eine milde Rezession in den USA und der Eurozone bleibt weiterhin das plausibelste Szenario. Bereits jetzt deuten die Vorlaufindikatoren auf einen markanten Abschwung in der zweiten Jahreshälfte hin und die Geschäftsbanken haben ihre Kreditkonditionen jüngst erneut verschärft. Gleichzeitig notiert die Inflationsrate in allen Industrieländern über dem Zielwert der Zentralbanken. Insbesondere die Kerninflation bleibt hartnäckig hoch und dürfte erst mit einer Verschlechterung der Lage am Arbeitsmarkt nachhaltig sinken. Von Seiten der Geldpolitik weht somit noch länger ein eisiger Gegenwind.

Sorglose Aktienmärkte

Im Gegensatz zu den Anleihemärkten, wo die Inversion der Zinskurve seit geraumer Zeit auf eine Rezession hindeutet, scheinen sich die Aktienmärkte bisher kaum Sorgen um die restriktive Geldpolitik oder einen bevorstehenden Abschwung

zu machen. Entsprechend hoch ist dort das Korrekturpotenzial. In den USA befeuerte der Hype rund um das Thema künstliche Intelligenz die Aktienkurse der Technologietitel in den vergangenen Monaten. Sollten sich die Hoffnungen auf das Potenzial dieser Innovation als übertrieben herausstellen, was unseres Erachtens wahrscheinlich ist, ist eine starke Preiskorrektur unausweichlich. Da die Technologietitel mittlerweile über einen Viertel des S&P 500 ausmachen, wird auch der Gesamtmarkt in Mitleidenschaft gezogen werden. Generell ist die Hürde für starke Kursavancen bei Aktien aufgrund der tiefen Risikoprämie zu Anleihen gestiegen. Letztere werden im restlichen Jahresverlauf von einer rückläufigen Inflation, dem Ende der Leitzinserhöhungen und einer konjunkturellen Abschwächung profitieren.

Immobilien Schweiz

Das Marktumfeld für Immobilienanlagen hat sich seit dem Frühjahr 2022 verändert. Nach Jahren geldpolitischen Rückenwinds zogen die Zinsen aufgrund des Inflationsdrucks deutlich an, Anlagealternativen taten sich auf und kotierte Immobilienfonds und Immobilienaktien mussten signifikante Preisabschläge verzeichnen. Seit dem Jahreswechsel 2022/23 klingt die Inflation zwar langsam ab, was Hoffnungen auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus weckt. Dadurch stabilisierten sich auch die langfristigen Zinsen und die Kurse kotierter Immobilienanlagen etwas. Eine kurz- bis mittelfristige Rückkehr zu den Boomjahren vor dem Paradigmenwechsel erscheint aus heutiger Sicht aber unwahrscheinlich.

Die Zuflüsse neuer Mittel über Kapitalerhöhungen in den indirekten Immobilienmarkt kamen Ende letzten Jahres zu einem Quasi-Stillstand. In den ersten Monaten des Jahres 2023 zogen sie aber wieder leicht an, jedoch auf tiefem Niveau. Der Kapitalmarkt für kotierte Immobilienfonds bleibt mehrheitlich ausgetrocknet. Auf dem direkten Transaktionsmarkt für Renditeliegenschaften fand eine Verschiebung von einem ausgeprägten Verkäufermarkt zu einem ausbalancierteren Angebot- und Nachfrageverhältnis statt. Das Angebot an attraktiven Ankaufsmöglichkeiten nimmt zu und Käufer können wieder opportunistischer auf Objekte bieten. Die Investoren nachfrage fokussiert sich dabei auf das Wohnsegment sowie erstklassige kommerzielle Liegenschaften. Die Ankaufsrenditen sind seit den Tiefständen im ersten Halbjahr 2022 angestiegen.

Eine bedeutende Stütze der Anlageklasse Immobilien Schweiz bleiben die insgesamt robusten Mietermärkte. Beim Wohnen kann mittlerweile in vielen Schweizer Regionen von einer Wohnungsknappheit gesprochen werden. Dies dürfte sich angesichts der tiefen Bauvolumen bei anhaltender Zuwanderung kurz- bis mittelfristig nicht verändern. Auch die kommerzielle Flächennachfrage ist in den grossen Sektoren Büro, Industrie und Food-Retail an guten Lagen in der Schweiz solide. In den Innenstädten von Zürich und Genf sind derzeit sogar kaum grössere leerstehende Büroflächen zur Miete verfügbar und die Spitzenbüromieten steigen an. Ausserhalb der Innenstädte ist die Bürosituation kompetitiver, doch sind grössere Büroleerstände meist auf bestimmte Teilmärkte oder Liegenschaften beschränkt.

Zeitreise durch das Geschäftsjahr 2022/2023

September 2022

Ende der Negativzins-Ära

Der SNB-Zinsentscheid vom 22. September 2022 beendet die Negativzins-Ära. Bei sämtlichen Anlagegruppen wird die Weiterverrechnung der Negativzinsen aufgehoben.

Oktober 2022

Veröffentlichung des ESG-Assessments von GRESB

Per 18. Oktober 2022 hat die Anlagegruppe «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz» erstmalig das ESG-Assessment von GRESB veröffentlicht. Sie erzielt ein sehr gutes 4-Sterne-Rating für das Bestandesportfolio und hat das Prädikat «Green Star» erhalten. Damit belegt sie innerhalb der GRESB-Peergruppe den hervorragenden zweiten Platz von neun Rängen in der Kategorie «Schweiz Gemischt Core». Sowohl die Nachhaltigkeit des Managements als auch die ESG-Performance des Portfolios werden als überdurchschnittlich gut beurteilt.

November 2022

Anpassung der Rücknahmemodalitäten bei «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz»

Der Stiftungsrat hat unter Berücksichtigung der veränderten Marktbedingungen entschieden, die Rücknahmemodalitäten anzupassen: Seit 1. November 2022 gilt die Regelung, dass die Rückgabe von Ansprüchen mit einer Vorankündigungsfrist von drei Monaten auf jedes Monatsende möglich ist. Die neuen Rücknahmemodalitäten entsprechen besser dem langfristig ausgerichteten Charakter der Anlagegruppe.

Weiterhin auf monatlicher Basis können die Anteile via Zession übertragen werden. Nachdem sich die Anleger in den vergangenen Jahren in Geduld üben und eine lange Wartezeit in Kauf nehmen mussten, ist es mittlerweile auch kurzfristig wieder möglich, Anteile zu übernehmen.

Verabschiedung der neuen Strategie

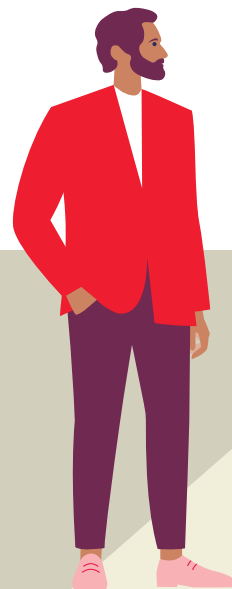
Der Stiftungsrat genehmigt das neue Strategiepapier mit den folgenden Stossrichtungen:

- Anlegerfokus
- Unternehmerische Ambition
- Nachhaltigkeit
- Governance
- Leistungserbringung.

Die Strategie ist auf anlagestiftung.ch abrufbar.

Lancierung einer nachhaltigen Private Equity Anlagegruppe

Die Swisscanto Anlagestiftung lanciert Ende November 2022 die nachhaltige Private-Equity-Anlagegruppe «Swisscanto AST Private Equity World Carbon Solutions I» mit Investitionen in innovative Technologie- und Dienstleistungsunternehmen. Sie strebt eine attraktive finanzielle Rendite an, indem der Fokus auf weltweite Anlagen in Unternehmen gelegt wird, welche durch ihre Produkte und Dienstleistungen helfen können, die Dekarbonisierung der Wirtschaft voranzutreiben.



Januar 2023

Qualitatives Portfoliowachstum bei «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz»

Die Anlagegruppe setzt im Januar 2023 ihr qualitatives Wachstum fort und stärkt ihre Portfolioqualität mit Sacheinlagen und Akquisitionen im Umfang von rund CHF 387 Mio. Das Immobilienportfolio ist um 15 hochwertige Bestandesliegenschaften sowie durch den Zukauf eines Miteigentumsanteils attraktiv erweitert worden.

Februar 2023

Wahl des neuen unabhängigen Stimmrechtsvertreters

Der Stiftungsrat wählt Dr. iur. Urs Zeltner, Fürsprecher und Notar, Partner bei ADB Altorfer Duss & Beilstein AG, Zürich, als neuen unabhängigen Stimmrechtsvertreter für die Anlegerversammlungen.



Juni 2023

Einführung neues Anlegerregister

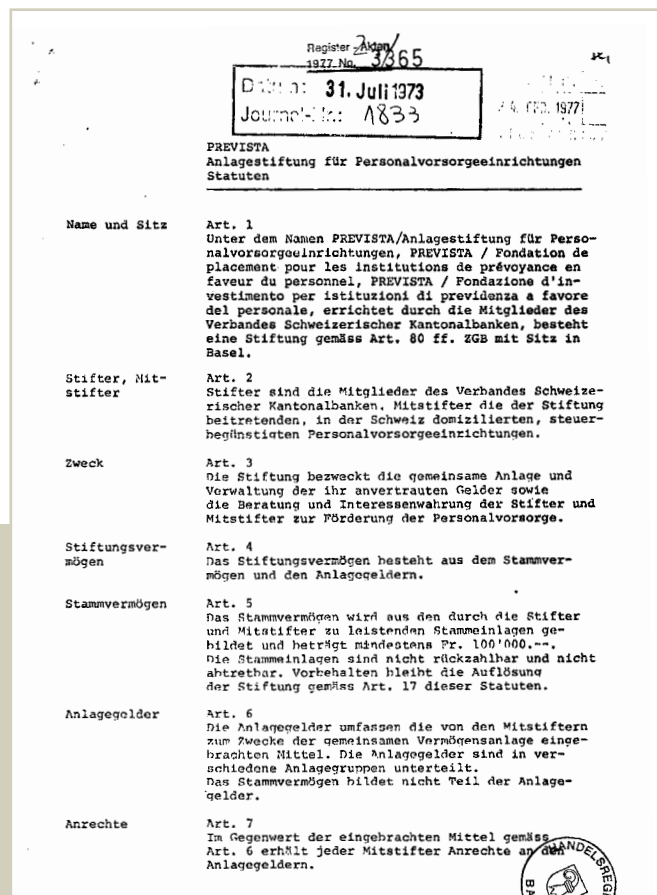
Nach über 20 Jahren wird das altgediente Anlegerregister Anfang Juni 2023 durch ein modernes und leistungsfähiges Frontend-System abgelöst. Damit ist ein weiterer Meilenstein in der Digitalisierung der Abläufe und Prozesse der Anlagestiftung erreicht.

Repositionierung der Mischvermögen Responsible Portfolio 10 zu Responsible Portfolio 15

Es wird davon ausgegangen, dass die Inflation über die nächsten zehn Jahre strukturell höher sein wird und daher eine Angleichung der Realwertquote zur Peergroup als sinnvoll erachtet wird. Aus diesem Grund hat der Stiftungsrat beschlossen, die strategische Aktienquote auf 15% zu erhöhen.

50-jähriges Jubiläum der Swisscanto Anlagestiftung

Am 29. Juni 1973 ist die heutige Anlagestiftung unter dem damaligen Namen PREVISTA Anlagestiftung für Personalvorsorgeeinrichtungen mit Sitz in Basel gegründet worden. Zu Beginn standen den Anlegerinnen und Anlegern vier Anlagegruppen zur Verfügung, welche bis Ende 1973 ein Vermögen von CHF 8 Millionen aufwiesen. Heute – mit über 20 Milliarden Assets under Management und 38 Anlagegruppen – gehören die Swisscanto Anlagestiftungen zu den führenden Anlagestiftungen der Schweiz.



Nachhaltigkeit in unseren Anlagegruppen

Die Treibhausgasemissionen steigen weltweit weiter an

Die Treibhausgasemissionen steigen weltweit weiter an und die Gefahren der globalen Klimaerwärmung werden in Form einer Häufung von extremen regionalen Wetterereignissen immer sichtbarer. Grosses wirtschaftliches Schadenpotential haben zudem der Anstieg des Meeresspiegels, der Rückgang verfügbaren Trinkwassers, der Verlust der biologischen Vielfalt und Ernteausfälle. Im letzten Jahrzehnt kam es gemäss der World Meteorological Organization (WMO) zu einem klimabedingten, ökonomischen Schaden von 1'476,2 Mia. US Dollars.¹ Bei der Verteilung der Lasten und Kosten tut sich eine erhebliche Schere zwischen Industrie- und Entwicklungsländern auf. Bereits heute ist abzusehen, dass nicht die Industriestaaten, sondern die Entwicklungsländer den Grossteil der Schäden und damit der wirtschaftlichen Lasten zu schultern haben, die der Klimawandel mit sich bringt.

In den Entwicklungsländern steigen die Treibhausgasemissionen bisher ungebremst weiter, während sie in den Industrieländern bereits leicht sinken, bei Letzteren allerdings ausgehend von hohem Niveau und in einem Tempo, das die Erreichung des Pariser Klimaziels deutlich verfehlt. Hier reiht sich auch die Schweiz ein: Zwar belief sich die realisierte Senkung im Zeitraum 2010 bis 2020 in der Schweiz auf 2,7% pro Jahr. Abgeleitet aus den verbleibenden Treibhausgasbudgets des Weltklimarats (IPCC) müssten die Emissionen jährlich um 7,5% für das 1.5-Grad-Klimaziel respektive 4% für das <2-Grad-Ziel sinken. Davon sind Schweizer Volkswirtschaft und Unternehmen jedoch noch weit entfernt.

Wie viel Kapital in Industriestaaten und Entwicklungsländern mobilisiert werden muss, um die Transition zu Net Zero 2050 zu beschleunigen, hat die Internationale Energie Agentur berechnet: Die Investitionen pro Jahr müssen sich bis zum Jahr 2030 verdreifachen!

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, Schutz der Biodiversität oder sozialen Aspekten gefordert. Es ist uns deshalb wichtig, an dieser Stelle aufzuzeigen, welche weitreichenden Möglichkeiten die Swissscanto Anlagegruppen den Pensionskassen heute im Hinblick auf eine Integration von Nachhaltigkeit bieten.

Das Asset Management der Zürcher Kantonalbank hat für die nachhaltige Vermögensanlage einen mehrstufigen Prozess geschaffen. Ausschlusskriterien wenden wir mit unterschiedlicher Reichweite auf der gesamten Produktpalette an.² Die ESG-Integration verwenden wir bei allen Anlagegruppen, um Risiken und Opportunitäten der Dimensionen Ökologie, Soziales und Unternehmensführung qualitativ zu erfassen. Zudem befinden sich die Responsible Portfolios auf einem CO₂e-Absenkungspfad mit einer CO₂e-Reduktion von mindestens 4% pro Jahr – basierend auf dem Pariser Klimaabkommen. Die im Sinne von Ausschlüssen, CO₂e-Reduktion und sozialen Ansprüchen strengere Produktlinie «Sustainable» steht in Form von zwei Aktien Anlagegruppen zur Verfügung. Diese Portfolios richten ihren CO₂e-Absenkungspfad auf ein ambitioniertes 1.5-Grad-Klimaziel aus. Dies gilt auch für die im Juli 2023 lancierten Sustainable Anlagestrategien (25/45/75/95).

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.³

Als Aktionärin und Fremdkapitalgeberin wirkt das Asset Management der Zürcher Kantonalbank zudem mittels Ausübung der Stimmrechte und aktiven Dialogs («Engagement») kontinuierlich auf Unternehmen und Staaten ein. Die Stimmrechte werden von der Swissscanto Fondsleitung zu 100% 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 den Unternehmen, die in den Portfolios der Swisscanto Anlagestiftungen vertreten sind, rund 400 Engagement-Gespräche geführt.

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 – ohne dabei Kompromisse bei der Performance zu machen.

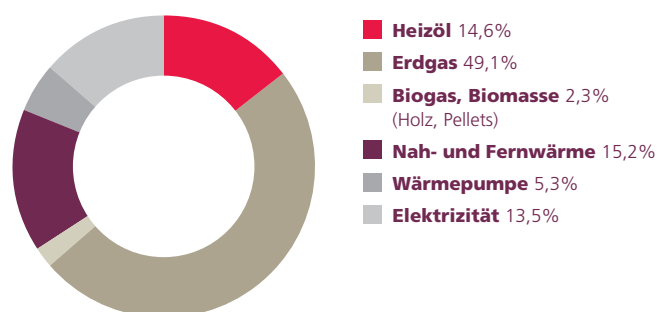
Immobilien Schweiz

Im Jahr 2009 verpflichtete sich die Zürcher Kantonalbank zur Einhaltung der Principles for Responsible Investment für ihr ganzes Anlagegeschäft. Entsprechend ist die Nachhaltigkeit 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 beigegeben (ESG-Integration-Ansatz). Weiter beinhalten die Nachhaltigkeitsstrategien Ausschlusskriterien bei Mietern und Geschäftspartnern sowie ambitionierte Treibhausgas-Reduktionsziele.

Der Anteil erneuerbarer Energien an der durch die Immobilien der Anlagegruppe Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz verbrauchten Energie (ohne Scope 3: Strombezug durch Mieter) lag im Jahr 2021 bei rund 27,0% im Vergleich zu 20,7% im Jahr 2017. Gleichzeitig sank der Anteil von Erdöl am Energieverbrauch von 18,6% auf 14,6%. Die durchschnittliche Energie-Intensität lag im Jahr 2021 bei 80,2 kWh/m² (Vorjahr: 80,4) und die Treibhausgas-Emissionsintensität bei 10,8 kg CO₂e/m² (Vorjahr: 11,1). Detaillierte Umweltkennzahlen sind auf Seite 7 des Immobilienberichts ersichtlich. Die konsequente Entwicklung in Richtung erneuerbarer und CO₂e-effizienterer Energie wird auch zukünftig fortgesetzt. Für das Immobilienportfolio der Anlagegruppe wird ein Netto-Null-Ziel bis 2050 der Scope-1-Emissionen

beim Betrieb verfolgt, das sich am Pariser Klimaabkommen orientiert. Dabei fungiert ein CO₂e-Absenkpfad auf Portfolioebene als zentrales Steuerungsinstrument. Dieser basiert auf einer individuellen Beurteilung aller Bestandessubjekte und ist in den Liegenschaftsstrategien integriert. Die Anlagegruppe nahm im Jahr 2022 beim jährlichen ESG-Assessment von GRESB teil und hat das Prädikat «Green Star» erhalten. GRESB ist eine globale ESG-Benchmark für Finanzmärkte, insbesondere zur Bewertung und Vergleichbarkeit der Nachhaltigkeitsperformance von indirekten Immobilienanlagen.⁴ Die Anlagegruppe erzielte mit einem Score von 80 (von 100) ein gutes 4-Sterne-Rating (von 5) für das Bestandsportfolio.⁵

Energieträgermix Immobilienportfolio*



Nachhaltigkeitskennzahlen*

Energieintensität	80,2 kWh/m ²
Anteil erneuerbare Energie	27,0 %
Emissionsintensität (kg CO ₂ e/m ²)	10,8

* Portfolio der Anlagegruppe «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz», letztes Messjahr: 2021; Endenergie klimakorrigiert, pro Energiebezugsfläche, Scope 1 und 2.

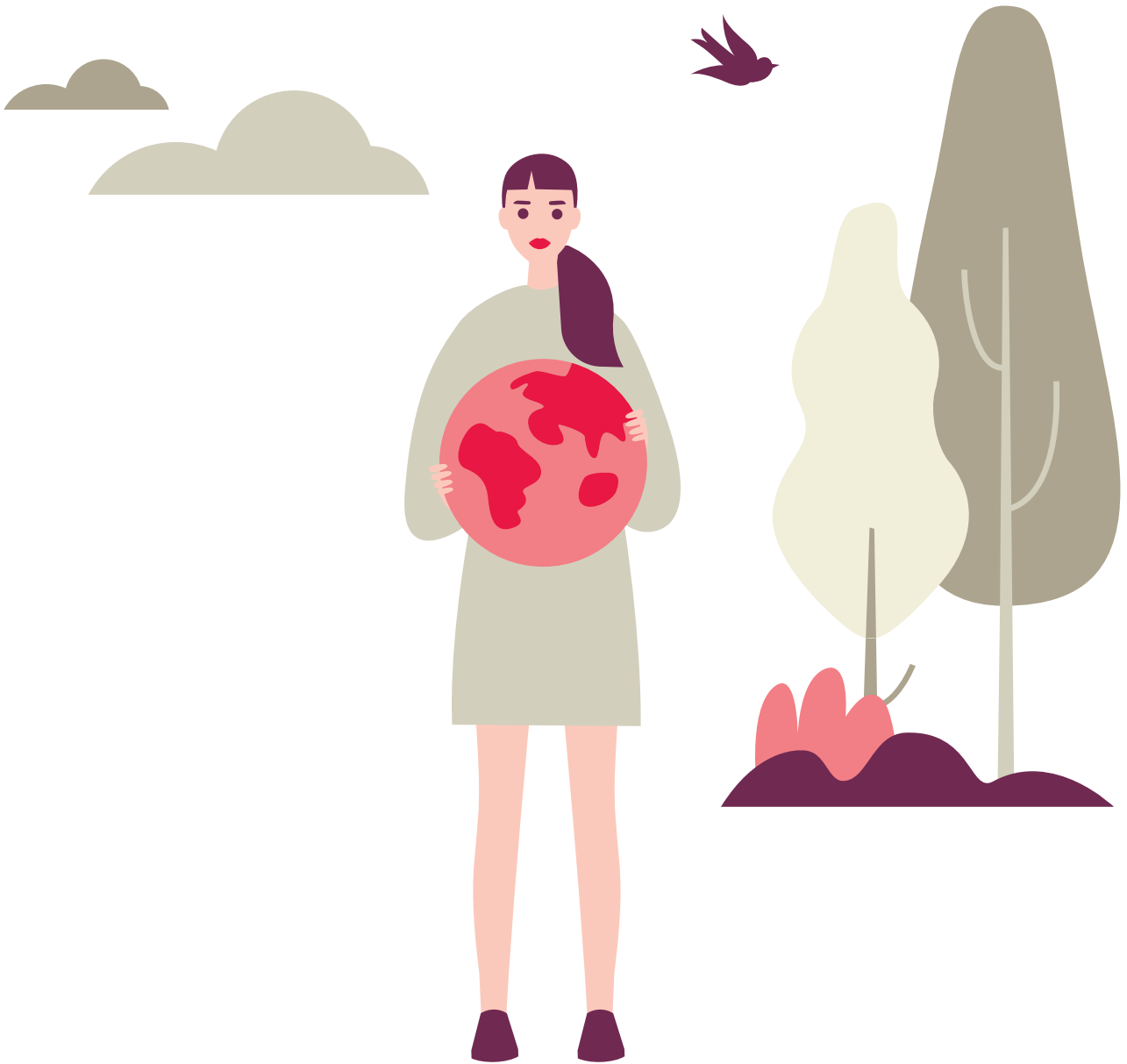
¹ <https://public.wmo.int/en/media/press-release/economic-costs-of-weather-related-disasters-soars-early-warnings-save-lives>.

