



Geschäftsbericht 2025/2026

Swisscanto Anlagestiftung/Swisscanto Anlagestiftung Avant

Swisscanto
Anlagestiftungen

swisscanto

Editorial

Liebe Leserin, lieber Leser

Die letzten 12 Monate waren ereignisreich und geprägt von geopolitischen Veränderungen, die das globale Wertesystem erschüttert haben. Der Krieg im mittleren Osten zwischen den USA, Israel und dem Iran dauert seit fast sechs Monaten an und trotz zeitweiligem Waffenstillstand kommt die Situation nicht zur Ruhe. Die Versorgungssicherheit mit Energie und wichtigen Gütern ist nicht mehr wie früher gewährleistet und hat zumindest temporäre Auswirkungen auf die Finanzmärkte. Dennoch zeigten sich diese robust und die Schweiz bleibt ein sicherer Hafen mit stabiler Wirtschaft. Gleichzeitig treiben Investitionen in Künstliche Intelligenz und Rechenzentren die Infrastrukturentwicklung auf ein Rekordniveau. Mehr dazu und die Einschätzung unserer Experten lesen Sie ab Seite 10.

Für die Swisscanto Anlagestiftungen verlief das vergangene Geschäftsjahr ruhig und dieses stand im Zeichen des Führungswechsels von Sonja Spichtig zu Thomas Schärer. Nach der Einführung der blauen Markenwelt und der Überarbeitung der rechtlichen Dokumente im Vorjahr lag der Fokus auf einer Bestandesaufnahme und der Entwicklung eines neuen Kommunikationskonzepts. Ziel ist eine offenere und zielgruppenspezifischere Ansprache, unter anderem durch eine überarbeitete Website und den Einsatz von Use Cases, um die Unterstützung für Anlegerinnen und Anleger auszubauen. Produktseitig wurde die Anlagegruppe «Swisscanto AST Private Equity Switzerland Growth II» lanciert sowie eine weitere Kapitalerhöhung bei der Anlagegruppe «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz» erfolgreich durchgeführt. Lesen Sie in der Zeitreise ab Seite 12, welche weiteren Themen uns im vergangenen Geschäftsjahr begleitet haben.

Neben den geopolitischen Entwicklungen prägen die Themen Klimawandel und Extremwetter zunehmend unsere Gesellschaft. Die Sommer werden heisser, die Winter kürzer, und die Trockenheit

nimmt zu. Nachhaltigkeit bleibt daher ein zentrales Thema für uns und unsere Produkte. Trotz globaler Veränderungen halten wir an unserem Engagement für nachhaltige Anlagen fest, da Herausforderungen wie Klimawandel, Ressourcenknappheit und demografische Verschiebungen langfristig erhebliche Auswirkungen auf die Wirtschaft und Kapitalmärkte haben werden. 2025 markierte einen Meilenstein im Ausbau erneuerbarer Energien und der Weiterentwicklung regulatorischer Rahmenbedingungen. Mehr dazu und warum wir weiterhin überzeugt sind, dass die konsequente Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten zu einer langfristig ausgerichteten und verantwortungsvollen Anlagepolitik beitragen kann, lesen Sie ab Seite 16.

Wir wünschen Ihnen weiterhin eine gute Entwicklung bei Ihren Anlagen und hoffen, Ihnen gegenüber weiterhin der starke und verlässliche Partner auf der Anlagenseite zu sein.



Davide Pezzetta
Präsident Stiftungsrat



Thomas Schärer
Geschäftsführer

«Das Geschäftsführungs-Team unter der neuen Leitung von Thomas Schärer hat die konsequente Ausrichtung der Swisscanto Anlagestiftungen an den Bedürfnissen der Anleger erfolgreich fortgeführt. Die Zusammenarbeit zwischen dem Stiftungsrat und der operativen Geschäftsführung funktioniert weiterhin sehr gut und die Swisscanto Anlagestiftungen haben weiterhin den Anspruch, im Anlagebereich eine der ersten Adressen zu sein.»

Davide Pezzetta, Präsident Stiftungsrat

«Unser Anspruch ist es, nicht nur Produkte in den Vordergrund zu stellen, sondern Lösungen zu entwickeln, die sich an den Herausforderungen unserer Vorsorgeeinrichtungen orientieren. Dabei stehen individuelle Bedürfnisse und langfristige Ziele stets im Mittelpunkt.»