² <https://www.swisscanto.com/ch/de/nachhaltigkeit/nachhaltige-anlagefonds/ausschlusskriterien.html>.

³ <https://www.swisscanto.com/ch/de/nachhaltigkeit/transparenz-reporting.html>.

⁴ www.gresb.com.

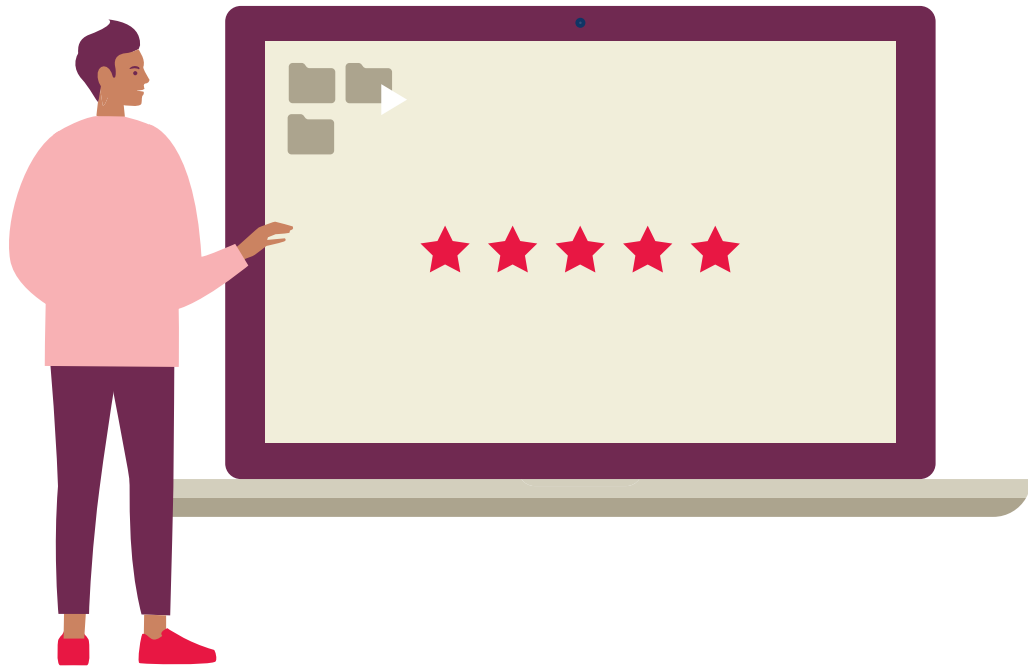
⁵ <https://www.zkb.ch/de/unternehmen/asset-management/wer-wir-sind/anlegerinformationen/2022/green-star-auszeichnung-swisscanto-immobilienanlegeprodukte.html>.



Geschäftsbericht 2022/2023

Swisscanto Anlagestiftung





Performance

Performance

Anlagegruppe	Benchmark	Lancierung	Kurs in CHF (NAV) per 30.06.2023
Obligationen			
Obligationen Responsible Schweiz DT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Domestic) TR	03.09.73	132.06
Obligationen Responsible Schweiz GT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Domestic) TR	16.01.13	101.60
Obligationen Responsible Schweiz NT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Domestic) TR	16.01.13	103.71
Obligationen CHF Index GT	SIX Swiss Bond Index Rating AAA–BBB (Total) TR	04.04.13	101.43
Obligationen CHF Index NT	SIX Swiss Bond Index Rating AAA–BBB (Total) TR	17.11.14	98.15
Hypotheken Schweiz GT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Total) TR	06.10.16	94.17
Hypotheken Schweiz NT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Total) TR	06.10.16	95.93
Obligationen Responsible Ausland CHF DT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Foreign) TR	01.10.84	110.18
Obligationen Responsible Ausland CHF GT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Foreign) TR	17.01.13	101.89
Obligationen Responsible Ausland CHF NT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Foreign) TR	17.01.13	104.56
Obligationen Responsible Fremdwährungen DT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Teilhedged CHF	03.09.73	69.66
Obligationen Responsible Fremdwährungen GT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Teilhedged CHF	01.03.13	95.67
Obligationen Responsible Fremdwährungen NT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Teilhedged CHF	28.06.13	100.72
Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged DT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Value Unhedged CHF	26.10.10	98.35
Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged GT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Value Unhedged CHF	01.02.13	98.32
Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged DT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Hedged CHF	10.05.10	114.80
Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged GT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Hedged CHF	17.01.13	103.75
Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged NT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Hedged CHF	17.01.13	107.58
Responsible Global Convertible CHF Hedged DT ²	Refinitiv Global Focus Convertible Index Hedged in CHF	30.11.00	12.11 ³
Responsible Global Convertible CHF Hedged GT ²	Refinitiv Global Focus Convertible Index Hedged in CHF	14.03.13	12.68 ³
Responsible Global Convertible CHF Hedged NT ²	Refinitiv Global Focus Convertible Index Hedged in CHF	08.04.13	13.57 ³
Aktien			
Aktien Responsible Schweiz DT	SIX Swiss Performance Index TR	03.09.73	919.95
Aktien Responsible Schweiz GT	SIX Swiss Performance Index TR	04.03.13	204.32
Aktien Responsible Schweiz NT	SIX Swiss Performance Index TR	04.01.19	146.69
Aktien Schweiz Index DT	SIX Swiss Performance Index TR	30.09.11	287.71
Aktien Schweiz Index GT	SIX Swiss Performance Index TR	01.03.13	208.18
Aktien Schweiz Index NT	SIX Swiss Performance Index TR	08.07.13	199.90
Aktien Responsible Schweiz Small & Mid Caps DT	SIX Swiss Performance Index Extra TR	26.08.04	505.77
Aktien Responsible Schweiz Small & Mid Caps GT	SIX Swiss Performance Index Extra TR	05.02.13	255.60
Aktien Responsible Schweiz Small & Mid Caps NT	SIX Swiss Performance Index Extra TR	29.04.13	257.33
Aktien Responsible Europa DT	MSCI Europe ex Switzerland (ND) TR	02.06.95	409.63
Aktien Responsible Europa GT	MSCI Europe ex Switzerland (ND) TR	31.01.13	152.86
Aktien Responsible Asien/Pazifik DT	MSCI AC Asia Pacific (ND) TR	19.06.95	189.54
Aktien Responsible Asien/Pazifik GT	MSCI AC Asia Pacific (ND) TR	05.09.13	141.30
Aktien Responsible Asien/Pazifik NT	MSCI AC Asia Pacific (ND) TR	07.01.19	110.11

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

² Die Anlagegruppe befindet sich seit dem 13. April 2023 in Liquidation. Bis zum Zeitpunkt dieser Publikation sind bereits 89% des Vermögens an die Anleger ausbezahlt.

³ Die NAVs für diese Anlagegruppe wurden am 20. April 2023 zum letzten Mal gerechnet.

Ann. Performance in % per 30.06.2023				Ann. Volatilität in % per 30.06.2023			Vermögen in Mio. CHF per		Seite
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	seit Lancierung ¹	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	30.06.2023	30.06.2022	
1,92	-1,38	0,30		8,20	5,54	4,43	85,20	83,92	30
1,97	-1,32	0,36		8,20	5,54	4,43	316,06	338,69	
2,18	-1,12	0,56		8,20	5,54	4,43	1'379,20	1'298,61	
1,37	-1,32	0,32		6,78	5,06	4,04	76,14	74,84	30
1,48	-1,22		-0,27	6,78	5,06		164,98	148,98	
0,35	-0,98		-0,82	5,81	3,10		940,23	832,33	31
0,65	-0,69		-0,55	5,81	3,10		602,00	586,06	
0,56	-1,19	0,21		4,72	3,70	2,91	32,58	31,69	31
0,61	-1,14	0,26		4,72	3,70	2,91	87,60	107,19	
0,87	-0,90	0,47		4,73	3,70	2,91	397,48	435,70	
-3,39	-2,37	-0,38		6,80	4,40	4,09	22,23	29,57	32
-3,30	-2,27	-0,28		6,80	4,40	4,09	42,14	48,47	
-2,96	-1,93	0,07		6,80	4,40	4,09	1,65	1,70	
-7,32	-2,88	-0,29		6,90	5,46	6,08	2,50	4,35	32
-7,22	-2,78	-0,20		6,90	5,46	6,08	37,55	35,26	
-2,91	-1,17	0,38		6,80	4,40	3,64	0,97	2,46	33
-2,81	-1,07	0,50		6,80	4,40	3,64	80,62	116,91	
-2,47	-0,72	0,85		6,80	4,40	3,64	282,06	305,35	
								1,93	
								11,42	
								18,05	
6,68	6,91	6,92		12,48	12,83	11,64	19,91	22,94	33
6,76	6,99	7,01		12,48	12,83	11,64	58,03	68,58	
7,08			7,98	12,48			21,85	20,40	
7,29	7,38	7,17		12,93	13,19	11,85	1,19	1,11	34
7,31	7,42	7,28		12,93	13,19	11,85	326,16	303,19	
7,49	7,57		7,28	12,93	13,19		678,47	634,19	
6,27	3,38	9,23		15,32	15,47	13,35	8,08	9,76	34
6,43	3,53	9,40		15,31	15,47	13,35	109,85	99,85	
7,04	4,12	10,01		15,31	15,47	13,35	247,64	221,16	
14,76	1,51	4,31		18,34	19,50	16,77	1,42	1,01	35
14,88	1,61	4,41		18,34	19,50	16,77	19,79	25,58	
1,49	-0,56	3,58		17,48	14,71	12,98	1,59	1,98	35
1,59	-0,46		3,66	17,48	14,71		8,55	10,26	
2,00			0,72	17,48			3,20	3,14	

Anlagegruppe	Benchmark	Lancierung	Kurs in CHF (NAV) per 30.06.2023
BVG-Mischvermögen			
BVG Responsible Portfolio 10 WT DT	Customized Benchmark ²	23.02.07	164.17
BVG Responsible Portfolio 10 WT GT	Customized Benchmark ²	12.12.13	118.57
BVG Responsible Portfolio 25 WT DT	Customized Benchmark ²	23.02.07	173.94
BVG Responsible Portfolio 25 WT GT	Customized Benchmark ²	03.12.13	131.28
BVG Responsible Portfolio 45 WT DT	Customized Benchmark ²	23.02.07	233.66
BVG Responsible Portfolio 45 WT GT	Customized Benchmark ²	18.02.13	158.22
BVG 3 Responsible Portfolio 10 VT	Customized Benchmark ²	21.09.92	195.15
BVG 3 Responsible Portfolio 10 RT	Customized Benchmark ²	01.07.14	199.02
BVG 3 Responsible Portfolio 10 NT	Customized Benchmark ²	04.11.19	98.01
BVG 3 Responsible Portfolio 25 VT	Customized Benchmark ²	03.11.97	203.70
BVG 3 Responsible Portfolio 25 RT	Customized Benchmark ²	01.07.14	208.83
BVG 3 Responsible Portfolio 25 NT	Customized Benchmark ²	04.11.19	102.98
BVG 3 Responsible Portfolio 45 VT	Customized Benchmark ²	24.09.86	265.91
BVG 3 Responsible Portfolio 45 RT	Customized Benchmark ²	01.07.14	273.10
BVG 3 Responsible Portfolio 45 NT	Customized Benchmark ²	04.11.19	110.03
BVG 3 Responsible Portfolio 75 RT	Customized Benchmark ²	06.06.18	123.92
BVG 3 Responsible Portfolio 75 NT	Customized Benchmark ²	04.11.19	120.11
BVG 3 Index 45 VT	Customized Benchmark ²	01.11.10	158.35
BVG 3 Index 45 RT	Customized Benchmark ²	01.07.14	160.89
BVG 3 Responsible Life Cycle 2020 VT	kein Vergleichsindex	26.10.05	135.00
BVG 3 Responsible Life Cycle 2020 RT	kein Vergleichsindex	01.07.14	139.68
BVG 3 Responsible Life Cycle 2025 VT	kein Vergleichsindex	26.10.05	159.03
BVG 3 Responsible Life Cycle 2025 RT	kein Vergleichsindex	01.07.14	164.53
BVG 3 Responsible Portfolio Protection VT ³	Customized Benchmark ²	30.03.12	116.57
BVG 3 Responsible Portfolio Protection RT ³	Customized Benchmark ²	01.07.14	119.23
Sustainable			
BVG 3 Sustainable Portfolio 45 VT	Customized Benchmark ²	01.04.00	180.10
BVG 3 Sustainable Portfolio 45 RT	Customized Benchmark ²	01.07.14	185.42
Private Equity			
Private Equity World Carbon Solutions I Y	Customized Benchmark ²	01.11.22	88.20
Private Equity World Carbon Solutions I Z	Customized Benchmark ²	01.11.22	88.54
Immobilien			
Immobilien Responsible Schweiz DT	KGAST Immo-Index Gemischt (Schweiz) TR	10.09.75	268.63
Immobilien Responsible Schweiz GT	KGAST Immo-Index Gemischt (Schweiz) TR	17.01.13	168.90
Immobilien Responsible Schweiz NT	KGAST Immo-Index Gemischt (Schweiz) TR	09.04.13	174.12

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

⁴ Aufgrund der erst kürzlich erfolgten Lancierung ist die Performance nicht annualisiert.

Ann. Performance in % per 30.06.2023				Ann. Volatilität in % per 30.06.2023			Vermögen in Mio. CHF per		Seite
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	seit Lancierung ¹	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	30.06.2023	30.06.2022	
2,11	0,29	1,74		6,35	4,31	3,45	4,41	4,57	36
2,21	0,40		1,76	6,35	4,31		6,46	6,59	
2,28	1,62	2,95		7,22	5,18	4,37	18,88	19,34	36
2,38	1,72		2,90	7,22	5,18		25,00	29,17	
4,20	3,14	4,34		8,01	7,00	6,07	11,41	11,29	37
4,31	3,25	4,47		8,01	7,00	6,07	33,51	34,41	
1,96	0,16	1,46		6,35	4,36	3,49	4,65	5,69	37
2,03	0,26		1,26	6,35	4,35		274,53	299,08	
2,57			-0,83	6,35			36,17	23,32	
2,05	1,33	2,54		7,22	5,11	4,30	6,97	8,71	38
2,19	1,49		2,34	7,22	5,11		437,20	469,67	
2,77			0,51	7,23			55,57	33,81	
3,89	2,87	3,93		8,01	6,97	6,05	18,29	21,47	38
4,05	3,06		3,68	8,01	6,97		1'232,35	1'211,74	
4,73			2,31	8,01			297,90	180,53	
6,92	4,66		4,66	12,16	11,37		94,18	72,57	39
7,68			4,81	12,17			176,11	105,48	
4,19	2,38	3,58		10,13	8,01	6,59	11,13	13,49	39
4,29	2,50		3,22	10,13	8,01		261,97	278,26	
1,26	-0,59	1,71		5,99	3,93	3,82	0,80	1,17	40
1,59	-0,25		1,38	5,98	3,93		6,93	6,33	
2,54	1,53	3,24		7,02	5,60	5,30	5,24	5,52	40
2,88	1,88		3,00	7,01	5,60		21,12	23,99	
-1,11			-6,93	8,02			0,70	1,07	41
-1,06			-6,88	8,02			19,43	20,09	
3,50	2,41	3,33		10,47	8,14	6,73	27,37	28,79	41
3,66	2,60		3,20	10,47	8,13		459,88	449,59	
-11,8 ⁴									42
-11,46 ⁴									
5,49	4,80	4,97		1,07	0,73	0,82	575,23	559,28	43
5,60	4,90	5,07		1,07	0,73	0,82	6'710,09	6'097,17	
5,90	5,20	5,37		1,07	0,73	0,82	1'214,21	1'227,95	



Anlagegruppen Kennzahlen

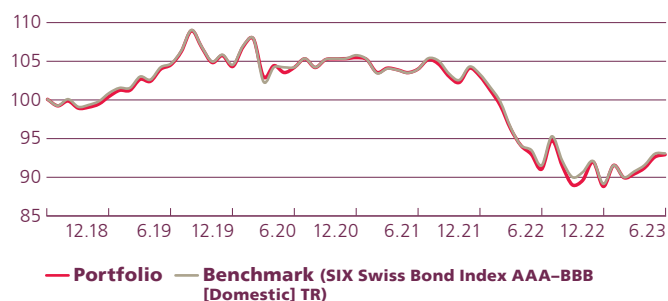
Obligationen

Obligationen Responsible Schweiz DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287585
Jensen's Alpha p.a.	0,24
Beta	1,08
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	8,20%
Sharpe Ratio p.a.	0,18
Tracking Error p.a.	1,24%
Information Ratio p.a.	0,26
Verfallrendite	1,71%
Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)	8,56
Modified Duration	7,91

Wertentwicklung/Performance (in %)

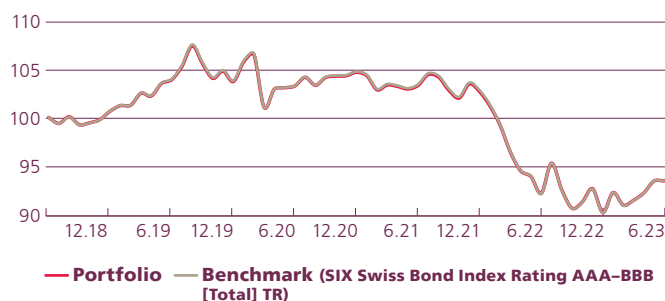


Obligationen CHF Index GT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	19225868
Jensen's Alpha p.a.	0,00
Beta	0,99
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	6,78%
Sharpe Ratio p.a.	0,14
Tracking Error p.a.	0,00%
Information Ratio p.a.	-0,18
Verfallrendite	1,64%
Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)	7,61
Modified Duration	6,99

Wertentwicklung/Performance (in %)



Fälligkeitsstruktur (in %)

Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0-1 Jahr	4,08
1-3 Jahre	12,61
3-5 Jahre	19,02
5-7 Jahre	17,33
7-10 Jahre	18,91
10-15 Jahre	14,13
> 15 Jahre	13,92

Bonität (in %)

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	61,07
AA	21,84
A	9,89
BBB	6,26
Not Rated & Liquidität	0,94

Grösste 5 Schuldner (in %)

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	24,52
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	18,80
Schweizerische Eidgenossenschaft	5,54
Zürcher Kantonalbank	3,62
Kanton Genf	3,19

Fälligkeitsstruktur (in %)

Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0-1 Jahr	2,60
1-3 Jahre	21,24
3-5 Jahre	21,30
5-7 Jahre	17,02
7-10 Jahre	16,50
10-15 Jahre	10,23
> 15 Jahre	11,11

Bonität (in %)

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	56,65
AA	20,70
A	14,20
BBB	7,80
Not Rated & Liquidität	0,65

Grösste 5 Schuldner (in %)

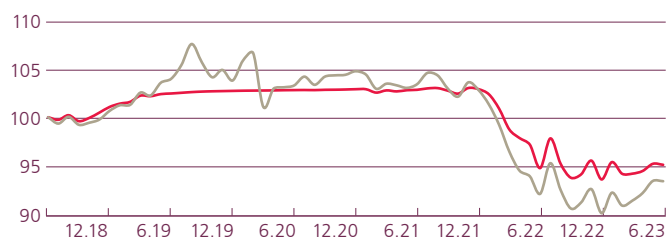
Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Schweizerische Eidgenossenschaft	15,86
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	15,50
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	13,50
Kanton Genf	1,51
Zürcher Kantonalbank	1,34

Hypotheken Schweiz GT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	33752690
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	5,81%
Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)	5,40
Modified Duration	5,22

Wertentwicklung/Performance (in %)



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

Aufteilung nach Regionen (in %)	Anlagegruppe
Zürich, Ostschweiz, Innerschweiz	51,27
Nordwestschweiz, Bern	27,61
Südschweiz	4,27
Genfersee, Westschweiz	16,85

Aufteilung nach Nutzungsart (in %)	Anlagegruppe
Wohnen	89,41
Geschäftsliegenschaften	6,07
Gemischt	4,52

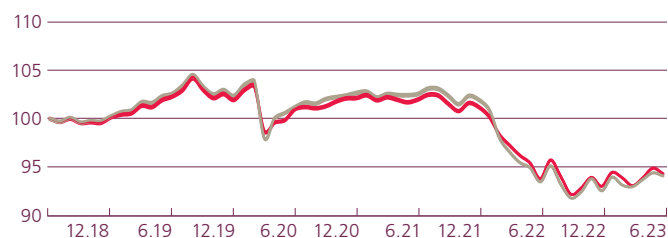
Aufteilung nach Hypothekenart (in %)	Anlagegruppe
Festhypotheken über 5 Jahre	60,40
Festhypotheken bis 5 Jahre	24,31
Geldmarkthypotheken	15,29

Obligationen Responsible Ausland CHF DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287584
Jensen's Alpha p.a.	-0,11
Beta	1,00
Korrelation	0,97
Volatilität p.a.	4,72%
Sharpe Ratio p.a.	0,02
Tracking Error p.a.	1,21%
Information Ratio p.a.	-0,09
Verfallrendite	2,34%
Modified Duration	4,34

Wertentwicklung/Performance (in %)



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

Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0-1 Jahr	4,76
1-3 Jahre	28,74
3-5 Jahre	28,81
5-7 Jahre	22,99
7-10 Jahre	10,36
10-15 Jahre	3,65
> 15 Jahre	0,69

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	23,42
AA	32,42
A	33,17
BBB	10,85
Not Rated & Liquidität	0,14

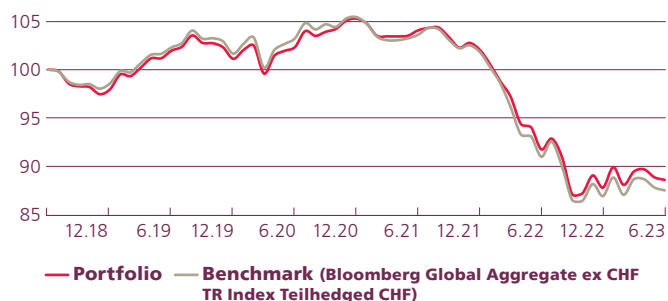
Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Münchener Hypothekenbank eG	3,96
Deutsche Bahn AG	3,71
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,84
Crédit Agricole Home Loan SFH	2,82
Corp Andina de Fomento	2,79

Obligationen Responsible Fremdwährungen DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287586
Jensen's Alpha p.a.	0,29
Beta	0,98
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	6,80%
Sharpe Ratio p.a.	-0,57
Tracking Error p.a.	1,11%
Information Ratio p.a.	0,36
Verfallrendite	3,77%
Modified Duration	7,30

Wertentwicklung/Performance (in %)



Fälligkeitsstruktur (in %)

Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0–1 Jahr	5,71
1–3 Jahre	24,44
3–5 Jahre	18,43
5–7 Jahre	10,06
7–10 Jahre	13,27
10–15 Jahre	5,84
> 15 Jahre	22,25

Bonität (in %)

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	37,81
AA	14,27
A	31,23
BBB	15,35
Not Rated & Liquidität	1,34

Grösste 5 Schuldner (in %)