Thomas Schärer, Geschäftsführer



Inhaltsverzeichnis

Swisscanto

Anlagestiftungen

Geschäftsjahr 2025/2026 im Überblick

08 Kennzahlen auf einen Blick

10 Marktentwicklung

12 Zeitreise durch das
Geschäftsjahr 2025/2026

16 Nachhaltigkeit in
unseren Anlagegruppen

Inhaltsverzeichnis

Swisscanto

Anlagestiftung

Geschäftsbericht

23 Performance

29 Anlagegruppen
Kennzahlen

30 Obligationen

33 Aktien

36 BVG-Mischvermögen

41 Sustainable
BVG-Mischvermögen

42 Private Equity

43 Immobilien Schweiz

Finanzbericht und Corporate Governance

45 Vermögens- und
Erfolgsrechnungen

65 Verwaltung

67 Anhang
(inklusive TER-Ausweis)

81 Bericht der
Revisionsstelle

Inhaltsverzeichnis

Swisscanto

Anlagestiftung Avant

Geschäftsbericht

89 Performance

93 Anlagegruppen
Kennzahlen

94 Aktien

96 BVG-Mischvermögen

98 Sustainable Aktien

99 Sustainable
BVG-Mischvermögen

101 Immobilien Ausland

Finanzbericht und Corporate Governance

103 Vermögens- und
Erfolgsrechnungen

113 Verwaltung

115 Anhang
(inklusive TER-Ausweis)

123 Bericht der
Revisionsstelle

Kennzahlen auf einen Blick

per 30. Juni 2026 konsolidiert

**CHF
22,9 Mrd.**

Anlagevermögen

42

Anlagegruppen

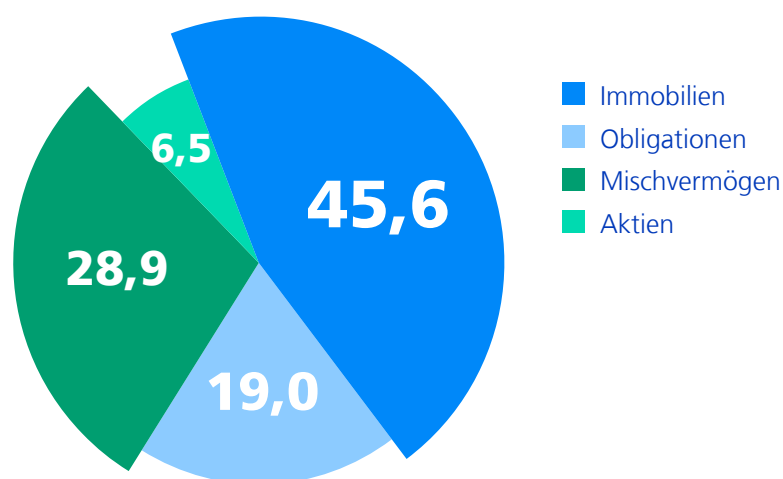
10,9

**Marktanteil
(KGAST in %)**

≈ 835

**angeschlossene
Vorsorgeeinrichtungen**

Aufteilung des Nettovermögens nach Anlagekategorien (in %)



Immobilienkennzahlen

259 9'982

Liegenschaften Wohnungen

629'993 m²

**kommerzielle Nutzfläche
= 88 Fussballfelder**

Marktentwicklung

Rück- und Ausblick

Die vergangenen zwölf Monate wurden von zwei übergreifenden Themen dominiert: Die geopolitischen Risiken und konjunkturellen Auswirkungen, welche von der US-Administration ausgehen, sowie die ökonomischen und finanziellen Chancen und Risiken der Künstlichen Intelligenz.

Unterstützendes Umfeld für Aktien – und für Gold

Während die negativen Konsequenzen der US-Strafzölle auf die globale Wirtschaft noch der Hauptdiskussionspunkt an den Märkten im 1. Halbjahr 2025 war, hat deren Bedeutung in der zweiten Jahreshälfte des vergangenen Jahres zunehmend abgenommen. Gleichzeitig normalisierte sich die Inflation in vielen Industrieländern, was zu sinkenden Leitzinserwartungen und etwas tieferen Anleihenrenditen führte. In diesem Umfeld avancierten die regionalen Aktienindizes im hohen einstelligen bis zweistelligen Bereich. Mit über 30% legte jedoch der Goldpreis am stärksten zu. Tiefere Realrenditen, zunehmende Goldkäufe der Notenbanken sowie eine grundlegende Skepsis der Anleger in die Nachhaltigkeit der Fiskalpolitik vieler Nationen waren die Haupttreiber dieser rasanten Entwicklung.