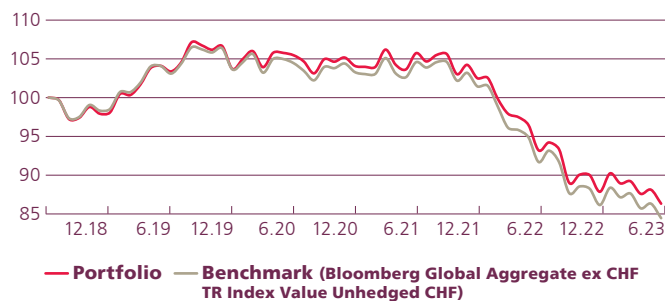
Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
USA	18,76
Japan	4,75
Deutschland	2,94
China	2,25
Grossbritannien	2,14

Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	11749334
Jensen's Alpha p.a.	0,37
Beta	0,98
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	6,90%
Sharpe Ratio p.a.	-1,16
Tracking Error p.a.	1,08%
Information Ratio p.a.	0,51
Verfallrendite	3,77%
Modified Duration	7,29

Wertentwicklung/Performance (in %)



Fälligkeitsstruktur (in %)

Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0–1 Jahr	5,89
1–3 Jahre	24,40
3–5 Jahre	18,40
5–7 Jahre	10,04
7–10 Jahre	13,24
10–15 Jahre	5,83
> 15 Jahre	22,20

Bonität (in %)

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	37,74
AA	14,24
A	31,17
BBB	15,33
Not Rated & Liquidität	1,52

Grösste 5 Schuldner (in %)

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
USA	18,89
Japan	4,79
Deutschland	2,96
China	2,26
Grossbritannien	2,16

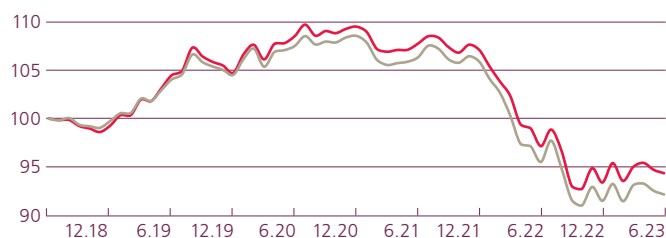
Aktien

Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	11177570
Jensen's Alpha p.a.	0,50
Beta	0,96
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	6,80%
Sharpe Ratio p.a.	-0,50
Tracking Error p.a.	1,18%
Information Ratio p.a.	0,57
Verfallrendite	3,77%
Modified Duration	7,31

Wertentwicklung/Performance (in %)



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

Fälligkeitsstruktur (in %)

Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0–1 Jahr	5,58
1–3 Jahre	24,48
3–5 Jahre	18,46
5–7 Jahre	10,07
7–10 Jahre	13,29
10–15 Jahre	5,85
> 15 Jahre	22,27

Bonität (in %)

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	37,86
AA	14,29
A	31,27
BBB	15,38
Not Rated & Liquidität	1,20

Grösste 5 Schuldner (in %)

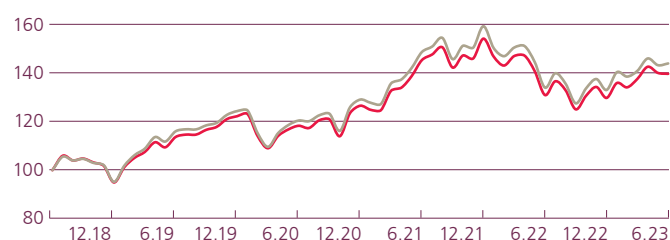
Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
USA	18,77
Japan	4,76
Deutschland	2,94
China	2,25
Grossbritannien	2,14

Aktien Responsible Schweiz DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287587
Jensen's Alpha p.a.	-0,42
Beta	0,96
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	12,48%
Sharpe Ratio p.a.	0,48
Tracking Error p.a.	1,54%
Information Ratio p.a.	-0,46

Wertentwicklung/Performance (in %)



— Portfolio — Benchmark (SIX Swiss Performance Index TR)

Aufteilung nach Sektoren (in %)

Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Gesundheitswesen	37,30	34,16
Nichtzyklischer Konsum	25,08	21,17
Finanzwesen	12,98	15,09
Industrie	7,54	11,44
Rohstoffe	6,70	7,45
Verbrauchsgüter	6,29	6,31
Übrige	4,11	4,38

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

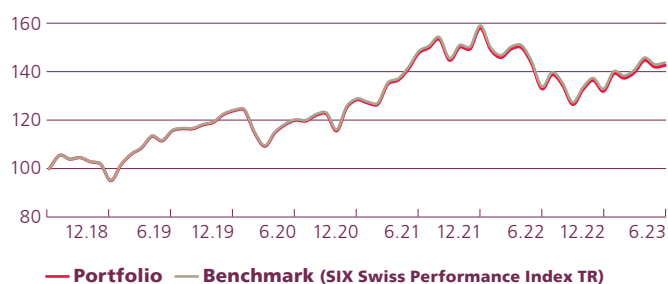
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Nestlé SA	19,66
Roche Holding AG	14,17
Novartis AG	11,13
Cie Financière Richemont SA	5,84
Zurich Insurance Group AG	5,01

Aktien Schweiz Index DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	13255607
Jensen's Alpha p.a.	-0,13
Beta	1,00
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	12,93%
Sharpe Ratio p.a.	0,51
Tracking Error p.a.	0,02%
Information Ratio p.a.	-5,40

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Gesundheitswesen	33,86	34,16
Nichtzyklischer Konsum	20,99	21,17
Finanzwesen	14,98	15,09
Industrie	11,36	11,44
Rohstoffe	7,38	7,45
Verbrauchsgüter	6,26	6,31
Übrige	5,17	4,38

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

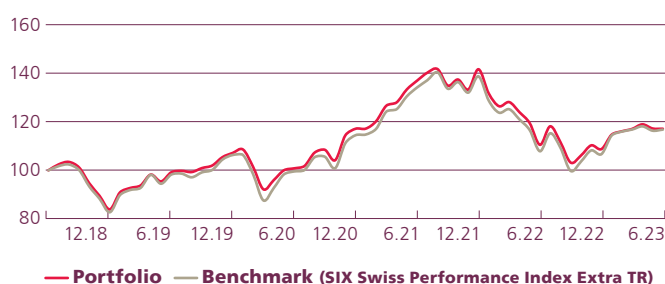
	Anlagegruppe
Nestlé SA	18,71
Roche Holding AG	13,08
Novartis AG	12,39
Cie Financière Richemont SA	5,16
Zurich Insurance Group AG	4,16

Aktien Responsible Schweiz Small & Mid Caps DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	1890843
Jensen's Alpha p.a.	-1,40
Beta	0,89
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	15,32%
Sharpe Ratio p.a.	0,37
Tracking Error p.a.	2,69%
Information Ratio p.a.	-0,84

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Finanzwesen	20,44	15,87
Industrie	19,49	29,13
Gesundheitswesen	19,00	16,51
Nichtzyklischer Konsum	16,64	11,83
Rohstoffe	6,48	6,14
Informationstechnologie	5,80	6,92
Immobilien	5,20	6,42
Übrige	2,98	7,18
Liquidität	3,97	0,00

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

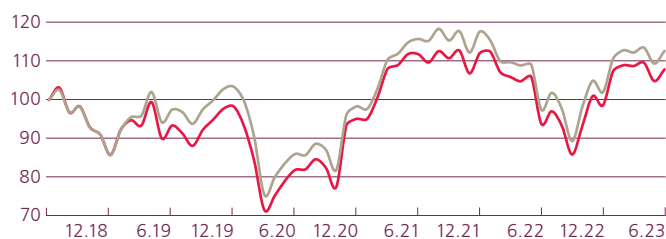
	Anlagegruppe
Lindt & Sprüngli AG	9,68
SIG Group AG	5,46
Roche Holding AG	5,32
Barry Callebaut AG	4,26
Schindler Holding AG	3,94

Aktien Responsible Europa DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	351193
Jensen's Alpha p.a.	-0,10
Beta	0,97
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	18,34%
Sharpe Ratio p.a.	0,73
Tracking Error p.a.	2,54%
Information Ratio p.a.	-0,21

Wertentwicklung/Performance (in %)



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

Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Gesundheitswesen	15,24	12,05
Finanzwesen	14,92	17,58
Nichtzyklischer Konsum	11,90	10,54
Industrie	11,47	16,27
Verbrauchsgüter	9,40	12,88
Informationstechnologie	8,91	8,07
Energie	8,63	6,55
Versorgungsbetriebe	6,15	5,12
Rohstoffe	5,49	6,65
Kommunikationsdienste	3,92	3,50
Immobilien	1,34	0,78
Liquidität	2,63	0,01

Aufteilung nach Ländern (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Grossbritannien	19,78	20,33
Deutschland	18,27	15,32
Frankreich	14,74	19,11
Niederlande	12,73	10,02
Dänemark	9,88	5,51
USA	4,28	4,69
Spanien	4,10	4,59
Übrige	13,59	20,43
Liquidität	2,63	0,00

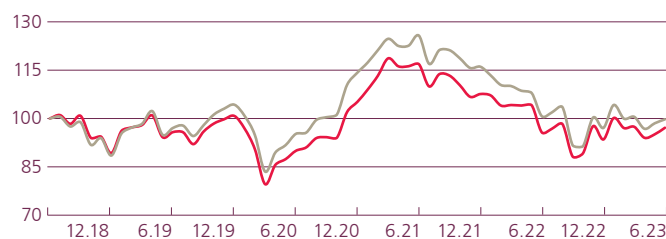
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Shell PLC	4,11
Novo Nordisk A/S	3,95
Unilever PLC	3,27
AstraZeneca PLC	3,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,49

Aktien Responsible Asien/Pazifik DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	351191
Jensen's Alpha p.a.	2,30
Beta	0,93
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	17,48%
Sharpe Ratio p.a.	0,06
Tracking Error p.a.	2,65%
Information Ratio p.a.	0,90

Wertentwicklung/Performance (in %)



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

Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Informationstechnologie	17,99	18,69
Finanzwesen	17,69	18,89
Verbrauchsgüter	14,50	14,77
Industrie	11,74	12,55
Kommunikationsdienste	7,97	7,93
Rohstoffe	7,09	7,11
Gesundheitswesen	5,92	6,35
Nichtzyklischer Konsum	5,43	5,35
Immobilien	3,61	3,45
Übrige	7,43	4,91
Liquidität	0,63	0,00

Aufteilung nach Ländern (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Japan	32,18	33,56
China	19,68	18,35
Australien	10,75	9,95
Taiwan	9,58	9,96
Indien	8,79	9,42
Korea, Republik	7,84	7,92
Übrige	10,55	10,84
Liquidität	0,63	0,00

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
TSMC Ltd	3,42
Alibaba Group Holding Ltd	2,52
Samsung Electronics Co., Ltd	1,81
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	1,56
Hitachi Ltd	1,51

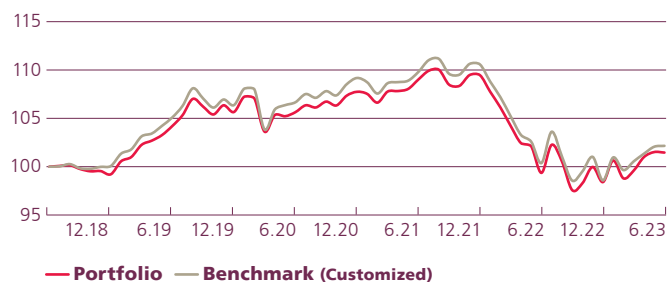
BVG-Mischvermögen

BVG Responsible Portfolio 10 WT DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	2832733
Jensen's Alpha p.a.	0,43
Beta	0,92
Korrelation	0,97
Volatilität p.a.	6,35%
Sharpe Ratio p.a.	0,26
Tracking Error p.a.	1,67%
Information Ratio p.a.	0,20

Wertentwicklung/Performance (in %)

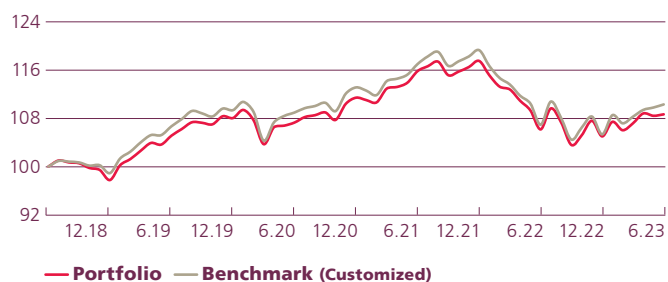


BVG Responsible Portfolio 25 WT DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	2832735
Jensen's Alpha p.a.	-0,58
Beta	0,93
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	7,22%
Sharpe Ratio p.a.	0,25
Tracking Error p.a.	1,46%
Information Ratio p.a.	-0,51

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,86	0,92
Obligationen CHF	46,06	50,31
Obligationen Fremdwährungen	23,88	23,78
Aktien Schweiz	3,87	3,97
Aktien Ausland	3,98	6,08
Immobilien Schweiz	18,35	14,94

Aufteilung nach Währungen (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
CHF	93,18
USD	2,61
Übrige	4,21

Grösste 5 Schuldner (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	11,69
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	8,97
USA	4,94
Schweizerische Eidgenossenschaft	2,64
Zürcher Kantonalbank	1,82

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
Nestlé SA	0,77
Roche Holding AG	0,56
Novartis AG	0,44
Cie Financière Richemont SA	0,23
Zurich Insurance Group AG	0,20

Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,04	0,72
Obligationen CHF	35,31	39,43
Obligationen Fremdwährungen	20,04	19,80
Aktien Schweiz	9,79	9,92
Aktien Ausland	13,28	15,20
Immobilien Schweiz	18,54	14,93

Aufteilung nach Währungen (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
CHF	83,97
USD	8,72
Übrige	7,31

Grösste 5 Schuldner (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	8,97
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	6,88
USA	4,2
Schweizerische Eidgenossenschaft	2,02
Grossbritannien	1,41

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
Nestlé SA	1,96
Roche Holding AG	1,41
Novartis AG	1,11
Cie Financière Richemont SA	0,58
Zurich Insurance Group AG	0,50

BVG Responsible Portfolio 45 WT DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	2832739
Jensen's Alpha p.a.	-0,11
Beta	0,87
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	8,01%
Sharpe Ratio p.a.	0,46
Tracking Error p.a.	1,47%
Information Ratio p.a.	-0,45

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	2,65	0,48
Obligationen CHF	23,07	25,60
Obligationen Fremdwährungen	13,48	13,85
Aktien Schweiz	17,79	17,83
Aktien Ausland	24,84	27,32
Immobilien Schweiz	18,17	14,92

Aufteilung nach Währungen (in %)	Anlagegruppe
CHF	75,43
USD	14,36
GBP	1,89
Übrige	8,32

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	5,86
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	4,50
USA	2,86
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,32
Grossbritannien	1,23

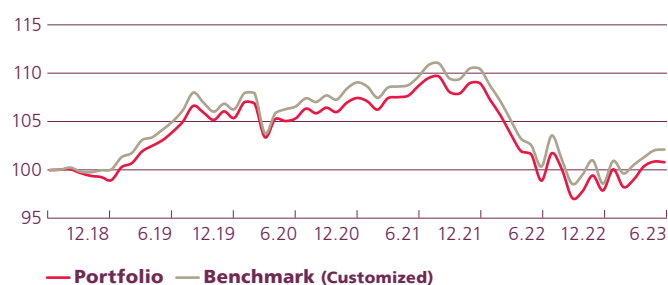
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Nestlé SA	3,56
Roche Holding AG	2,57
Novartis AG	2,02
Apple Inc	1,09
Cie Financière Richemont SA	1,06

BVG 3 Responsible Portfolio 10 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	1131588
Jensen's Alpha p.a.	0,28
Beta	0,92
Korrelation	0,97
Volatilität p.a.	6,35%
Sharpe Ratio p.a.	0,24
Tracking Error p.a.	1,67%
Information Ratio p.a.	0,10

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,85	0,92
Obligationen CHF	46,06	50,31
Obligationen Fremdwährungen	23,89	23,78
Aktien Schweiz	3,87	3,97
Aktien Ausland	3,98	6,08
Immobilien Schweiz	18,35	14,94

Aufteilung nach Währungen (in %)	Anlagegruppe
CHF	93,18
USD	2,61
Übrige	4,21

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	11,70
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	8,97
USA	4,94
Schweizerische Eidgenossenschaft	2,64
Zürcher Kantonalbank	1,82

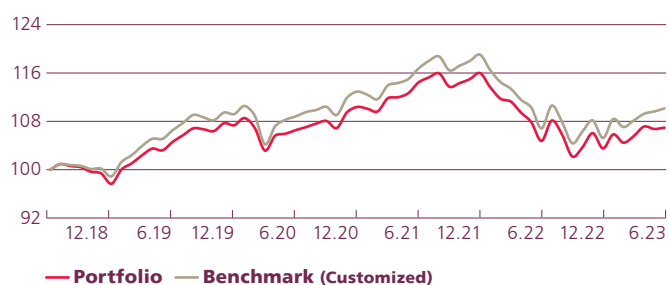
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Nestlé SA	0,77
Roche Holding AG	0,56
Novartis AG	0,44
Cie Financière Richemont SA	0,23
Zurich Insurance Group AG	0,20

BVG 3 Responsible Portfolio 25 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	1131589
Jensen's Alpha p.a.	-0,79
Beta	0,93
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	7,22%
Sharpe Ratio p.a.	0,22
Tracking Error p.a.	1,46%
Information Ratio p.a.	-0,66

Wertentwicklung/Performance (in %)

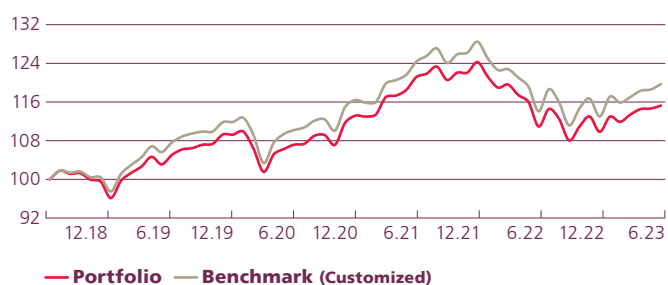


BVG 3 Responsible Portfolio 45 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	1131590
Jensen's Alpha p.a.	-0,41
Beta	0,87
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	8,01%
Sharpe Ratio p.a.	0,42
Tracking Error p.a.	1,47%
Information Ratio p.a.	-0,65

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,03	0,72
Obligationen CHF	35,31	39,43
Obligationen Fremdwährungen	20,05	19,80
Aktien Schweiz	9,79	9,92
Aktien Ausland	13,28	15,20
Immobilien Schweiz	18,54	14,93

Aufteilung nach Währungen (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
CHF	83,97
USD	8,72
Übrige	7,31

Grösste 5 Schuldner (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	8,97
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	6,88
USA	4,20
Schweizerische Eidgenossenschaft	2,02
Grossbritannien	1,41

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
Nestlé SA	1,96
Roche Holding AG	1,41
Novartis AG	1,11
Cie Financière Richemont SA	0,58
Zurich Insurance Group AG	0,50

Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	2,65	0,46
Obligationen CHF	23,07	25,60
Obligationen Fremdwährungen	13,48	13,85
Aktien Schweiz	17,79	17,83
Aktien Ausland	24,84	27,34
Immobilien Schweiz	18,17	14,92

Aufteilung nach Währungen (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
CHF	75,43
USD	14,36
Übrige	10,21

Grösste 5 Schuldner (in %)

Anlagegruppe	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	5,86
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	4,50
USA	2,86
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,32
Grossbritannien	1,23

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

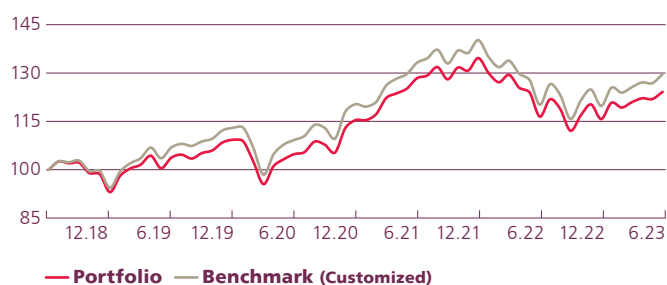
Anlagegruppe	Anlagegruppe
Nestlé SA	3,56
Roche Holding AG	2,57
Novartis AG	2,02
Apple Inc	1,09
Cie Financière Richemont SA	1,06

BVG 3 Responsible Portfolio 75 RT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	41485448
Jensen's Alpha p.a.	-0,66
Beta	0,92
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	12,16%
Sharpe Ratio p.a.	0,51
Tracking Error p.a.	1,24%
Information Ratio p.a.	-1,03

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	2,98	0,23
Obligationen CHF	7,50	9,81
Obligationen Fremdwährungen	10,35	9,85
Aktien Schweiz	21,52	21,71
Aktien Ausland	50,58	53,45
Immobilien Schweiz	7,07	4,95

Aufteilung nach Währungen (in %)	Anlagegruppe
CHF	74,30
USD	14,92
Übrige	10,78

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Vereinigte Staaten von Amerika	2,32
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,91
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	1,46
Grossbritannien	1,14
Schweizerische Eidgenossenschaft	0,43

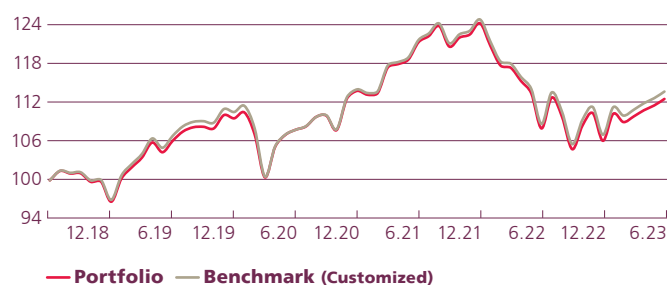
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Nestlé SA	4,12
Roche Holding AG	3,02
Apple Inc	2,44
Novartis AG	2,33
Microsoft Corp	2,17

BVG 3 Index 45 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	11750798
Jensen's Alpha p.a.	-0,35
Beta	1,00
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	10,13%
Sharpe Ratio p.a.	0,36
Tracking Error p.a.	0,10%
Information Ratio p.a.	-3,76

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	1,53	0,89
Obligationen CHF	49,59	49,68
Obligationen Fremdwährungen	3,79	3,84
Aktien Schweiz	21,56	21,90
Aktien Ausland	23,53	23,69

Aufteilung nach Währungen (in %)	Anlagegruppe
CHF	72,61
USD	18,47
EUR	3,36
JPY	1,98
GBP	1,15
Übrige	2,43

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Schweizerische Eidgenossenschaft	8,07
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	7,89
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	6,87
Vereinigte Staaten von Amerika	1,63
Kanton Genf	0,77

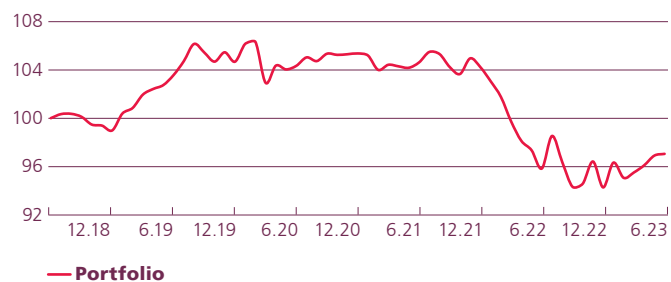
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Nestlé SA	4,04
Roche Holding AG	2,82
Novartis AG	2,68
Apple Inc	1,29
Cie Financière Richemont SA	1,11

BVG 3 Responsible Life Cycle 2020 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	2241275
Jensen's Alpha p.a.	-0,29
Beta	1,03
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	5,99%
Sharpe Ratio p.a.	0,14
Tracking Error p.a.	0,90%
Information Ratio p.a.	-0,28

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	4,88	3,23
Obligationen CHF	66,03	66,84
Obligationen Fremdwährungen	13,38	9,92
Aktien Schweiz	0,00	0,00
Aktien Ausland	0,00	0,00
Immobilien Schweiz	15,71	20,01

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	98,63
GBP	0,99
Übrige	0,38

Grösste 5 Schuldner (in %)

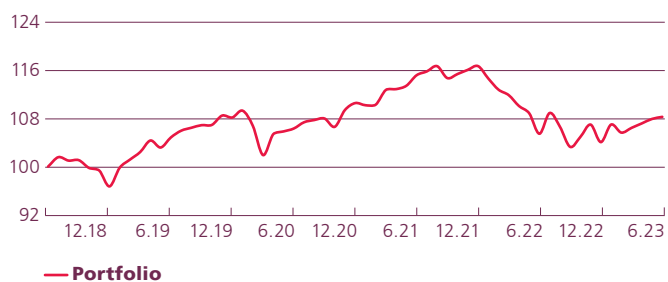
	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	16,77
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	12,86
Schweizerische Eidgenossenschaft	3,79
Zürcher Kantonalbank	2,52
Kanton Genf	2,18

BVG 3 Responsible Life Cycle 2025 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	2241291
Jensen's Alpha p.a.	-0,41
Beta	0,98
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	7,02%
Sharpe Ratio p.a.	0,30
Tracking Error p.a.	0,72%
Information Ratio p.a.	-0,64

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	4,39	2,94
Obligationen CHF	50,55	51,31
Obligationen Fremdwährungen	10,66	9,88
Aktien Schweiz	7,73	8,11
Aktien Ausland	7,22	9,32
Immobilien Schweiz	19,45	18,44

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	90,13
USD	5,68
GBP	1,35
EUR	0,74
Übrige	2,10

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	12,84
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	9,85
Schweizerische Eidgenossenschaft	2,9
Vereinigte Staaten von Amerika	2,40
Zürcher Kantonalbank	1,93

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
Nestlé SA	1,55
Roche Holding AG	1,12
Novartis AG	0,88
Cie Financière Richemont SA	0,46
Zurich Insurance Group AG	0,39

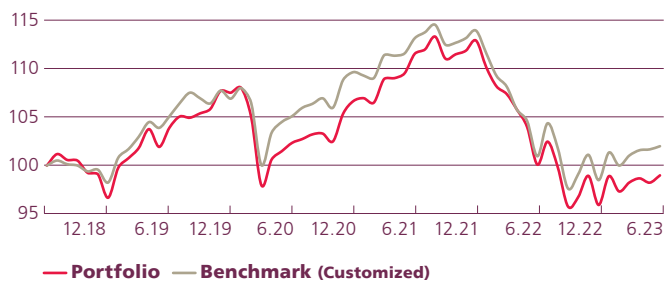
Nachhaltige Anlagegruppe

BVG 3 Responsible Portfolio Protection VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	14777772
Jensen's Alpha p.a.	-2,13
Beta	0,98
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	8,02%
Sharpe Ratio p.a.	-0,20
Tracking Error p.a.	1,30%
Information Ratio p.a.	-1,56

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	9,45	5,53
Obligationen CHF	17,58	24,80
Obligationen Fremdwährungen	27,16	39,08
Aktien Schweiz	12,79	10,07
Aktien Ausland	27,48	15,60
Immobilien Schweiz	5,54	4,92

Aufteilung nach Währungen (in %)	Anlagegruppe
CHF	79,02
USD	11,37
EUR	2,71
JPY	1,55
Übrige	5,35

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	4,54
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	2,75
Vereinigte Staaten von Amerika	2,41
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,77
Grossbritannien	1,24

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Nestlé SA	2,95
Roche Holding AG	2,13
Novartis AG	1,67
Apple Inc.	1,14
Microsoft Corp.	1,07

BVG 3 Sustainable Portfolio 45 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	1131591
Jensen's Alpha p.a.	-1,09
Beta	1,01
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	10,47%
Sharpe Ratio p.a.	0,29
Tracking Error p.a.	1,35%
Information Ratio p.a.	-0,79

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	8,94	1,11
Obligationen CHF	43,51	48,66
Obligationen Fremdwährungen	4,10	4,62
Aktien Schweiz	19,75	19,89
Aktien Ausland	23,70	25,72

Aufteilung nach Währungen (in %)	Anlagegruppe
CHF	70,42
USD	18,77
EUR	5,70
JPY	1,61
Übrige	3,50

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	6,39
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	5,93
Schweizerische Eidgenossenschaft	5,22
Emissionszentrale EGW	2,72
EUROFIMA	2,25

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Nestlé SA	3,66
Roche Holding AG	3,08
Novartis AG	2,37
Microsoft Corp.	1,50
Zurich Insurance Group AG	1,20

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 und mangels aussagekräftiger Information.

Immobilien Schweiz

Immobilien Responsible Schweiz¹

Kennzahlen	Berichtsjahr	Vorjahr
Konsolidiert		
Mietausfallquote	5,99%	6,23%
Fremdfinanzierungsrate	6,52%	6,88%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	76,66%	75,07%
Betriebsaufwandsquote (TERisa GAV)	0,37%	0,39%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4,99%	5,55%
Ausschüttungsrendite ²	0,00%	0,00%
Ausschüttungsquote ²	0,00%	0,00%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	4,37%	4,74%
Nettorendite der fertigen Bauten	2,98%	3,04%
Fremdkapitalquote	11,87%	11,98%
Klassenspezifisch		
Anlagerendite Klasse DT	4,85%	5,41%
Anlagerendite Klasse GT	4,95%	5,51%
Anlagerendite Klasse NT	5,25%	5,81%
TERisa (NAV) Klasse DT	0,57%	0,57%
TERisa (NAV) Klasse GT	0,47%	0,47%
TERisa (NAV) Klasse NT	0,17%	0,17%

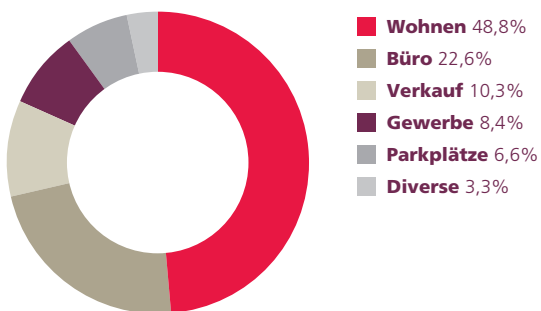
Altersstruktur der Liegenschaften (in %)

im Bau	4,42%	7,39%
ab 2010	26,61%	23,07%
2000–2009	28,63%	30,43%
1990–1999	9,25%	9,20%
1980–1989	7,88%	8,37%
1970–1979	7,33%	7,33%
1960–1969	4,78%	4,44%
< 1959	11,10%	9,76%

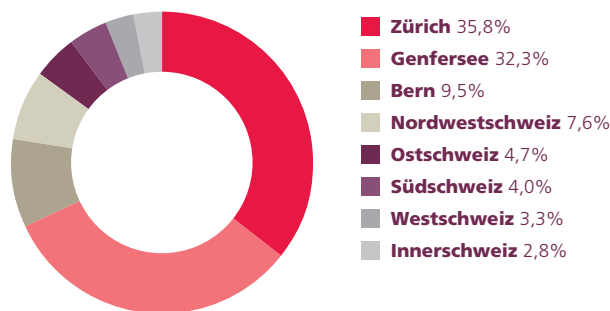
¹ Die massgeblichen Kennzahlen gemäss OAK BV Weisung W-05/2013 sind auf products.swisscanto.com publiziert.

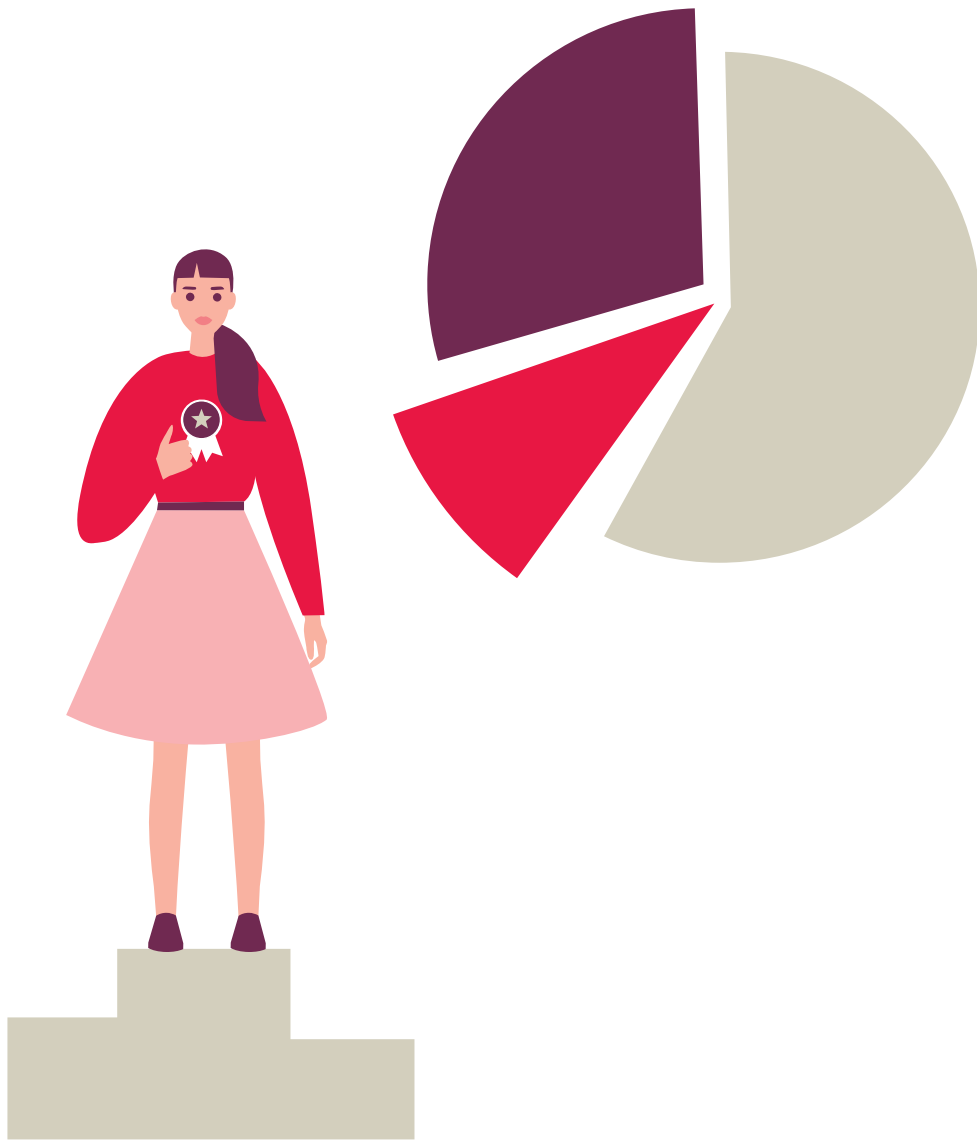
² Kein Ausweis, die Erträge werden thesauriert.

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)	102	99	24	18
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	1'780'072	1'720'848	241'076	224'572
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	291	278	21	19
Gesamtvermögen	1'780'466	1'721'226	241'121	224'609
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Nettovermögen	1'780'466	1'721'226	241'121	224'609
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf flüssigen Mitteln	0	-3	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	8'088	9'838	1'561	1'525
Erträge aus Rückerstattungen	3'469	3'613	243	250
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	303	995	7	1
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	66	16
Total Erträge	11'859	14'442	1'877	1'792
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-123	-272	0	0
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
Total Aufwand	-123	-272	0	0
Nettoerfolg	11'736	14'171	1'877	1'792
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-7'294	-4'280	-1'629	-1'525
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	32'299	-234'901	3'237	-26'739
Gesamterfolg	36'741	-225'010	3'485	-26'472
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	11'736	14'171	1'877	1'792
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	11'736	14'171	1'877	1'792
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	1'721'226	1'758'985	224'609	246'942
Saldo aus Anspruchsverkehr	22'499	187'250	13'027	4'139
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	36'741	-225'010	3'485	-26'472
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	1'780'466	1'721'226	241'121	224'609
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	647'678	704'102	7'600	7'600
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-2'490	-56'424	-7'600	0
Stand am Ende des Geschäftsjahres DT	645'188	647'678	0	7'600
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	3'399'087	3'319'455	747'946	710'349
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-288'319	79'632	2'661	37'597
Stand am Ende des Geschäftsjahres GT	3'110'768	3'399'087	750'607	747'946
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	12'794'878	11'178'502	1'540'444	1'540'858
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	504'102	1'616'376	140'532	-414
Stand am Ende des Geschäftsjahres NT	13'298'980	12'794'878	1'680'976	1'540'444
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	131.45	128.78	0.00	102.10
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	0.61	0.79	0.00	0.71
Inventarwert je Anspruch DT	132.06	129.57	0.00	102.81
Kapitalwert je Anspruch GT	101.08	98.98	100.72	99.34
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	0.52	0.66	0.71	0.72
Inventarwert je Anspruch GT	101.60	99.64	101.43	100.06
Kapitalwert je Anspruch NT	102.98	100.60	97.35	95.91
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.73	0.89	0.80	0.81
Inventarwert je Anspruch NT	103.71	101.49	98.15	96.72

Hypotheken Schweiz

Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögenswerte		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	56'972	180'367
Hypotheken	1'412'006	1'232'882
Derivative Finanzinstrumente	0	0
Obligationen	41'212	0
Festgeld	25'702	0
Sonstige Vermögenswerte	10'124	8'183
Gesamtvermögen	1'546'016	1'421'432
./. Andere Verbindlichkeiten	-3'785	-3'036
Nettovermögen	1'542'231	1'418'396
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)		
Erträge der Obligationen	354	0
Erträge der Hypotheken	12'235	9'928
Negativzinsen auf flüssigen Mitteln	-119	-936
Sonstige Erträge	34	43
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	134	743
Total Erträge	12'638	9'778
./. Verwaltungskosten	-2'715	-2'282
./. Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-17	-24
./. Sonstige Aufwendungen	-1'080	-894
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8'825	6'578
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	0	0
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	8'825	6'578
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'461	-116'960
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	7'364	-110'382
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg	8'825	6'578
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag GT	4'292	2'757
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag NT	4'533	3'821
Veränderung des Nettovermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	1'418'396	1'217'863
Zeichnungen	129'829	327'627
Rücknahmen	-13'358	-16'712
Ausschüttung	0	0
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	7'364	-110'382
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1'542'231	1'418'396
Anzahl Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	8'827'307	6'730'981
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	1'109'344	2'096'326
Stand am Ende des Geschäftsjahres GT	9'936'651	8'827'307
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	6'118'630	5'125'145
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	126'238	993'485
Stand am Ende des Geschäftsjahres NT	6'244'868	6'118'630
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch GT	94.19	93.98
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	0.43	0.31
Inventarwert je Anspruch GT	94.62	94.29
Kapitalwert je Anspruch NT	95.67	95.16
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.73	0.62
Inventarwert je Anspruch NT	96.40	95.78

	Obligationen Responsible Ausland CHF		Obligationen Responsible Fremdwährungen	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	100	98	109	107
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	517'457	574'364	65'337	78'932
Derivative Finanzinstrumente	0	0	566	695
Sonstige Vermögenswerte	102	112	4	5
Gesamtvermögen	517'659	574'574	66'016	79'739
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Nettovermögen	517'659	574'574	66'016	79'739
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	-1	0	-1
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	1'579	2'239	891	1'218
Erträge aus Rückerstattungen	1'317	1'425	54	64
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	48	94	2	56
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
Total Erträge	2'944	3'757	947	1'337
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-313	-20	-23	-14
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
Total Aufwand	-313	-20	-23	-14
Nettoerfolg	2'631	3'736	924	1'324
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'563	-1'660	-228	-2'289
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'423	-51'550	-3'282	-9'274
Gesamterfolg	3'491	-49'474	-2'587	-10'239
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	2'631	3'736	924	1'324
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	2'631	3'736	924	1'324
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	574'574	591'632	79'739	87'922
Saldo aus Anspruchsverkehr	-60'406	32'416	-11'136	2'056
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	3'491	-49'474	-2'587	-10'239
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	517'659	574'574	66'016	79'739
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	289'184	316'878	410'094	293'013
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	6'500	-27'694	-91'045	117'081
Stand am Ende des Geschäftsjahres DT	295'684	289'184	319'049	410'094
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	1'058'362	1'009'443	489'939	554'508
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-198'638	48'919	-49'426	-64'569
Stand am Ende des Geschäftsjahres GT	859'724	1'058'362	440'513	489'939
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	4'203'148	3'932'648	16'357	16'357
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	-401'703	270'500	0	0
Stand am Ende des Geschäftsjahres NT	3'801'445	4'203'148	16'357	16'357
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	109.88	109.13	68.74	70.97
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	0.30	0.44	0.92	1.14
Inventarwert je Anspruch DT	110.18	109.57	69.66	72.11
Kapitalwert je Anspruch GT	101.56	100.82	94.31	97.26
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	0.33	0.46	1.36	1.67
Inventarwert je Anspruch GT	101.89	101.28	95.67	98.93
Kapitalwert je Anspruch NT	103.97	102.92	98.93	101.64
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.59	0.74	1.79	2.15
Inventarwert je Anspruch NT	104.56	103.66	100.72	103.79

	Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged		Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	139	56	100	100
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	39'902	39'548	360'007	407'227
Derivative Finanzinstrumente	0	0	3'436	17'273
Sonstige Vermögenswerte	3	3	111	122
<i>Gesamtvermögen</i>	40'044	39'607	363'654	424'723
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	40'044	39'607	363'654	424'723
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	-1	0	-3
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	565	627	5'115	6'453
Erträge aus Rückerstattungen	38	40	1'455	1'550
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2	1	38	776
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	605	666	6'608	8'776
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-21	-4	-459	-508
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-21	-4	-459	-508
<i>Nettoerfolg</i>	584	663	6'149	8'269
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-740	-552	16'955	-17'556
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-2'884	-5'403	-34'740	-34'391
<i>Gesamterfolg</i>	-3'041	-5'292	-11'636	-43'678
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	584	663	6'149	8'269
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	584	663	6'149	8'269
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	39'607	47'386	424'723	459'778
Saldo aus Anspruchsverkehr	3'478	-2'486	-49'433	8'623
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-3'041	-5'292	-11'636	-43'678
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	40'044	39'607	363'654	424'723
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	40'980	40'980	20'820	13'820
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-15'600	0	-12'330	7'000
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	25'380	40'980	8'490	20'820
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	332'707	353'831	1'095'163	1'095'119
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	49'191	-21'124	-318'116	44
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	381'898	332'707	777'047	1'095'163
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	0	0	2'768'255	2'693'035
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0	-146'322	75'220
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	0	0	2'621'933	2'768'255
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	97.01	104.44	113.28	116.38
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	1.34	1.67	1.52	1.86
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	98.35	106.11	114.80	118.24
Kapitalwert je Anspruch GT	96.88	104.18	102.28	104.96
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	1.44	1.79	1.47	1.79
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	98.32	105.97	103.75	106.75
Kapitalwert je Anspruch NT	0.00	0.00	105.68	108.04
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.00	0.00	1.90	2.26
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	0.00	0.00	107.58	110.30

	Responsible Global Convertible CHF Hedged in Liquidation¹	
	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	77	195
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	795	31'187
Derivative Finanzinstrumente	0	0
Sonstige Vermögenswerte	2	11
<i>Gesamtvermögen</i>	873	31'392
./. Verbindlichkeiten	0	0
<i>Nettovermögen</i>	873	31'392
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)		
Erträge Flüssige Mittel	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	-1
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	0	470
Erträge aus Rückerstattungen	38	147
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	14
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0
<i>Total Erträge</i>	38	629
Passivzinsen	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-28	-1
Sonstige Aufwendungen	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-28	-1
<i>Nettoerfolg</i>	10	628
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'085	-402
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'001	-8'137
<i>Gesamterfolg</i>	-74	-7'911
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	10	628
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	10	628
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	31'392	39'041
Saldo aus Anspruchsverkehr	-30'445	262
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-74	-7'911
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	873	31'392
Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	17'836	17'836
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-6'200	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	11'636	17'836
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	101'054	106'424
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-52'485	-5'370
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	48'569	101'054
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	149'910	142'943
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	-141'306	6'967
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	8'604	149'910
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch DT	12.11	106.34
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	-0.00	1.64
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	12.11	107.98
Kapitalwert je Anspruch GT	12.59	111.15
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	0.09	1.85
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	12.68	113.00
Kapitalwert je Anspruch NT	12.93	117.63
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.64	2.75
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	13.57	120.38

¹ Die Anlagegruppe befindet sich seit dem 13. April 2023 in Liquidation. Bis zum Zeitpunkt dieser Publikation sind bereits 89% des Vermögens an die Anleger ausbezahlt.

	Aktien Responsible Schweiz		Aktien Schweiz Index	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	32	52	300	274
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	99'744	111'861	1'005'427	938'124
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	11	11	95	90
<i>Gesamtvermögen</i>	99'786	<i>111'924</i>	1'005'822	<i>938'488</i>
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	99'786	<i>111'924</i>	1'005'822	<i>938'488</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	-1	0	-5
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	2'171	3'538	23'962	22'038
Erträge aus Rückerstattungen	129	153	1'117	1'229
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	1	3	48
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	5	22
<i>Total Erträge</i>	2'300	<i>3'691</i>	25'087	<i>23'332</i>
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-284	-378	-302	-153
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-284	<i>-378</i>	-302	<i>-153</i>
<i>Nettoerfolg</i>	2'016	<i>3'313</i>	24'784	<i>23'179</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	6'529	7'578	-20'699	14'024
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-2'233	-22'951	65'522	-137'403
<i>Gesamterfolg</i>	6'312	<i>-12'060</i>	69'607	<i>-100'200</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	2'016	3'313	24'784	23'179
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	2'016	3'313	24'784	23'179
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	111'924	144'178	938'488	1'144'572
Saldo aus Anspruchsverkehr	-18'451	-20'194	-2'273	-105'884
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	6'312	-12'060	69'607	-100'200
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	99'786	<i>111'924</i>	1'005'822	<i>938'488</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	26'598	29'074	4'130	6'411
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-4'958	-2'476	0	-2'281
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	21'640	<i>26'598</i>	4'130	<i>4'130</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	358'369	441'948	1'562'826	1'731'235
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-74'361	-83'579	3'941	-168'409
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	284'008	<i>358'369</i>	1'566'767	<i>1'562'826</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	148'943	148'943	3'409'177	3'729'436
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0	-15'120	-320'259
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	148'943	<i>148'943</i>	3'394'057	<i>3'409'177</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	902.50	837.94	280.93	261.88
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	17.45	24.42	6.78	6.29
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	919.95	<i>862.36</i>	287.71	<i>268.17</i>
Kapitalwert je Anspruch GT	200.29	185.79	203.24	189.41
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	4.03	5.59	4.94	4.59
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	204.32	<i>191.38</i>	208.18	<i>194.00</i>
Kapitalwert je Anspruch NT	143.38	132.54	194.89	181.34
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	3.31	4.44	5.01	4.69
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	146.69	<i>136.98</i>	199.90	<i>186.03</i>

**Aktien Responsible Schweiz
Small & Mid Caps**

Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	100	78
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	365'314	330'541
Derivative Finanzinstrumente	0	0
Sonstige Vermögenswerte	160	147
<i>Gesamtvermögen</i>	365'574	330'766
./. Verbindlichkeiten	0	0
<i>Nettovermögen</i>	365'574	330'766
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)		
Erträge Flüssige Mittel	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	-5
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	3'558	2'077
Erträge aus Rückerstattungen	1'830	2'058
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	48	39
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0
<i>Total Erträge</i>	5'436	4'169
Passivzinsen	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-9	-15
Sonstige Aufwendungen	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-9	-15
<i>Nettoerfolg</i>	5'427	4'155
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-2'671	25'256
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	20'243	-112'305
<i>Gesamterfolg</i>	22'999	-82'895
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	5'427	4'155
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	5'427	4'155
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	330'766	473'716
Saldo aus Anspruchsverkehr	11'809	-60'055
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	22'999	-82'895
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	365'574	330'766
Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	20'505	99'551
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-4'521	-79'046
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	15'984	20'505
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	415'787	449'781
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	14'002	-33'994
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	429'789	415'787
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	919'930	936'291
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	42'383	-16'361
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	962'313	919'930
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch DT	500.85	472.93
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	4.92	2.98
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	505.77	475.91
Kapitalwert je Anspruch GT	252.75	238.21
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	2.85	1.94
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	255.60	240.15
Kapitalwert je Anspruch NT	253.05	236.84
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	4.28	3.57
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	257.33	240.41

	Aktien Responsible Europa		Aktien Responsible Asien/Pazifik	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	36	25	15	27
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	20'898	26'558	13'320	15'344
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	2	2	2	2
<i>Gesamtvermögen</i>	20'935	26'585	13'337	15'373
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	20'935	26'585	13'337	15'373
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	1'323	809	695	344
Erträge aus Rückerstattungen	23	31	25	30
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	9	0	1	15
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	1'354	840	720	390
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-344	-50	-71	-54
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-344	-50	-71	-54
<i>Nettoerfolg</i>	1'010	790	649	335
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	6'087	3	-723	168
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-4'108	-5'918	143	-4'001
<i>Gesamterfolg</i>	2'990	-5'125	70	-3'498
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	1'010	790	649	335
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	1'010	790	649	335
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	26'585	34'080	15'373	21'305
Saldo aus Anspruchsverkehr	-8'640	-2'370	-2'105	-2'434
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	2'990	-5'125	70	-3'498
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	20'935	26'585	13'337	15'373
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	2'827	3'775	10'582	11'787
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-40	-948	-2'217	-1'205
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	2'787	2'827	8'365	10'582
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	192'212	205'568	73'781	87'915
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-62'720	-13'356	-13'244	-14'134
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	129'492	192'212	60'537	73'781
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	390.21	346.72	180.65	183.03
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	19.42	10.22	8.89	3.73
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	409.63	356.94	189.54	186.76
Kapitalwert je Anspruch GT	145.47	129.10	134.54	136.15
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	7.39	3.96	6.76	2.93
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	152.86	133.06	141.30	139.08
Kapitalwert je Anspruch NT	0.00	0.00	104.42	105.20
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.00	0.00	5.69	2.75
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	0.00	0.00	110.11	107.95

	BVG Responsible Portfolio 10 WT		BVG Responsible Portfolio 25 WT	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	7	7	26	24
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	10'857	11'142	43'849	48'440
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	1	10	2	45
Gesamtvermögen	10'864	11'159	43'877	48'508
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Nettovermögen	10'864	11'159	43'877	48'508
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	-1	0	-2
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	0	71	0	445
Erträge aus Rückerstattungen	6	7	27	35
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	0	0	1
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
Total Erträge	6	78	27	478
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	0	-2	-2	-39
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
Total Aufwand	0	-2	-2	-39
Nettoerfolg	6	75	25	440
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-29	948	-311	7'921
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	256	-2'109	1'302	-12'557
Gesamterfolg	233	-1'086	1'015	-4'196
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	6	75	25	440
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	6	75	25	440
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	11'159	12'807	48'508	59'201
Saldo aus Anspruchsverkehr	-528	-562	-5'647	-6'497
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	233	-1'086	1'015	-4'196
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	10'864	11'159	43'877	48'508
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	28'401	31'178	113'698	113'908
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-1'569	-2'777	-5'175	-210
Stand am Ende des Geschäftsjahres DT	26'832	28'401	108'523	113'698
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	56'829	57'469	227'503	273'466
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-2'357	-640	-37'070	-45'963
Stand am Ende des Geschäftsjahres GT	54'472	56'829	190'433	227'503
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	0	0	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0	0	0
Stand am Ende des Geschäftsjahres NT	0	0	0	0
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	164.17	159.80	173.94	168.63
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	-0.00	0.98	-0.00	1.43
Inventarwert je Anspruch DT	164.17	160.78	173.94	170.06
Kapitalwert je Anspruch GT	118.45	115.18	131.15	127.01
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	0.12	0.83	0.13	1.22
Inventarwert je Anspruch GT	118.57	116.01	131.28	128.23
Kapitalwert je Anspruch NT	0.00	0.00	0	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.00	0.00	0	0.00
Inventarwert je Anspruch NT	0.00	0.00	0	0.00

BVG Responsible Portfolio 45 WT

Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	22	22
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	44'893	45'648
Derivative Finanzinstrumente	0	0
Sonstige Vermögenswerte	3	23
<i>Gesamtvermögen</i>	44'918	45'693
./. Verbindlichkeiten	0	0
<i>Nettovermögen</i>	44'918	45'693
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)		
Erträge Flüssige Mittel	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	-2
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	0	464
Erträge aus Rückerstattungen	33	38
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	23
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0
<i>Total Erträge</i>	33	523
Passivzinsen	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-1	-29
Sonstige Aufwendungen	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-1	-29
<i>Nettoerfolg</i>	33	494
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-130	9'949
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'982	-14'461
<i>Gesamterfolg</i>	1'884	-4'018
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	33	494
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	33	494
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	45'693	52'781
Saldo aus Anspruchsverkehr	-2'660	-3'071
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'884	-4'018
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	44'918	45'693
Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	50'332	51'972
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-1'494	-1'640
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	48'838	50'332
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	226'824	243'004
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-15'058	-16'180
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	211'766	226'824
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	233.66	222.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	-0.00	2.24
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	233.66	224.24
Kapitalwert je Anspruch GT	158.07	150.01
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	0.15	1.68
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	158.22	151.69
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 10		BVG 3 Responsible Portfolio 25	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	158	155	250	252
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	315'159	327'608	499'401	511'406
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	33	326	79	534
Gesamtvermögen	315'350	328'090	499'730	512'192
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Nettovermögen	315'350	328'090	499'730	512'191
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	-24	0	-30
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	0	1'775	0	3'982
Erträge aus Rückerstattungen	370	363	897	898
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	75	212	124	518
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
Total Erträge	445	2'327	1'022	5'368
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-42	-414	-78	-915
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
Total Aufwand	-42	-414	-79	-916
Nettoerfolg	402	1'913	943	4'452
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'561	59'496	-1'990	89'751
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	7'620	-95'854	12'214	-139'867
Gesamterfolg	6'462	-34'446	11'166	-45'664
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	402	1'913	943	4'452
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	402	1'913	943	4'452
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	328'090	450'540	512'191	646'968
Saldo aus Anspruchsverkehr	-19'201	-88'004	-23'628	-89'113
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	6'462	-34'446	11'166	-45'664
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	315'350	328'090	499'730	512'191
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres VT	29'727	38'512	43'652	52'195
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen VT	-5'891	-8'785	-9'452	-8'543
Stand am Ende des Geschäftsjahres VT	23'836	29'727	34'200	43'652
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres RT	1'533'203	2'015'312	2'298'223	2'793'574
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen RT	-153'801	-482'109	-204'705	-495'351
Stand am Ende des Geschäftsjahres RT	1'379'402	1'533'203	2'093'518	2'298'223
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	244'091	97'156	337'379	126'855
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	124'913	146'936	202'216	210'523
Stand am Ende des Geschäftsjahres NT	369'004	244'091	539'595	337'379
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch VT	195.15	190.51	203.70	198.22
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch VT	-0.00	0.90	-0.00	1.38
Inventarwert je Anspruch VT	195.15	191.41	203.70	199.60
Kapitalwert je Anspruch RT	198.88	194.01	208.56	202.66
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch RT	0.14	1.06	0.27	1.70
Inventarwert je Anspruch RT	199.02	195.07	208.83	204.36
Kapitalwert je Anspruch NT	97.43	94.49	102.27	98.76
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.58	1.06	0.71	1.44
Inventarwert je Anspruch NT	98.01	95.55	102.98	100.20

	BVG 3 Responsible Portfolio 45		BVG 3 Responsible Portfolio 75	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	775	703	134	90
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	1'547'422	1'412'152	269'980	177'783
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	345	884	176	180
<i>Gesamtvermögen</i>	1'548'541	<i>1'413'739</i>	270'290	<i>178'053</i>
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	1'548'541	<i>1'413'739</i>	270'290	<i>178'053</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	-74	0	-6
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	0	11'045	0	1'150
Erträge aus Rückerstattungen	3'678	3'022	1'724	1'079
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	632	2'377	441	1'527
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	4'311	<i>16'371</i>	2'165	<i>3'750</i>
Passivzinsen	-1	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-189	-1'446	-80	-331
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-189	<i>-1'446</i>	-80	<i>-332</i>
<i>Nettoerfolg</i>	4'122	<i>14'925</i>	2'085	<i>3'419</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'090	278'514	-142	2'357
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	57'798	-419'852	15'046	-24'138
<i>Gesamterfolg</i>	60'830	<i>-126'414</i>	16'989	<i>-18'362</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	4'122	14'925	2'085	3'419
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	4'122	14'925	2'085	3'419
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	1'413'739	1'463'369	178'053	101'053
Saldo aus Anspruchsverkehr	73'973	76'783	75'248	95'363
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	60'830	-126'414	16'989	-18'362
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	1'548'541	<i>1'413'739</i>	270'290	<i>178'053</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres VT	83'891	92'330	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen VT	-15'097	-8'439	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres VT</i>	68'794	<i>83'891</i>	0	<i>0</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres RT	4'616'614	4'784'418	626'165	414'521
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen RT	-104'130	-167'803	133'846	211'644
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres RT</i>	4'512'484	<i>4'616'614</i>	760'011	<i>626'165</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	1'718'319	599'776	945'656	390'241
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	989'217	1'118'543	520'619	555'415
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	2'707'536	<i>1'718'319</i>	1'466'275	<i>945'656</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch VT	265.91	253.88	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch VT	-0.00	2.07	0.00	0.00
<i>Inventarwert je Anspruch VT</i>	265.91	<i>255.95</i>	0.00	<i>0.00</i>
Kapitalwert je Anspruch RT	272.70	259.93	123.50	114.20
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch RT	0.40	2.54	0.42	1.70
<i>Inventarwert je Anspruch RT</i>	273.10	<i>262.47</i>	123.92	<i>115.90</i>
Kapitalwert je Anspruch NT	109.17	103.31	118.90	109.05
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.86	1.75	1.21	2.49
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	110.03	<i>105.06</i>	120.11	<i>111.54</i>

	BVG 3 Index 45		BVG 3 Responsible Life Cycle 2020	
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	235	273	133	213
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	272'765	291'390	7'586	7'277
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	92	93	5	6
Gesamtvermögen	273'093	291'756	7'724	7'495
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Nettovermögen	273'093	291'756	7'724	7'495
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	-2	0	-1
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	3'206	2'843	14	12
Erträge aus Rückerstattungen	272	303	19	26
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	199	231	7	0
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	72	73	0	0
Total Erträge	3'749	3'449	40	38
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-506	-186	-2	-5
Sonstige Aufwendungen	0	0	-2	0
Total Aufwand	-506	-186	-4	-6
Nettoerfolg	3'243	3'263	36	32
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-3'409	30'614	-32	521
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	11'613	-68'647	108	-1'263
Gesamterfolg	11'447	-34'770	111	-710
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	3'243	3'263	36	32
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	3'243	3'263	36	32
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	291'756	321'976	7'495	11'411
Saldo aus Anspruchsverkehr	-30'111	4'550	117	-3'206
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	11'447	-34'770	111	-710
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	273'093	291'756	7'724	7'495
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres VT	88'784	88'267	8'773	11'799
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen VT	-18'511	516	-2'881	-3'025
Stand am Ende des Geschäftsjahres VT	70'273	88'784	5'893	8'773
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres RT	1'803'742	1'774'182	46'007	64'865
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen RT	-175'563	29'560	3'595	-18'859
Stand am Ende des Geschäftsjahres RT	1'628'179	1'803'742	49'602	46'007
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch VT	156.61	150.44	134.77	133.16
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch VT	1.74	1.54	0.23	0.17
Inventarwert je Anspruch VT	158.35	151.98	135.00	133.33
Kapitalwert je Anspruch RT	158.97	152.54	138.98	136.83
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch RT	1.92	1.73	0.70	0.66
Inventarwert je Anspruch RT	160.89	154.27	139.68	137.49

	BVG 3 Responsible Life Cycle 2025		BVG 3 Responsible Portfolio Protection	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	432	770	11	12
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	25'906	28'715	20'113	21'147
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	22	27	1	1
<i>Gesamtvermögen</i>	26'361	29'511	20'125	21'160
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	26'361	29'511	20'125	21'160
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	1	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	-4	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	128	201	244	426
Erträge aus Rückerstattungen	73	89	9	12
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1	5	31	38
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	204	291	285	475
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-16	-19	-35	-88
Sonstige Aufwendungen	-2	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-18	-19	-35	-88
<i>Nettoerfolg</i>	186	273	250	388
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	465	2'168	-166	311
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	75	-5'001	-340	-3'213
<i>Gesamterfolg</i>	726	-2'561	-256	-2'514
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	186	273	250	388
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	186	273	250	388
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	29'511	34'578	21'160	27'059
Saldo aus Anspruchsverkehr	-3'876	-2'506	-779	-3'385
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	726	-2'561	-256	-2'514
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	26'361	29'511	20'125	21'160
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres VT	35'572	36'214	9'044	9'967
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen VT	-2'604	-641	-3'079	-923
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres VT</i>	32'968	35'572	5'965	9'044
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres RT	150'039	164'085	166'740	191'809
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen RT	-21'689	-14'047	-3'780	-25'069
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres RT</i>	128'350	150'039	162'960	166'740
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch VT	158.32	154.09	115.18	115.78
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch VT	0.71	0.99	1.39	2.10
<i>Inventarwert je Anspruch VT</i>	159.03	155.08	116.57	117.88
Kapitalwert je Anspruch RT	163.26	158.34	117.74	118.30
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch RT	1.27	1.58	1.49	2.21
<i>Inventarwert je Anspruch RT</i>	164.53	159.92	119.23	120.51

BVG 3 Sustainable Portfolio 45

Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	100	100
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	487'092	478'227
Derivative Finanzinstrumente	0	0
Sonstige Vermögenswerte	57	56
Gesamtvermögen	487'248	478'382
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	487'248	478'382
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)		
Erträge Flüssige Mittel	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	-1
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	2'333	3'618
Erträge aus Rückerstattungen	674	752
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	203	341
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0
Total Erträge	3'210	4'710
Passivzinsen	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-223	-439
Sonstige Aufwendungen	0	0
Total Aufwand	-223	-439
Nettoerfolg	2'987	4'271
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3'596	8'764
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	10'414	-70'139
Gesamterfolg	16'998	-57'104
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	2'987	4'271
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	2'987	4'271
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	478'382	552'093
Saldo aus Anspruchsverkehr	-8'131	-16'606
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	16'998	-57'104
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	487'248	478'382
Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres VT	165'455	172'096
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen VT	-13'514	-6'640
Stand am Ende des Geschäftsjahres VT	151'942	165'455
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres RT	2'513'361	2'589'777
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen RT	-33'147	-76'416
Stand am Ende des Geschäftsjahres RT	2'480'213	2'513'361
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch VT	179.24	172.73
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch VT	0.86	1.28
Inventarwert je Anspruch VT	180.10	174.01
Kapitalwert je Anspruch RT	184.27	177.27
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch RT	1.15	1.61
Inventarwert je Anspruch RT	185.42	178.88

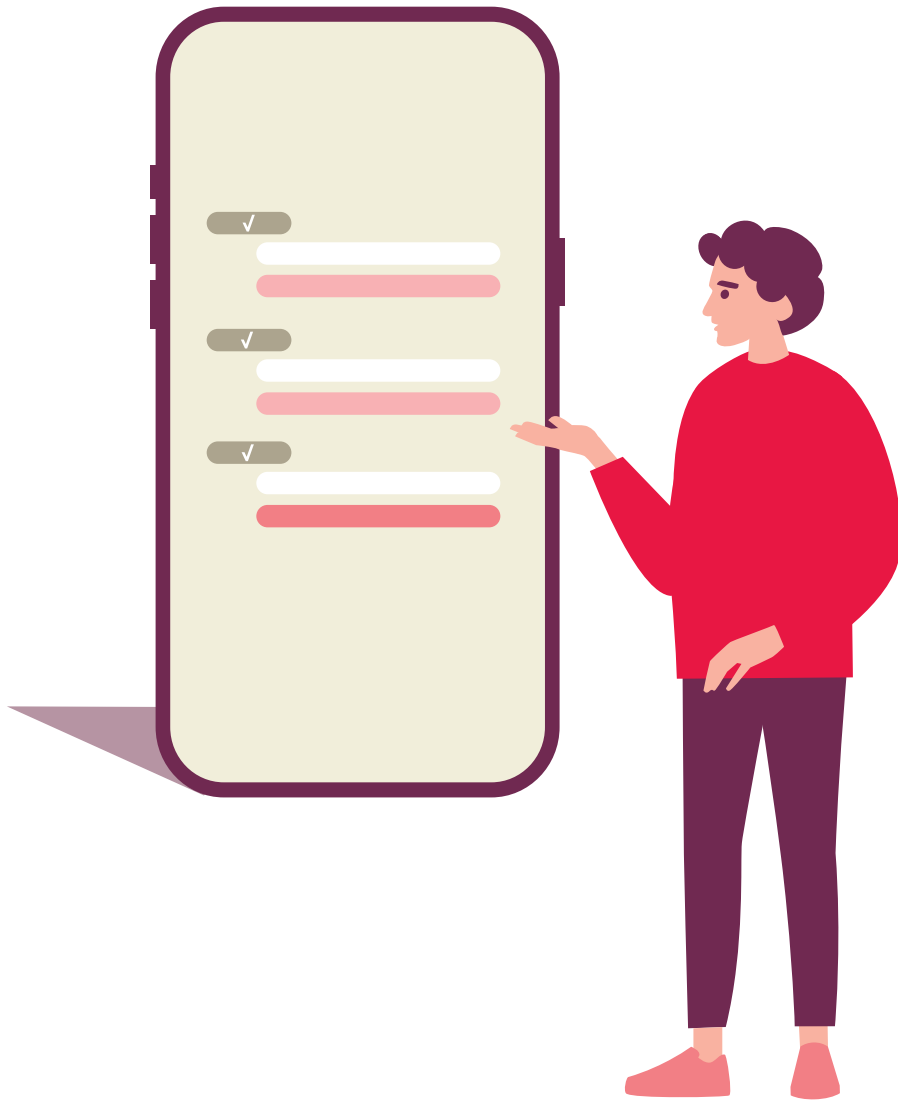
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	0	
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	2'807	
Derivative Finanzinstrumente	0	
Sonstige Vermögenswerte	0	
<i>Gesamtvermögen</i>	<i>0</i>	
<i>./. Verbindlichkeiten</i>	<i>0</i>	
<i>Nettovermögen</i>	<i>2'807</i>	
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)		
Erträge Flüssige Mittel	0	
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	0	
Erträge aus Rückerstattungen	0	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	
<i>Total Erträge</i>	<i>0</i>	
Passivzinsen	0	
Verwaltungskommissionen	0	
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	0	
Sonstige Aufwendungen	0	
<i>Total Aufwand</i>	<i>0</i>	
<i>Nettoerfolg</i>	<i>0</i>	
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	0	
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-365	
<i>Gesamterfolg</i>	<i>-365</i>	
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	-365	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	-365	
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	0	
Saldo aus Anspruchsverkehr	3'172	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-365	
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	<i>2'807</i>	
Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres YT	0	
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen YT	6'356	
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres YT</i>	<i>6'356</i>	
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres ZT	0	
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen ZT	25'369	
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres ZT</i>	<i>25'369</i>	
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch YT		
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch YT		
<i>Inventarwert je Anspruch YT</i>	<i>88.1969</i>	
Kapitalwert je Anspruch ZT		
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch ZT		
<i>Inventarwert je Anspruch ZT</i>	<i>88.5425</i>	

¹ Die Anlagegruppe wurde im November 2022 lanciert.

Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Immobilien Responsible Schweiz	
	Berichtsjahr	Vorjahr
Übrige Aktiven		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	37'764	74'797
Kurzfristige Forderungen	86'761	83'413
Anzahlungen	0	0
Aktive Rechnungsabgrenzung	11'426	10'463
<i>Total übrige Aktiven</i>	135'951	168'673
Immobilien		
Bauland (inkl. Abbruchobjekten)	376'887	358'248
Angefangene Bauten (inkl. Land)	45'470	298'020
Fertige Bauten (inkl. Land)	8'508'690	7'602'910
Miteigentumsanteile	617'424	622'828
Beteiligungen	10	10
<i>Total Immobilien</i>	9'548'481	8'882'016
Gesamtvermögen	9'684'432	9'050'689
Passiven		
Fremdkapital		
./i. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-75'075	-66'975
./i. Passive Rechnungsabgrenzung	-52'130	-67'523
./i. Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen und Kredite)	-622'450	-611'375
./i. Rückstellungen	-435	-439
./i. Latente Steuern	-398'993	-338'215
<i>Total Fremdkapital</i>	-1'149'083	-1'084'527
Nettovermögen	8'535'349	7'966'162

Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)	Immobilien Responsible Schweiz	
	Berichtsjahr	Vorjahr
Soll-Mietertrag (netto); (inkl. nicht ausgegliederte Nebenkosten)	342'380	329'451
./. Minderertrag Leerstand	-20'028	-19'802
./. Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	-480	-719
Übrige Erträge aus Liegenschaften	2'409	2'231
<i>Total Liegenschaftenertrag</i>	324'281	311'161
Instandhaltung	-22'521	-21'510
Instandsetzung	-3'376	-3'784
<i>Total Unterhalt Immobilien</i>	-25'897	-25'294
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-7'352	-8'984
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	181	681
Versicherungen	-2'591	-2'433
Bewirtschaftungshonorare	-13'235	-12'705
Vermietungs- und Insertionskosten	-1'889	-1'772
Steuern und Abgaben	-6'537	-6'815
Übriger operativer Aufwand	-2'019	-2'409
<i>Total operativer Aufwand</i>	-33'442	-34'437
<i>Operatives Ergebnis</i>	264'942	251'430
Aktivzinsen	4	48
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	-28	-247
Aktivierete Bauzinsen	2'834	885
Baurechtszinserträge	38	38
Übrige Erträge	49	12
<i>Total sonstige Erträge</i>	2'897	736
Hypothekarzinsen	-6'927	-4
Erhaltene Negativzinsen	23	379
Sonstige Passivzinsen	-65	-68
Baurechtszinsen	-776	-661
<i>Total Finanzierungsaufwand</i>	-7'745	-354
Geschäftsführungshonorar	-21'366	-21'100
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-	-
Übriger Verwaltungsaufwand	-487	-590
<i>Total Verwaltungsaufwand</i>	-21'853	-21'690
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	5'214	19'617
./. Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-1'322	-18'391
<i>Total Ertrag/Aufwand aus Mutation Ansprüche</i>	3'892	1'226
<i>Nettoertrag des Rechnungsjahres</i>	242'133	231'348
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'988	18'585
<i>Total realisierte Kapitalgewinne/-verluste</i>	2'988	18'585
<i>Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres</i>	245'121	249'933
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	221'361	211'990
./. Veränderung latente Steuern	-60'778	-42'986
<i>Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste</i>	160'583	169'004
<i>Gesamterfolg des Rechnungsjahres</i>	405'704	418'937

	Immobilien Responsible Schweiz	
	Berichtsjahr	Vorjahr
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg	242'133	231'348
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	242'133	231'348
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag DT	15'961	16'019
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag GT	189'842	177'700
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag NT	36'330	37'629
Veränderung des Nettovermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	7'966'162	7'549'630
Zeichnungen	278'109	596'764
Rücknahmen	-114'626	-599'169
Ausschüttung	-	-
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	405'704	418'937
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	8'535'349	7'966'162
Anzahl Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	2'196'373	4'292'420
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-55'040	-2'096'047
Stand am Ende des Geschäftsjahres DT	2'141'333	2'196'373
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	38'120'579	37'781'006
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	1'607'869	339'573
Stand am Ende des Geschäftsjahres GT	39'728'448	38'120'579
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	7'467'996	4'556'281
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	-494'724	2'911'715
Stand am Ende des Geschäftsjahres NT	6'973'272	7'467'996
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch DT	257.28	244.07
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	12.49	13.21
Inventarwert je Anspruch DT	269.77	257.28
Kapitalwert je Anspruch GT	161.60	153.16
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	8.01	8.44
Inventarwert je Anspruch GT	169.61	161.60
Kapitalwert je Anspruch NT	166.13	157.01
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	8.73	9.12
Inventarwert je Anspruch NT	174.86	166.13



Verwaltung

Verwaltung

Bilanz per 30. Juni 2023 der Verwaltung Swisscanto Anlagestiftung

Aktiven (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel	12'835	14'067
Kurzfristige Forderungen	46	41
Transitorische Aktiven	2'296	1'991
Total Aktiven	15'177	16'099
Passiven (in 1'000 CHF)		
Kreditoren	18	22
Transitorische Passiven	2'603	2'381
Stammvermögen	13'695	14'017
Widmungsvermögen	100	100
Reserven	13'604	13'604
Gewinnvortrag	-9	313
Ergebnis	-1'139	-321
Total Passiven	15'177	16'099

Erfolgsrechnung per 30. Juni 2023 (1. Juli 2022 – 30. Juni 2023) der Verwaltung Swisscanto Anlagestiftung

Ertrag (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Ertrag aus Verwaltungskommissionen	24'359	23'634
Übrige Erträge	190	53
Total Ertrag	24'549	23'687
Aufwand (in 1'000 CHF)		
Personalaufwand	103	105
Verwaltungsaufwand	24'196	23'348
Übriger Verwaltungsaufwand	1'389	555
Total Aufwand	25'688	24'008
Ergebnis	-1'139	-321

Erläuterungen zur Verwaltungsrechnung auf Seite 69 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



Pia Burch

Unabhängige Stiftungsrätin
Im Amt seit 2019
Geschäftsführerin Pensionskasse Sika



Thomas Hug

unabhängiger Stiftungsrat
Im Amt seit 2008
Geschäftsführer Pensionskasse Heineken
Switzerland



Thomas Keller

Unabhängiger Stiftungsrat
Im Amt seit 2017
Geschäftsführer
Bernische Lehrerversicherungskasse



Dr. Martina Müller-Kamp

Stifterin Stiftungsrätin
Im Amt seit 2020
Mitglied der Geschäftsleitung
Graubündner Kantonalbank



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 Art. 8 der 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 Markus Schunk.

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 Webseiten 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 2022/2023 CHF 99'410.55 (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 unterstützen 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 Schweiz». Diese wird durch das Risk- und Investment Controlling der Swisscanto Fondsleitung AG überwacht.

Das Auswahlverfahren für die Anlageprodukte in der Anlagegruppe «Swisscanto BVG 3 Sustainable Portfolio 45» wird durch den Nachhaltigkeitsbeirat der Zürcher Kantonalbank 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 2023 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 beziehungsweise 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 beziehungsweise Geldfluss unter Berücksichtigung eines risikogerechten Kapitalisierungszinssatzes bewertet (DCF-Methode) und entsprechen den Verkehrswerten vom 30. Juni 2023.

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 (z.B. 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)

An der Anlegerversammlung vom 26. Oktober 2008 haben die Anleger beschlossen, die aufgelaufenen Erträge nicht mehr auszuschütten, sondern diese den jeweiligen Anlagevermögen gutzuschreiben (Thesaurierung). Per 30. Juni wird der aufgelaufene Ertrag im jeweiligen Anlagevermögen verbucht.

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 Anlagestiftung und die Swisscanto Fondsleitung AG erheben im nachfolgenden Umfang Verwaltungskommissionen auf den 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 Schweiz GT	0,30	0,30
33752692	Swisscanto AST Hypotheken 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
13255607	Swisscanto AST Aktien Schweiz Index DT	0,16	0,16
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	0,50
19225223	Swisscanto AST Aktien Responsible Europa GT	0,40	0,40
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 10 WT DT	0,45	0,49
19225279	Swisscanto AST BVG Responsible Portfolio 10 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

Valor	Anlagegruppe	Pauschale Verwaltungskommission (in %)	TER inkl. Kosten (in %)
1131588	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 10 VT	0,60	0,64
23805195	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 10 RT	0,53	0,57
49763097	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 10 NT	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 NT	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 NT	0,00	0,04
41485448	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 75 RT	0,70	0,71
49763145	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 75 NT	0,00	0,01
11750798	Swisscanto BVG 3 Index 45 VT	0,45	0,45
23804645	Swisscanto BVG 3 Index 45 RT	0,35	0,35
2241275	Swisscanto BVG 3 Responsible Life Cycle 2020 VT	0,90	0,96
23804743	Swisscanto BVG 3 Responsible Life Cycle 2020 RT	0,57	0,63
2241291	Swisscanto BVG 3 Responsible Life Cycle 2025 VT	0,90	0,98
23804759	Swisscanto BVG 3 Responsible Life Cycle 2025 RT	0,57	0,65
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	0,85
15164217	Swisscanto AST Private Equity World Carbon Solutions I Z	0,70	0,70
287589	Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz DT	0,40	0,57
19225290	Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz GT	0,30	0,47
19225288	Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz NT	0,00	0,17

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 Schweiz Small & Mid Caps	
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 2022/2023 ausschliesslich von der Swisscanto Fondsleitung AG folgende Rückerstattungen erhalten beziehungsweise abgegrenzt:

Zahlungsempfänger	Art und Umfang der Anlage (Stand 30.06.2022)	Betrag (in 1'000 CHF)
Obligationen Responsible Schweiz	SWC (CH) PBF Respon Domestic CHF AST	3'469
Obligationen CHF Index	SWC (CH) IX BF Total Market AAA-BBB CHF ASTT CHF	243
Obligationen Responsible Ausland CHF	SWC (CH) PBF Responsible Foreign CHF AST	1'317
Obligationen Responsible Fremdwährungen	SWC (CH) BF Respons.Glbl Aggrt (ex CHF) ASTT CHF	54
Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged	SWC (CH) BF Respons.Glbl Aggrt (ex CHF) ASTT CHF	38
Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged	SWC (CH) BF Respons.Glbl Aggrt (ex CHF) ASTT CHF	1'455
Aktien Responsible Schweiz	SWC (CH) PEF Responsible Switzerland AST	129
Aktien Schweiz Index	SWC (CH) Index EF Switzerland Total (II) ASTT CHF	1'117
Aktien Responsible Schweiz Small & Mid Caps	SWC (CH) EF Resp SMC Switzerland (I) ASTT CHF	1'830
Aktien Responsible Europa	SWC (CH) EF Responsible Europe ex CH ASTT CHF	23
Aktien Responsible Asien/Pazifik	SWC (CH) EF Systematic Responsible APac ASTT CHF	25
BVG Responsible Portfolio 10 WT	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 10 ASTT BVG WT CHF	6
BVG Responsible Portfolio 25 WT	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 25 ASTT BVG WT CHF	27
BVG Responsible Portfolio 45 WT	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 45 ASTT BVG WT CHF	33
BVG 3 Responsible Portfolio 10	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 10 ASTT BVG 3 CHF	370
BVG 3 Responsible Portfolio 25	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 25 ASTT BVG 3 CHF	897
BVG 3 Responsible Portfolio 45	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 45 ASTT BVG 3 CHF	3'678
BVG 3 Responsible Portfolio 75	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 75 ASTT BVG 3 CHF	1'724
BVG 3 Responsible Life Cycle 2020	ISHARES USD TRES 20+ CHF-H D SWC (CH) PBF Respon Domestic CHF BVG 3 LC 2020 SWC (CH) BF Respons.Glbl Aggrt (ex CHF) NTH1 CHF SWC (CH) Index BF UK Govt. NT GBP SWC AST Immobilien Responsible Schweiz DT CHF	19
BVG 3 Responsible Life Cycle 2025	ISHARES USD TRES 20+ CHF-H D SWC (CH) PEF Responsible Switzerland AST BVG 3 SWC (CH) IPF II EF Sustainable NT CHF SWC (CH) IPF II EF Responsible Wld ex CH NT CHF 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 UK Govt. NT GBP SWC (CH) Index BF USA Govt. NT USD SWC (CH) IEF Emerging Markets Responsible NT CHF SWC AST Immobilien Responsible Schweiz DT CHF	73
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	272
BVG 3 Responsible Portfolio Protection	SWC (CH) PPF Responsible Protection BVG 3	9
BVG 3 Sustainable Portfolio 45	SWC (CH) Pension PF Sustainable AST BVG 3	674

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 2022/2023 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 gleichbehandelt.

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 AST Aktien Schweiz Index	CHF	0,020%	0,020%	0,020%	0,020%
Swisscanto AST Obligationen CHF Index	CHF	0,390%	0,43% ¹	0,000%	0,000%
Swisscanto BVG 3 Index 45	CHF	0,260%	0,093%	0,040%	0,016%

¹ Im Geschäftsjahr 2022/2023 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 2023 in 27 Anlagevermögen (davon befindet sich eine Anlagegruppe in Liquidation) 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

Richtlinien zur Qualitätssicherung

Der Stiftungsrat hat die Swisscanto Anlagestiftung sowie ihre Beauftragten den Richtlinien zur Qualitätssicherung der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen) unterstellt.

Prospekte

Für die Anlagegruppen «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz», «Swisscanto AST Hypotheken 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, 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 2023.

Anlagegruppe	Schuldner/Beteiligungen	Anteil (in %)
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen	United States of America	18,76
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged	United States of America	18,77
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged	United States of America	18,89
Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz	Nestlé SA	19,66
	Roche Holding AG	14,17
	Novartis AG	11,13
	Cie Financiere Richemont SA	5,84
	Zurich Insurance Group AG	5,01
Swisscanto AST Aktien Schweiz Index	Nestlé SA	18,71
	Roche Holding AG	13,08
	Novartis AG	12,39
	Cie Financiere Richemont SA	5,16
Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz Small & Mid Caps	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	9,68
	SIG Combibloc Group Holdings Sarl	5,46
	Roche Holding AG	5,32

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen

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 des Art. 26a ASV wurden bei den oben aufgeführten Anlagegruppen Schuldner mit einem Anteil am NAV von über 10% beziehungsweise 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 des 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-Benchmark-schuldner resp. -gesellschaften in % des Anlagevermögens per 30.06.2023
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen	20,00%
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged	19,97%
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged	20,17%
Swisscanto AST Aktien Responsible Asien/Pazifik	6,18%
Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz ¹	0,00%
Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz Small & Mid Caps ¹	0,00%

¹ Die ausgewiesenen Werte betreffen nur den Stichtag 30.06.2023. 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 30.06.2023
Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 75		22,10

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

Anlagegruppe	Nach BVV 2 – Gesellschaftsbeteiligungs-Quote überschritten	Anteil (in %)
Swisscanto BVG 3 Index 45		Keine Überschreitung per 30.06.2023

Anhang Anlagegruppen

«Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen»

In der Anlagegruppe «Swisscanto AST Obligationen Fremdwährungen» werden Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt. Per 30. Juni 2023 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	1	0,0	1,0	1,0	1,0	1,1
CAD	3	0,0	1,9	1,9	1,9	2,0
CNY	3	0,2	5,1	5,1	5,1	5,3
GBP	3	0,0	2,3	2,3	2,3	2,4
JPY	4	0,5	7,6	7,6	7,6	7,6
KRW	1	0,0	0,3	0,3	0,3	0,4
MXN	2	0,0	0,2	0,2	0,2	0,3
SEK	1	0,0	0,2	0,2	0,2	0,3
THB	1	0,0	0,5	0,5	0,5	0,5
USD	7	-0,1	29,0	29,0	29,0	29,4

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 2023 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	6	0,0	6,1	6,1	6,1	6,2
CAD	7	-0,3	10,5	10,5	10,5	10,8
CNY	4	1,2	28,0	28,0	28,0	29,0
EUR	6	-0,1	80,0	80,0	80,0	80,8
GBP	9	-0,3	12,7	12,7	12,7	13,0
JPY	3	3,4	41,7	41,7	41,7	41,9
KRW	1	0,0	1,9	1,9	1,9	1,9
MXN	2	-0,1	1,4	1,4	1,4	1,8
SEK	2	0,1	1,1	1,1	1,1	1,6
THB	2	0,1	2,5	2,5	2,5	2,7
USD	10	-0,5	158,3	158,3	158,3	162,1

¹ Das Exposure gemäss BVV 2 entspricht dem ökonomischen Exposure.

«Swisscanto AST Hypotheken Schweiz»

Übertragungsmöglichkeit von Ansprüchen

Für die Anlagegruppe «Swisscanto AST Hypotheken Schweiz» besteht die Möglichkeit der Übertragung von Ansprüchen. Die regulären Zeichnungs- und Rücknahmemodalitäten 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 (inkl. Land) mit bewilligter Baugenehmigung werden neu ebenfalls zu Marktwerten (DCF) bilanziert. Bauland (inkl. Abbruchobjekten) ohne bewilligte Baugenehmigung wird unverändert zu Anschaffungs- werden (value at cost) bilanziert. Der durchschnittliche Diskontsatz der Bestandesliegenschaften beträgt per Bilanzstichtag 30. Juni 2023 3,01% (Vorjahr 3,02%).

Für weitere Details wird auf den separat erstellten Immobilienbericht verwiesen.

Aktivierete 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 Immobilien insgesamt CHF 4,4 Mio. Kauf-/Verkaufskommissionen sowie CHF 2,5 Mio. Baukommissionen belastet. Die Belastung durch die Kauf-/Verkaufskommission beträgt max. 1% des Liegenschaftenskauf-/verkaufspreises. Die Belastung durch die Baukommissionen beträgt max. 3% der Bau-/Umbaukosten.

Liquidationssteuern

Die Bilanzposition beinhaltet Rückstellungen für Grundstücksgewinnsteuern, Handänderungssteuern sowie Verkaufskommissionen, welche bei einem allfälligen Verkauf voraussichtlich anfallen würden. Bei der Grundstücksgewinnsteuer 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 Grundstücksgewinnen wurde vorgenommen.

Instandsetzungen/Mieterausbauten

Bei den im Berichtsjahr durchgeführten Instandsetzungen wurden durchschnittlich 11% (Vorjahr 10%) 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 56,7 Mio. (Vorjahr CHF 41,7 Mio.) offen. Die Eventualverpflichtungen belaufen sich auf CHF 301,8 Mio. (Vorjahr CHF 364,7 Mio.). Im Weiteren hat sich die Swisscanto Anlagestiftung dazu verpflichtet, zwei Immobilien im Umfang von CHF 29,21 Mio. zu verkaufen. Die Eigentumsübertragungen erfolgen bis zum 31.12.2023.

Letztlich wurden noch zwei Kaufrechte für CHF 17,2 Mio. bis zum 30.09.2023 sowie CHF 29,44 Mio. bis zum 28.02.2025 gewährt.

Eigentumsbeschränkungen für eigene Verpflichtungen / Verpfändung von Aktiven

Über den gesamten Immobilienbestand sind per Bilanzstichtag CHF 1'641 Mio. verpfändet (Vorjahr CHF 1'254 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
- Genf, Quartet (rue de Lyon 114–120)
- Erlinsbach, Bläuenstrasse 8,10,12,14

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 drei Monaten auf jedes Monatsende 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			
06.06.22	06.07.22	-0,01%	19'100
10.06.22	08.07.22	-0,03%	14'175
27.06.22	27.07.22	0,42%	10'000
27.07.22	26.08.22	0,33%	4'100
29.07.22	30.09.22	0,29%	8'000
30.09.22	28.10.22	0,86%	14'000
30.09.22	30.11.22	0,88%	10'000
28.11.22	28.02.23	1,13%	20'000
28.02.23	30.03.23	1,39%	20'000
28.02.23	31.05.23	1,61%	4'000
31.05.23	30.06.23	1,90%	15'000
Hypotheken am Ende der Rechnungsperiode			
Kurzfristige Hypotheken			
28.04.23	28.07.23	1,85%	66'000
28.04.23	28.07.23	1,85%	80'000
30.05.23	30.08.23	2,00%	91'000
31.05.23	31.08.23	1,97%	163'450
29.06.23	29.09.23	2,11%	124'000
30.06.23	29.09.23	2,16%	68'000
<i>Total kurzfristige Hypotheken</i>			592'450
Langfristige Hypotheken (1 bis 5 Jahre)			
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>			30'000
Langfristige Hypotheken (mehr als 5 Jahre)			
<i>Total langfristige Hypotheken (mehr als 5 Jahre)</i>			-
Total			622'450

«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 im November 2022 lancierte Anlagegruppe sind die folgenden, ergänzenden Angaben bekannt:

Getätigte Investments

Die Anlagegruppe investiert zu 100% in die «Swisscanto (CH) Private Equity World Carbon Solutions I KmGK» – eine vorgelagerte Investitionsgesellschaft. Diese wiederum hat bis zum 30. Juni 2023 folgende Investments respektive Kapitalzusagen getätigt:

- EQT Future (Zielfonds)
- Ambienta IV (Zielfonds)
- tado° (Direktinvestition)

Kapitalzusagen	Total getätigte Kapitalzusagen	Getätigter Kapitalabruf bis 30.06.2023	Total ausstehende Kapitalzusagen
CHF	30'000'000,00	3'172'517,83	26'827'482,17

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 2023 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung (Seiten 46 bis und mit 81 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.

Ferner haben wir gemäss Art. 10 Abs. 3 ASV die Begründungen der Stiftung im Zusammenhang mit der Bewertung von Immobilien beurteilt.

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

Markus Schunk
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

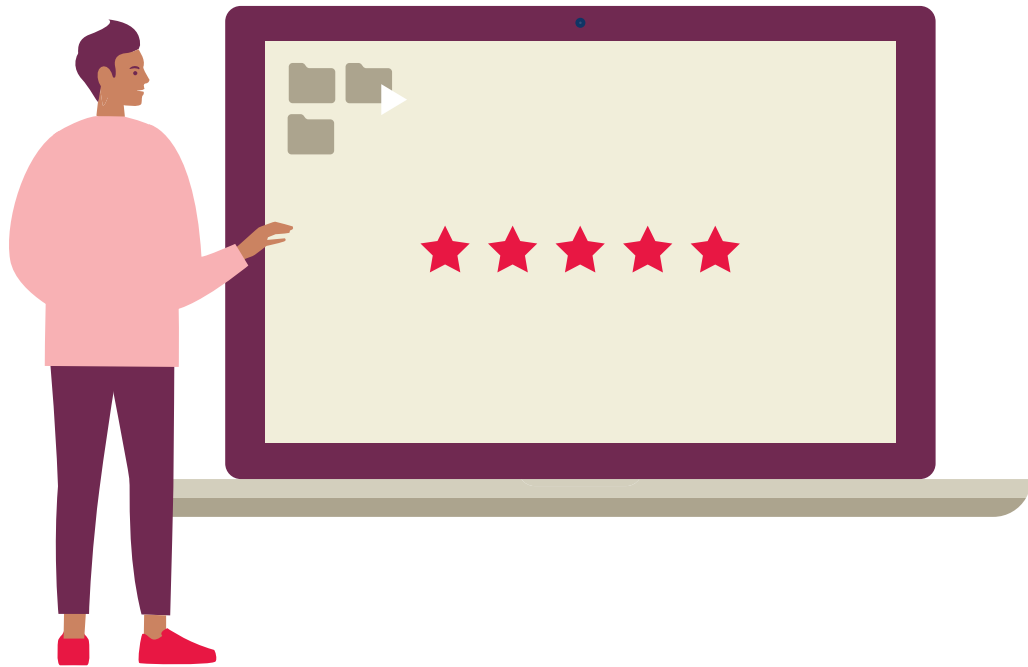
Filipe Meier
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 5. Oktober 2023

Geschäftsbericht 2022/2023

Swisscanto Anlagestiftung Avant





Performance

Performance

Anlagegruppe	Benchmark	Lancierung	Kurs in CHF (NAV) per 30.06.2023
Aktien			
Aktien Responsible Ausland DT	MSCI World ex. Switzerland (ND) TR	03.09.73	508.81
Aktien Responsible Ausland GT	MSCI World ex. Switzerland (ND) TR	16.01.13	224.39
Aktien Responsible Ausland NT	MSCI World ex. Switzerland (ND) TR	16.01.13	235.04
Aktien Ausland Index DT	MSCI World ex. Switzerland (ND) TR	21.02.12	283.25
Aktien Ausland Index GT	MSCI World ex. Switzerland (ND) TR	03.12.12	273.92
Aktien Ausland Index NT	MSCI World ex. Switzerland (ND) TR	17.01.13	262.78
Aktien Responsible Amerika DT	MSCI North America Index (ND) TR	19.06.95	986.74
Aktien Responsible Amerika GT	MSCI North America Index (ND) TR	31.01.13	341.41
Aktien USA Index GT	MSCI USA Index TR	25.11.14	230.28
BVG-Mischvermögen			
BVG Responsible Portfolio 10 DT	Customized Benchmark ²	21.09.92	161.05
BVG Responsible Portfolio 10 GT	Customized Benchmark ²	01.03.13	120.16
BVG Responsible Portfolio 10 NT	Customized Benchmark ²	04.01.19	104.13
BVG Responsible Portfolio 25 DT	Customized Benchmark ²	03.11.97	171.93
BVG Responsible Portfolio 25 GT	Customized Benchmark ²	01.03.13	135.61
BVG Responsible Portfolio 25 NT	Customized Benchmark ²	17.08.18	110.09
BVG Responsible Portfolio 45 DT	Customized Benchmark ²	24.09.86	232.20
BVG Responsible Portfolio 45 GT	Customized Benchmark ²	01.03.13	157.47
BVG Responsible Portfolio 45 NT	Customized Benchmark ²	07.04.16	140.13
BVG Responsible Portfolio 75 DT	Customized Benchmark ²	02.04.20	134.01
BVG Responsible Portfolio 75 GT	Customized Benchmark ²	08.01.19	135.04
BVG Responsible Portfolio 75 NT	Customized Benchmark ²	08.01.19	138.09
BVG Responsible Portfolio 95 DT	Customized Benchmark ²	30.11.20	114.74
BVG Responsible Portfolio 95 GT	Customized Benchmark ²	30.11.20	115.34
BVG Responsible Portfolio 95 NT	Customized Benchmark ²	30.11.20	116.99
BVG Responsible Portfolio 95 QT	Customized Benchmark ²	22.02.21	109.05
Sustainable			
Aktien Sustainable DT	MSCI World ESG ND TR	01.09.91	349.18
Aktien Sustainable GT	MSCI World ESG ND TR	06.03.13	259.01
Immobilien			
Immobilien Responsible Ausland DT	FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Tax TR Hedged CHF	03.07.06	104.23
Immobilien Responsible Ausland GT	FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Tax TR Hedged CHF	06.03.13	138.32
Immobilien Responsible Ausland NT	FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Tax TR Hedged CHF	09.04.13	149.28

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.

Ann. Performance in % per 30.06.2023				Ann. Volatilität in % per 30.06.2023			Vermögen in Mio. CHF per		Seite
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	seit Lancierung ¹	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	30.06.2023	30.06.2022	
8,79	5,68	7,56		17,67	17,11	14,38	4,47	4,44	94
8,90	5,79	7,69		17,67	17,11	14,38	86,18	115,80	
9,39	6,27	8,18		17,67	17,11	14,38	337,35	442,40	
11,19	6,99	9,10		18,59	17,38	14,46	1,19	1,20	94
11,25	7,06	9,22		18,59	17,38	14,46	109,01	105,87	
11,46	7,26	9,43		18,59	17,38	14,46	607,55	488,35	
13,61	10,59	11,84		20,63	18,82	15,61	1,55	1,36	95
13,72	10,70	11,95		20,63	18,82	15,61	35,24	31,25	
11,65	9,68		10,21	20,18	18,18		17,18	21,98	95
2,03	0,26	1,76		6,35	4,38	3,50	22,59	20,44	96
2,21	0,41	1,92		6,35	4,38	3,50	23,73	28,85	
2,57			0,68	6,35			20,31	25,13	
2,19	1,57	2,93		7,23	5,25	4,40	50,09	61,18	96
2,38	1,73	3,07		7,23	5,24	4,40	141,38	148,45	
2,77			2,02	7,23			85,09	95,31	
4,05	3,18	4,33		8,02	7,06	6,12	108,80	106,98	97
4,31	3,38	4,51		8,02	7,05	6,12	168,91	161,80	
4,73	3,79		4,62	8,02	7,06		201,15	210,16	
6,93			7,15	12,18			36,55	20,37	97
7,14			6,17	12,18			36,33	15,36	
7,68			6,70	12,18			14,50	11,30	
9,10			5,48	15,20			10,77	6,76	98
9,32			5,69	15,20			0,01	0,01	
9,92			6,27	15,20			0,09	0,09	
9,92			4,52	15,20			159,35	90,70	
10,93	8,78		9,15	18,67	17,17		5,54	4,99	98
11,10	8,94		9,32	18,67	17,17		4,02	3,61	
-6,92	-0,66	3,27		20,66	18,48	14,85	3,87	3,81	99
-6,78	-0,51	3,43		20,66	18,48	14,85	32,78	34,42	
-6,03	0,29	4,30		20,66	18,48	14,85	117,54	126,61	



Anlagegruppen Kennzahlen

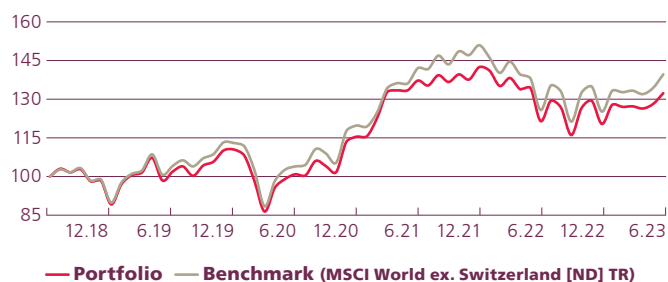
Aktien

Aktien Responsible Ausland DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287588
Jensen's Alpha p.a.	-1,39
Beta	0,95
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	17,67%
Sharpe Ratio p.a.	0,45
Tracking Error p.a.	1,53%
Information Ratio p.a.	-1,25

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Informationstechnologie	22,50	22,87
Finanzwesen	14,85	14,60
Gesundheitswesen	12,24	12,15
Verbrauchsgüter	10,80	11,25
Industrie	9,41	11,14
Nichtzyklischer Konsum	9,20	6,93
Kommunikationsdienste	8,33	7,13
Energie	5,51	4,68
Rohstoffe	2,49	4,00
Versorgungsbetriebe	2,09	2,86
Immobilien	1,07	2,40
Liquidität	1,51	-0,01

Aufteilung nach Ländern (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
USA	73,33	72,08
Japan	5,43	6,31
Kanada	3,66	3,22
Grossbritannien	3,37	3,22
Deutschland	3,29	2,40
Niederlande	2,35	1,57
Übrige	7,07	11,20
Liquidität	1,50	0,00

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Apple Inc	4,91
Microsoft Corp	4,89
Alphabet Inc	3,57
Amazon.com Inc	2,30
NVIDIA Corp	1,94

Aktien Ausland Index DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	13255612
Jensen's Alpha p.a.	0,28
Beta	1,00
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	18,59%
Sharpe Ratio p.a.	0,55
Tracking Error p.a.	0,07%
Information Ratio p.a.	3,77

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Informationstechnologie	22,50	22,87
Finanzwesen	14,39	14,60
Gesundheitswesen	11,97	12,15
Verbrauchsgüter	11,03	11,25
Industrie	10,97	11,14
Kommunikationsdienste	7,04	7,13
Nichtzyklischer Konsum	6,81	6,93
Energie	4,62	4,68
Rohstoffe	3,92	4,00
Versorgungsbetriebe	2,79	2,86
Immobilien	2,34	2,40
Übrige	1,50	0,00
Liquidität	0,12	-0,01

Aufteilung nach Ländern (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
USA	70,94	72,08
Japan	6,21	6,31
Kanada	3,19	3,22
Grossbritannien	3,17	3,22
Frankreich	2,96	2,99
Übrige	13,41	12,18
Liquidität	0,12	0,00

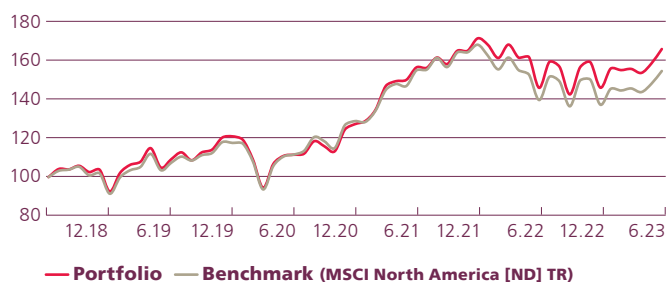
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Apple Inc	5,50
Microsoft Corp	4,30
Alphabet Inc	2,43
Amazon.com Inc	2,13
NVIDIA Corp	1,85

Aktien Responsible Amerika DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	351188
Jensen's Alpha p.a.	2,40
Beta	1,03
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	20,63%
Sharpe Ratio p.a.	0,60
Tracking Error p.a.	1,72%
Information Ratio p.a.	1,54

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Informationstechnologie	30,00	27,52
Gesundheitswesen	12,55	12,65
Finanzwesen	11,49	13,24
Verbrauchsgüter	8,74	10,56
Kommunikationsdienste	8,62	8,08
Industrie	7,49	9,11
Energie	6,63	4,68
Nichtzyklischer Konsum	6,35	6,36
Rohstoffe	3,89	2,89
Immobilien	2,17	2,38
Versorgungsbetriebe	1,43	2,53
Liquidität	0,64	0,00

Aufteilung nach Ländern (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
USA	95,09	95,32
Kanada	4,26	4,31
Übrige	0,00	0,37
Liquidität	0,65	0,00

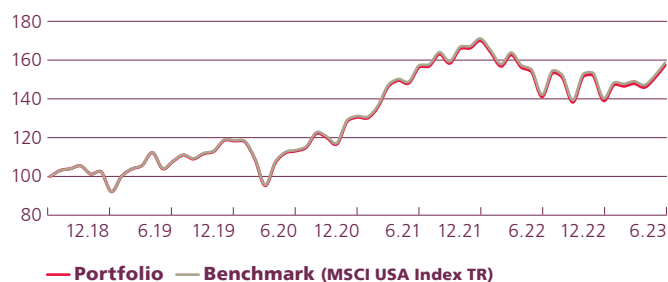
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Apple Inc	6,77
Microsoft Corp	6,28
Alphabet Inc	3,52
Amazon.com Inc	3,09
NVIDIA Corp	2,06

Aktien USA Index GT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	19225258
Jensen's Alpha p.a.	-0,08
Beta	1,00
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	20,18%
Sharpe Ratio p.a.	0,52
Tracking Error p.a.	0,09%
Information Ratio p.a.	-0,93

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe
Informationstechnologie	28,21
Gesundheitswesen	13,15
Finanzwesen	12,13
Verbrauchsgüter	10,78
Industrie	8,89
Kommunikationsdienste	8,31
Nichtzyklischer Konsum	6,41
Liquidität	0,12
Übrige	12,00

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Apple Inc	7,73
Microsoft Corp	6,07
Alphabet Inc	3,43
Amazon.com Inc	3,03
NVIDIA Corp	2,63

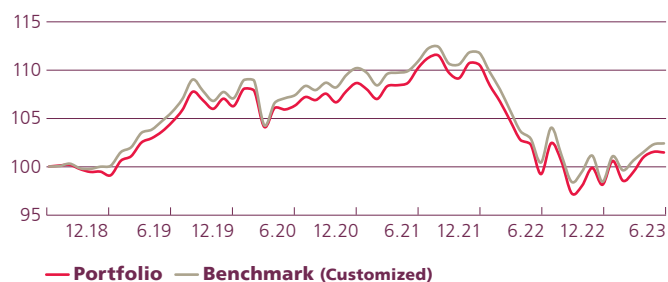
BVG-Mischvermögen

BVG Responsible Portfolio 10 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287524
Jensen's Alpha p.a.	0,35
Beta	0,92
Korrelation	0,97
Volatilität p.a.	6,35%
Sharpe Ratio p.a.	0,25
Tracking Error p.a.	1,67%
Information Ratio p.a.	0,15

Wertentwicklung/Performance (in %)

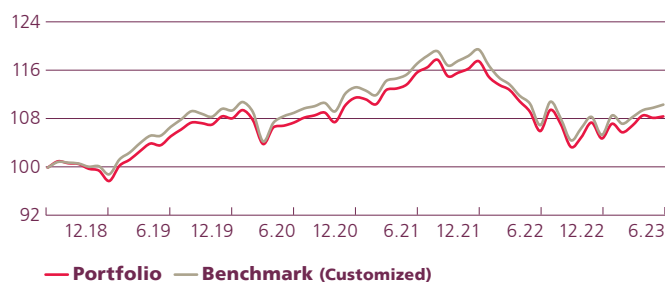


BVG Responsible Portfolio 25 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	694458
Jensen's Alpha p.a.	-0,67
Beta	0,93
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	7,23%
Sharpe Ratio p.a.	0,24
Tracking Error p.a.	1,46%
Information Ratio p.a.	-0,57

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,87	0,92
Obligationen CHF	46,05	50,31
Obligationen Fremdwährungen	23,88	23,78
Aktien Schweiz	3,87	3,97
Aktien Ausland	3,98	6,08
Immobilien Schweiz	18,35	14,94

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	93,18
USD	2,61
Übrige	4,21

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	11,69
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	8,97
Vereinigte Staaten von Amerika	4,94
Schweizerische Eidgenossenschaft	2,64
Zürcher Kantonalbank	1,82

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
Nestlé SA	0,77
Roche Holding AG	0,56
Novartis AG	0,44
Cie Financiere Richemont SA	0,23
Zurich Insurance Group AG	0,20

Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,03	0,72
Obligationen CHF	35,31	39,43
Obligationen Fremdwährungen	20,05	19,80
Aktien Schweiz	9,79	9,92
Aktien Ausland	13,28	15,20
Immobilien Schweiz	18,54	14,93

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	83,97
USD	8,72
Übrige	7,31

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	8,97
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	6,88
Vereinigte Staaten von Amerika	4,20
Schweizerische Eidgenossenschaft	2,02
Grossbritannien	1,41

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

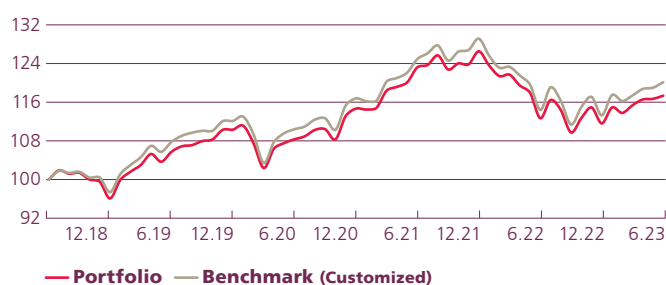
	Anlagegruppe
Nestlé SA	1,96
Roche Holding AG	1,41
Novartis AG	1,11
Cie Financiere Richemont SA	0,58
Zurich Insurance Group AG	0,50

BVG Responsible Portfolio 45 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287590
Jensen's Alpha p.a.	-0,26
Beta	0,87
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	8,02%
Sharpe Ratio p.a.	0,44
Tracking Error p.a.	1,47%
Information Ratio p.a.	-0,55

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	2,63	0,44
Obligationen CHF	23,08	25,61
Obligationen Fremdwährungen	13,48	13,85
Aktien Schweiz	17,80	17,84
Aktien Ausland	24,84	27,34
Immobilien Schweiz	18,17	14,92

Aufteilung nach Währungen (in %)	Anlagegruppe
CHF	75,43
USD	14,36
GBP	1,89
Übrige	8,32

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	5,86
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	4,50
Vereinigte Staaten von Amerika	2,86
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,32
Grossbritannien	1,23

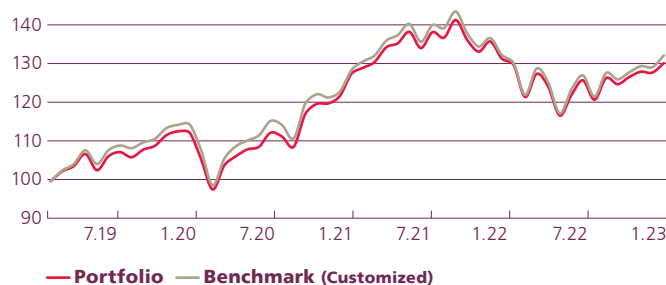
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Nestlé SA	3,56
Roche Holding AG	2,57
Novartis AG	2,02
Apple Inc	1,09
Cie Financiere Richemont SA	1,06

BVG Responsible Portfolio 75 GT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	45255490
Jensen's Alpha p.a.	-0,46
Beta	0,92
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	12,18%
Sharpe Ratio p.a.	0,53
Tracking Error p.a.	1,23%
Information Ratio p.a.	-0,87

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	2,98	0,23
Obligationen CHF	7,50	9,81
Obligationen Fremdwährungen	10,35	9,85
Aktien Schweiz	21,52	21,71
Aktien Ausland	50,58	53,45
Immobilien Schweiz	7,07	4,95

Aufteilung nach Währungen (in %)	Anlagegruppe
CHF	74,30
USD	14,92
Übrige	10,78

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Vereinigte Staaten von Amerika	2,32
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	1,91
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	1,46
Grossbritannien	1,14
Schweizerische Eidgenossenschaft	0,43

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Nestlé SA	4,12
Roche Holding AG	3,02
Apple Inc	2,44
Novartis AG	2,33
Microsoft Corp	2,17

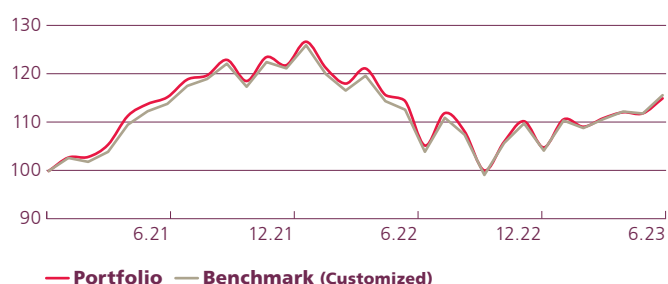
Nachhaltige Anlagegruppe

BVG Responsible Portfolio 95 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	56899248
Jensen's Alpha p.a.	-1,25
Beta	0,95
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	15,20%
Sharpe Ratio p.a.	0,54
Tracking Error p.a.	1,11%
Information Ratio p.a.	-1,59

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Anlagekategorien (in %)

Anlagekategorie	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,08	0,13
Obligationen CHF	2,33	2,44
Obligationen Fremdwährungen	3,21	2,46
Aktien Schweiz	23,21	23,60
Aktien Ausland	68,17	71,37

Aufteilung nach Währungen (in %)

Währung	Anlagegruppe
CHF	73,79
USD	14,43
HKD	1,68
Übrige	10,10

Grösste 5 Schuldner (in %)

Schuldner	Anlagegruppe
Vereinigte Staaten von Amerika	0,63
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	0,59
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	0,45
Japan	0,16
Schweizerische Eidgenossenschaft	0,13

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

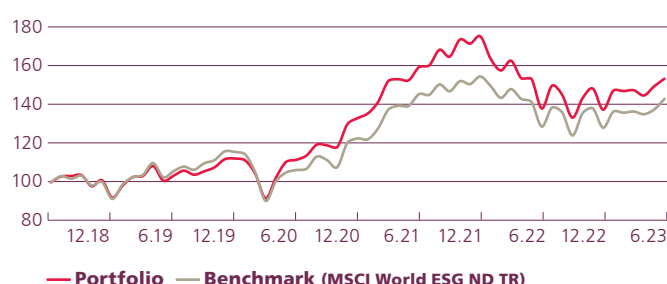
Aktie	Anlagegruppe
Nestlé SA	4,46
Roche Holding AG	3,27
Apple Inc	3,21
Microsoft Corp	2,90
Novartis AG	2,53

Aktien Sustainable DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287528
Jensen's Alpha p.a.	0,21
Beta	0,98
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	18,67%
Sharpe Ratio p.a.	0,53
Tracking Error p.a.	3,70%
Information Ratio p.a.	1,02

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)

Sektor	Anlagegruppe	Benchmark
Informationstechnologie	26,41	22,87
Gesundheitswesen	16,75	12,15
Finanzwesen	15,31	14,60
Industrie	15,28	11,14
Verbrauchsgüter	7,52	11,25
Kommunikationsdienste	6,57	7,13
Nichtzyklischer Konsum	6,01	6,93
Rohstoffe	4,03	4,00
Versorgungsbetriebe	1,41	2,86
Übrige	0,00	7,07
Liquidität	0,71	0,00

Aufteilung nach Ländern (in %)

Land	Anlagegruppe	Benchmark
USA	66,49	72,08
Japan	6,41	6,31
Deutschland	6,16	2,40
Grossbritannien	4,62	3,22
Niederlande	2,68	1,57
Übrige	12,93	14,42
Liquidität	0,71	0,00

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

Aktie	Anlagegruppe
Apple Inc	4,85
Microsoft Corp	4,80
Alphabet Inc	4,54
NVIDIA Corp	2,96
Eli Lilly & Co	2,42

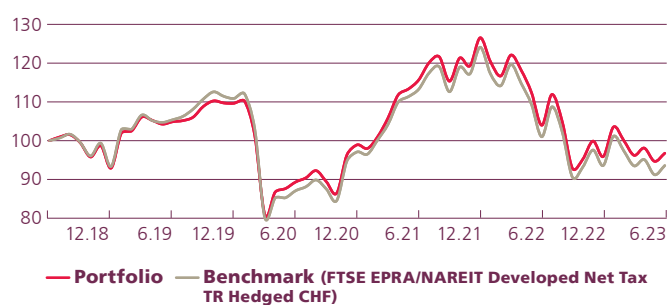
Immobilien Ausland

Immobilien Responsible Ausland DT

Kennzahlen

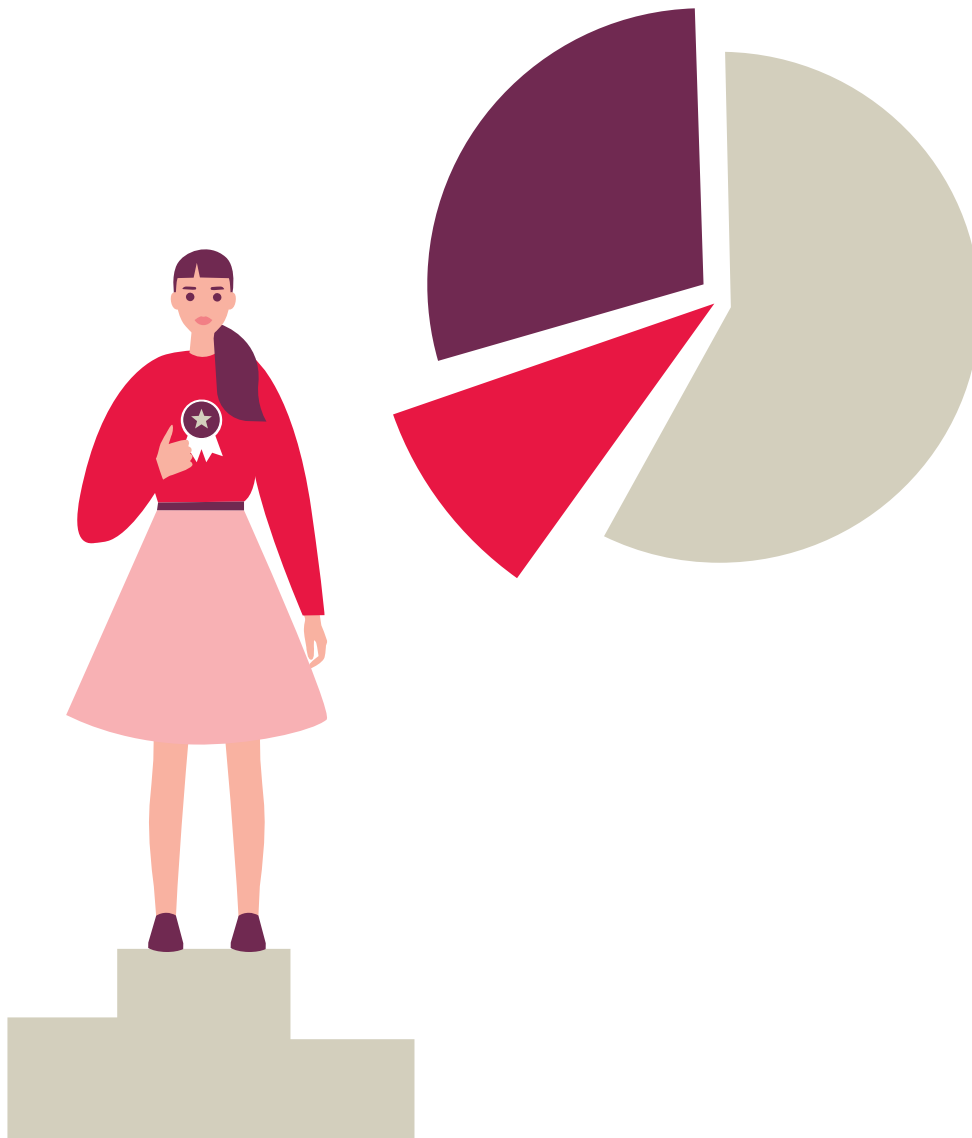
Valoren-Nr.	2565077
Jensen's Alpha p.a.	0,37
Beta	0,99
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	20,66%
Sharpe Ratio p.a.	-0,37
Tracking Error p.a.	1,06%
Information Ratio p.a.	0,42

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Regionen (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Nordamerika	64,19	66,25
Asien/Pazifik	23,10	22,25
Europa ex UK	7,00	7,60
Grossbritannien	4,96	3,90
Liquidität	0,75	0,00

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Prologis Inc	7,37
Equinix	5,23
Public Storage	2,93
Digital Realty Trust	2,80
Simon Property	2,75



Vermögens- und Erfolgsrechnungen

Vermögens- und Erfolgsrechnungen

	Aktien Responsible Ausland		Aktien Ausland Index	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	76	90	216	178
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	427'765	562'331	717'418	595'128
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	158	220	123	105
<i>Gesamtvermögen</i>	428'000	562'641	717'756	595'412
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	428'000	562'641	717'756	595'412
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	-5	0	-5
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	8'980	7'821	13'079	9'704
Erträge aus Rückerstattungen	2'533	3'225	1'399	1'480
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1	14	58	309
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	51	69
<i>Total Erträge</i>	11'514	11'054	14'588	11'558
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-3'418	-1'401	-195	-347
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-3'418	-1'401	-195	-347
<i>Nettoerfolg</i>	8'096	9'654	14'393	11'211
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	70'648	38'755	-9'339	60'408
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-39'763	-120'638	67'915	-139'683
<i>Gesamterfolg</i>	38'981	-72'229	72'970	-68'063
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	8'096	9'654	14'393	11'211
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	8'096	9'654	14'393	11'211
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	562'641	726'968	595'412	782'824
Saldo aus Anspruchsverkehr	-173'622	-92'098	49'375	-119'348
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	38'981	-72'229	72'970	-68'063
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	428'000	562'641	717'756	595'412
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	9'493	9'556	4'704	5'689
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-710	-63	-500	-985
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	8'783	9'493	4'204	4'704
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	562'000	636'525	429'946	460'607
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-177'941	-74'525	-31'971	-30'661
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	384'059	562'000	397'975	429'946
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	2'058'958	2'382'768	2'071'296	2'468'282
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	-623'651	-323'810	240'718	-396'986
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	1'435'307	2'058'958	2'312'014	2'071'296
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	501.35	462.04	278.12	250.54
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	7.46	5.66	5.13	4.20
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	508.81	467.70	283.25	254.74
Kapitalwert je Anspruch GT	220.89	203.34	268.84	242.03
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	3.50	2.72	5.08	4.20
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	224.39	206.06	273.92	246.23
Kapitalwert je Anspruch NT	230.38	210.94	257.44	231.24
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	4.66	3.92	5.34	4.53
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	235.04	214.86	262.78	235.77

	Aktien Responsible Amerika		Aktien USA Index	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	39	34	5	8
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	36'749	32'573	17'176	21'971
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	3	3	1	1
<i>Gesamtvermögen</i>	36'790	32'610	17'181	21'980
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	36'790	32'610	17'181	21'980
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	343	282	318	283
Erträge aus Rückerstattungen	33	35	8	10
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	4	1	8	9
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	2	1
<i>Total Erträge</i>	380	318	336	303
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-7	-11	-105	-22
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-7	-11	-105	-22
<i>Nettoerfolg</i>	373	307	231	281
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	124	2'305	3'077	1'223
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3'979	-4'833	-1'390	-3'768
<i>Gesamterfolg</i>	4'476	-2'221	1'919	-2'264
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	373	307	231	281
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	373	307	231	281
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	32'610	38'520	21'980	26'223
Saldo aus Anspruchsverkehr	-295	-3'689	-6'717	-1'979
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	4'476	-2'221	1'919	-2'264
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	36'790	32'610	17'181	21'980
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	1'567	1'852	0	950
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	0	-285	0	-950
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	1'567	1'567	0	0
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	104'089	114'473	106'563	113'096
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-859	-10'384	-31'953	-6'533
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	103'230	104'089	74'610	106'563
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	977.61	861.28	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	9.13	7.25	0.00	0.00
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	986.74	868.53	0.00	0.00
Kapitalwert je Anspruch GT	337.93	297.37	227.18	203.62
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	3.48	2.84	3.10	2.64
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	341.41	300.21	230.28	206.26
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

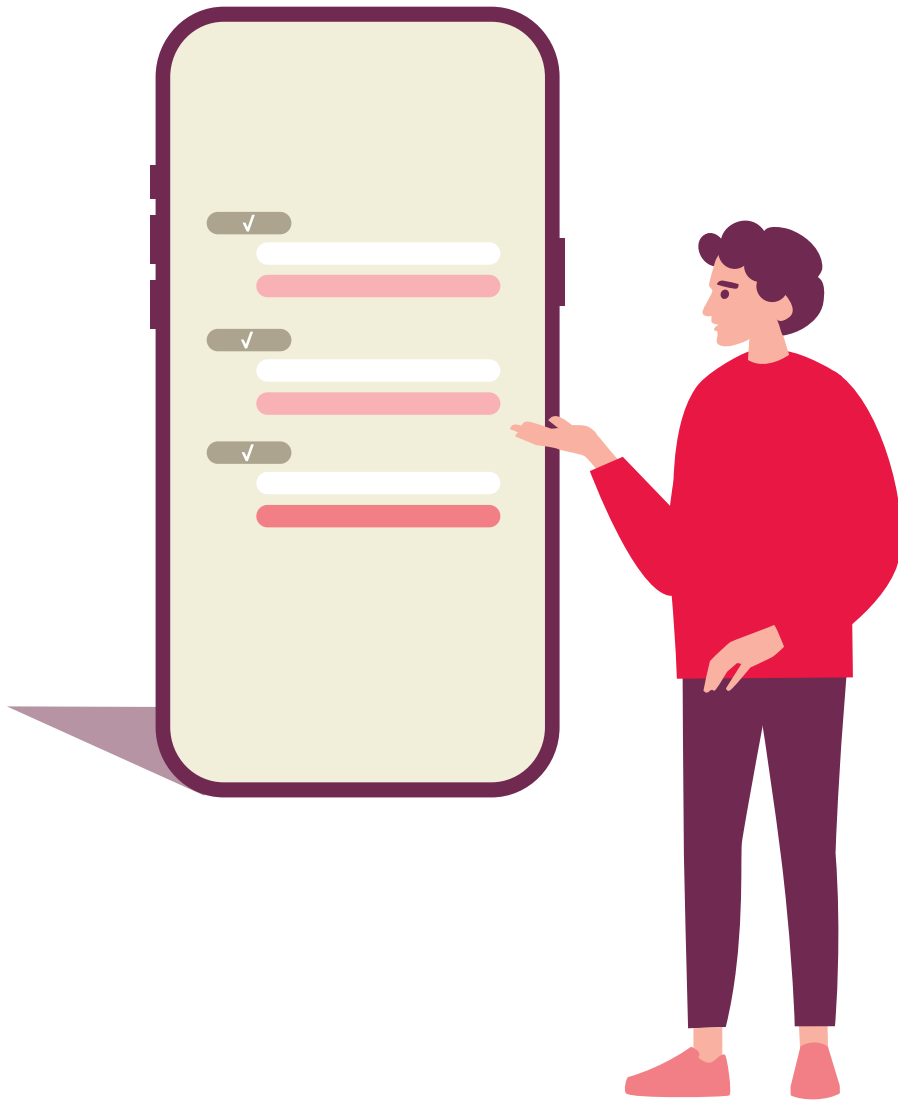
	BVG Responsible Portfolio 10		BVG Responsible Portfolio 25	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	57	57	144	152
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	66'568	74'347	276'363	304'727
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	12	15	62	69
<i>Gesamtvermögen</i>	66'637	<i>74'419</i>	276'570	<i>304'947</i>
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	66'637	<i>74'419</i>	276'570	<i>304'947</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	-1	0	-2
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	338	0	2'123	0
Erträge aus Rückerstattungen	160	210	807	956
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	31	8	82	23
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	529	<i>218</i>	3'013	<i>978</i>
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-65	-20	-373	-95
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-65	<i>-20</i>	-373	<i>-95</i>
<i>Nettoerfolg</i>	464	<i>198</i>	2'640	<i>883</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'189	-98	-3'091	2'232
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'253	-7'658	7'200	-28'981
<i>Gesamterfolg</i>	1'528	<i>-7'558</i>	6'749	<i>-25'867</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	464	198	2'640	883
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	464	198	2'640	883
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	74'419	89'517	304'947	352'026
Saldo aus Anspruchsverkehr	-9'310	-7'541	-35'126	-21'212
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'528	-7'558	6'749	-25'867
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	66'637	<i>74'419</i>	276'570	<i>304'947</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	129'495	144'822	363'654	342'854
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	10'795	-15'328	-72'285	20'800
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	140'289	<i>129'495</i>	291'369	<i>363'654</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	245'377	278'472	1'120'789	1'131'609
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-47'899	-33'095	-78'197	-10'820
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	197'478	<i>245'377</i>	1'042'591	<i>1'120'789</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	247'572	256'247	889'786	1'093'268
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	-52'480	-8'675	-116'831	-203'482
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	195'091	<i>247'572</i>	772'955	<i>889'786</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	160.28	157.84	170.75	168.24
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	0.77	-0.00	1.18	-0.00
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	161.05	<i>157.84</i>	171.93	<i>168.24</i>
Kapitalwert je Anspruch GT	119.38	117.33	134.42	132.18
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	0.78	0.23	1.19	0.27
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	120.16	<i>117.56</i>	135.61	<i>132.45</i>
Kapitalwert je Anspruch NT	103.09	100.94	108.72	106.47
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	1.04	0.58	1.37	0.65
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	104.13	<i>101.52</i>	110.09	<i>107.12</i>

	BVG Responsible Portfolio 45		BVG Responsible Portfolio 75	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	200	198	43	24
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	478'508	478'592	87'332	47'004
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	143	147	14	9
<i>Gesamtvermögen</i>	478'851	478'938	87'390	47'037
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	478'851	478'938	87'390	47'037
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	-2	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	3'523	0	435	0
Erträge aus Rückerstattungen	1'797	1'812	136	106
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	346	247	350	23
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	5'666	2'057	921	128
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-636	-146	-39	-7
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-636	-146	-39	-7
<i>Nettoerfolg</i>	5'030	1'911	882	121
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-2'169	4'381	-403	413
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	17'718	-47'803	4'811	-5'538
<i>Gesamterfolg</i>	20'578	-41'511	5'290	-5'004
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	5'030	1'911	882	121
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	5'030	1'911	882	121
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	478'938	506'458	47'037	31'035
Saldo aus Anspruchsverkehr	-20'665	13'991	35'063	21'006
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	20'578	-41'511	5'290	-5'004
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	478'851	478'938	87'390	47'037
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	479'351	418'723	162'558	96'397
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-10'817	60'628	110'209	66'161
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	468'534	479'351	272'767	162'558
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	1'071'817	1'264'692	121'899	55'070
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	829	-192'875	147'156	66'829
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	1'072'645	1'071'817	269'055	121'899
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	1'570'629	1'355'613	88'121	70'976
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	-135'179	215'016	16'904	17'145
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	1'435'450	1'570'629	105'025	88'121
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	230.57	223.17	132.91	125.32
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	1.63	-0.00	1.10	-0.00
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	232.20	223.17	134.01	125.32
Kapitalwert je Anspruch GT	155.98	150.55	133.68	125.76
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	1.49	0.41	1.36	0.28
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	157.47	150.96	135.04	126.04
Kapitalwert je Anspruch NT	138.27	132.87	136.04	127.25
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	1.86	0.94	2.05	0.99
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	140.13	133.81	138.09	128.24

BVG Responsible Portfolio 95

Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	84	50
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	170'053	97'449
Derivative Finanzinstrumente	0	0
Sonstige Vermögenswerte	96	56
<i>Gesamtvermögen</i>	170'233	97'556
./. Verbindlichkeiten	0	0
<i>Nettovermögen</i>	170'233	97'556
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)		
Erträge Flüssige Mittel	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	917	0
Erträge aus Rückerstattungen	906	456
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	842	373
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0
<i>Total Erträge</i>	2'665	829
Passivzinsen	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-171	-60
Sonstige Aufwendungen	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-171	-60
<i>Nettoerfolg</i>	2'494	769
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-944	3
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	12'419	-13'708
<i>Gesamterfolg</i>	13'968	-12'935
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	2'494	769
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	2'494	769
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	97'556	23'605
Saldo aus Anspruchsverkehr	58'709	86'886
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	13'968	-12'935
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	170'233	97'556
Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	64'292	3'346
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	29'599	60'946
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	93'891	64'292
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	100	100
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	100	100
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	800	800
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	800	800
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT	914'151	208'106
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT	547'093	706'045
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres QT</i>	1'461'244	914'151
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch DT	113.82	105.18
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	0.92	-0.00
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	114.74	105.18
Kapitalwert je Anspruch GT	114.19	105.27
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	1.15	0.24
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	115.34	105.51
Kapitalwert je Anspruch NT	115.22	105.53
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	1.77	0.90
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	116.99	106.43
Kapitalwert je Anspruch QT	107.40	98.38
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch QT	1.65	0.84
<i>Inventarwert je Anspruch QT</i>	109.05	99.22

	Aktien Sustainable		Immobilien Responsible Ausland	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	10	10	101	97
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	9'547	27'928	153'993	164'640
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	0	12	95	105
<i>Gesamtvermögen</i>	9'557	27'950	154'190	164'842
./. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	9'557	27'950	154'190	164'842
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	-2
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	185	137	3'997	3'968
Erträge aus Rückerstattungen	97	165	1'167	1'600
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	0	327	86
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	282	302	5'491	5'652
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-219	0	-153	-802
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-219	0	-153	-802
<i>Nettoerfolg</i>	63	302	5'338	4'850
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	9'445	-137	-2'531	4'540
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-7'583	-4'257	-12'259	-26'012
<i>Gesamterfolg</i>	1'925	-4'091	-9'452	-16'623
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	63	302	5'338	4'850
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	63	302	5'338	4'850
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	27'950	32'041	164'842	210'663
Saldo aus Anspruchsverkehr	-20'318	0	-1'200	-29'198
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'925	-4'091	-9'452	-16'623
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	9'557	27'950	154'190	164'842
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	15'869	15'869	34'058	27'299
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	0	0	3'040	6'759
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	15'869	15'869	37'098	34'058
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	15'506	15'506	231'985	232'555
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	0	0	5'035	-570
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	15'506	15'506	237'020	231'985
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	83'152	83'152	797'006	965'464
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	-83'152	0	-9'640	-168'458
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	0	83'152	787'366	797'006
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	347.10	313.22	101.41	109.64
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	2.08	1.54	2.82	2.34
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	349.18	314.76	104.23	111.98
Kapitalwert je Anspruch GT	257.10	231.58	134.37	145.02
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	1.91	1.55	3.95	3.35
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	259.01	233.13	138.32	148.37
Kapitalwert je Anspruch NT	0.00	229.53	143.82	153.85
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.00	3.05	5.46	5.01
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	0.00	232.58	149.28	158.86



Verwaltung

Verwaltung

Bilanz per 30. Juni 2023 der Verwaltung Swisscanto Anlagestiftung Avant

Aktiven (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel	2'325	2'317
Kurzfristige Forderungen	181	165
Transitorische Aktiven	46	104
Total Aktiven	2'552	2'586
Passiven (in 1'000 CHF)		
Transitorische Passiven	201	125
Stammvermögen	2'461	2'488
Widmungsvermögen	100	100
Reserven	1'887	1'887
Gewinnvortrag	474	501
Ergebnis	-110	-27
Total Passiven	2'552	2'586

Erfolgsrechnung per 30. Juni 2023 (1. Juli 2022 – 30. Juni 2023) der Verwaltung Swisscanto Anlagestiftung Avant

Ertrag (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Übrige Erträge	62	104
Total Ertrag	62	104
Aufwand (in 1'000 CHF)		
Übriger Verwaltungsaufwand	172	131
Total Aufwand	172	131
Ergebnis	-110	-27

Erläuterungen zur Verwaltungsrechnung auf Seite 111 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 Art. 8 der 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 2022/2023

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
Pia	Burch	Geschäftsführerin Pensionskasse Sika	2019	Stiftungsrätin	unabh.
Thomas	Hug	Geschäftsführer Pensionskasse Heineken Switzerland	2008	Stiftungsrat	unabh.
Thomas	Keller	Geschäftsführer Bernische Lehrerversicherungskasse	2017	Stiftungsrat	unabh.
Dr. Martina	Müller-Kamp	Mitglied der Geschäftsleitung Graubündner Kantonalbank	2020	Stiftungsrätin	Stifter
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 Markus Schunk.

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 2022/2023 CHF 99'410.55 (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.

Das Auswahlverfahren für die Anlagegruppe «Swisscanto AST Avant Aktien Sustainable» wird durch den Nachhaltigkeitsbeirat der Zürcher Kantonalbank 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 2023 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 beziehungsweise festgelegt werden kann, gelangt ausnahmsweise der Anschaffungswert abzüglich erkennbarer Werteinbussen zur Anwendung.

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

An der Anlegerversammlung vom 26. Oktober 2008 haben die Anleger beschlossen, die aufgelaufenen Erträge nicht mehr auszuschütten, sondern diese den jeweiligen Anlagevermögen gutzuschreiben (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 den 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 10 DT	0,53	0,57
19225263	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 10 GT	0,35	0,39
19225262	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 10 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	0,71
45255490	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 75 GT	0,50	0,51
45255491	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 75 NT	0,00	0,01
56899248	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 95 DT	0,75	0,75
56899250	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 95 GT	0,55	0,55
56899253	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 95 NT	0,00	0,00
58848705	Swisscanto AST Avant BVG Responsible 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 2022/2023 ausschliesslich von der Swisscanto Fondsleitung AG folgende Rückerstattungen erhalten beziehungsweise abgegrenzt:

Zahlungsempfänger	Art und Umfang der Anlage (Stand 30.06.2023)	Betrag (in 1'000 CHF)
Aktien Responsible Ausland	SWC (CH) IPF II EF Responsible Wld ex CH AST	2'533
Aktien Ausland Index	SWC (CH) IPF III Index EF MSCI® World ex CH ASTT	1'399
Aktien Responsible Amerika	SWC (CH) IPF II EF Resp North America AST Region	33
Aktien USA Index	SWC (CH) IPF I Index EF USA ASTT CHF	8
BVG Responsible Portfolio 10	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 10 ASTT BVG CHF	160
BVG Responsible Portfolio 25	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 25 ASTT BVG CHF	807
BVG Responsible Portfolio 45	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 45 ASTT BVG CHF	1'797
BVG Responsible Portfolio 75	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 75 ASTT BVG CHF	136
BVG Responsible Portfolio 95	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 95 ASTT BVG CHF	906
Aktien Sustainable	SWC (CH) IPF II EF Sustainable AST	97
Immobilien Responsible Ausland	SWC (CH) IPF II REF Responsible Int indir AST	1'167

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 2022/2023 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 gleichbehandelt.

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	0,080%	0,072%	0,040%	0,038%
Swisscanto Avant Aktien USA Index	CHF	0,030%	0,030%	0,030%	0,030%

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 2023 in elf 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

Richtlinien zur Qualitätssicherung

Der Stiftungsrat hat die Swisscanto Anlagestiftung Avant sowie ihre Beauftragten den Richtlinien zur Qualitätssicherung der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen) unterstellt.

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 90–91 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, 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 2023.

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbeschränkungen

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 des Art. 26a ASV wurden bei den unten aufgeführten Anlagegruppen Schuldner mit einem Anteil am NAV von über 10% beziehungsweise Beteiligungen mit einem Anteil am NAV von über 5% gehalten.

Anlagegruppe	Schuldner/ Beteiligungen	Anteil (in %) per 30.06.2023
Swisscanto AST Avant Aktien USA Index	Apple Inc. Microsoft Corp.	7,73 6,07
Swisscanto AST Avant Aktien Ausland Index	Apple Inc.	5,50
Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Amerika	Apple Inc. Microsoft Corp.	6,77 6,28
Swisscanto AST Avant Immobilien Responsible Ausland	Prologis Inc. Equinix Inc.	7,37 5,23

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 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 30.06.2023
Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Amerika	5,27%
Swisscanto AST Avant Immobilien Responsible Ausland	1,77%

Die Anlagegruppen «Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 75» und «Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 95» überschreiten die Aktienquote nach Art. 55 BVV 2.

Anlagegruppe	Nach BVV 2 – Aktienquote überschritten	Anteil (in %) per 30.06.2023
Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 75		22,10
Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 95		41,38

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 2023 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung (Seiten 102 bis und mit 117 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,



Swisscanto Anlagestiftung Avant, Zürich

Bericht der Revisionsstelle an die
Anlegerversammlung zur Jahresrechnung

soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

Markus Schunk
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Filipe Meier
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 5. Oktober 2023

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 kein Angebot von und keine 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.

© 2023 Swissscanto Anlagestiftungen. Alle Rechte vorbehalten.