Alle Augen auf die Strasse von Hormus

Die ruhigen Rahmenbedingungen zur Jahreswende hielten nicht lange an. Das Jahr 2026 startete mit einer Reihe an geopolitischen Verwerfungen: Von einer drohenden Annexion Grönlands durch die USA über die Entführung des venezolanischen Präsidenten bis hin zum Iran-Krieg erhöhte sich die Kadenz der politischen Unsicherheitsfaktoren zunehmend. Mit Israels Angriff auf den Iran und dem Kriegseintritt der USA Ende Februar hat die globale geopolitische Eskalation einen neuen Höhepunkt erreicht. Die Sperrung der Strasse von Hormus und der damit einhergehende Angebotsschock bei diversen Energieträgern hat zu einem markanten Anstieg bei Rohöl und Erdgas sowie deren Zwischenprodukten geführt. Der daraus resultierende Inflationsanstieg sowie die Rezessionsängste setzten den Märkten kurzzeitig arg zu: Der Swiss Performance Index (SPI) sank in wenigen Wochen um rund 10%. Am stärksten wurden die grossen Netto-Energieimporteure wie Deutschland, Japan und einzelne Schwellenländer abgestraft. Auch am Anleihenmarkt und bei Gold sorgte der Renditeanstieg für Kursverluste.

2026 ist nicht 2022

Allerdings hielt die «Risk-Off»-Stimmung nicht lange an. So hat sich der Konsens am Markt durchgesetzt, dass der Inflationsschub in diesem Jahr deutlich weniger dramatisch ausfallen wird als im Jahr 2022, als Russland in die Ukraine einmarschierte und die Energiepreise explodierten. Zum einen war damals die Inflation bereits vor dem Ukraine-Krieg erhöht. Und zum anderen hatten die Zentralbanken im Jahr 2022 weltweit eine lockere Geldpolitik gefahren, die grundlegend hinterfragt werden musste. Im Gegensatz dazu haben die meisten Zentralbanken aktuell einen geringeren Handlungsbedarf. Die Erwartungen an Leitzinserhöhungen sind heute entsprechend geringer. Von der Schweizer Nationalbank (SNB) ist derweil von keiner Anpassung ihres Leitzinsniveaus auszugehen, zumal der Inflationsdruck hierzulande gering ist. Anders als die Anleihenmärkte verdauten die Aktienmärkte den Öl-Schock erstaunlich schnell: Der SPI konnte seit Jahresbeginn um über 10% zulegen. Demgegenüber hat der Goldpreis fast ein Viertel an Wert verloren, während die kotierten Schweizer Immobilienfonds mehr oder weniger auf der Stelle getreten sind.

KI-Boom führt ein Eigenleben

Unabhängig vom geopolitischen Weltgeschehen sorgte das Thema «Künstliche Intelligenz» immer wieder für Schlagzeilen. Die Milliarden-Investitionen der US-Hyperscaler machen sich nicht nur in den Unternehmensgewinnen bemerkbar, sondern sind auch in den aggregierten Wirtschaftsdaten der USA erkennbar. So legen die Anlageinvestitionen im Bereich Software in den USA trotz hohem Zinsniveau in erhöhtem Masse zu, während die Investitionen in anderen Bereichen darben. Die Aktienmärkte sind immer noch auf der Suche nach den ultimativen Gewinnern in der KI-Wertschöpfungskette, was zu wiederholten Sektor-Rotationen führte. Während die KI-Softwareanbieter in den USA deutlich an Attraktivität eingebüsst haben, werden die Zulieferer und Infrastrukturbetreiber zunehmend positiver eingestuft. Am eindrucklichsten ist dies am koreanischen Aktienindex KOSPI abzulesen, welcher mehrere Chiphersteller beherbergt. Seit Jahresbeginn legte dieser um fast 60% zu.

Erhöhte Inflation spricht für Aktien

Angesichts der mehrjährigen Investitionspläne der US-Hyperscaler und des hohen und steigenden Auftragsbestandes vieler Chiphersteller und Infrastruktur-Zulieferer wird der Themenkomplex «Künstliche Intelligenz» die Anleger noch länger beschäftigen und die Volatilität in den betroffenen Regionen

hochhalten. Insgesamt dürften sich die Aktienmärkte auch in einem makroökonomischen Umfeld von leicht erhöhten Inflationsraten behaupten, solange der Iran-Krieg keine neue Eskalationsstufe erreicht. Denn die globale Konjunktur erwies sich trotz höherer Energiepreise – und auch unabhängig vom KI-Boom – als äusserst resilient. Die damit schwindenden Rezessionsrisiken bedeuten aber auch, dass die Leitzinserwartungen an die Notenbanken auf hohem Niveau verharren. Die Geduld der Währungshüter wird in diesem Umfeld zunehmend auf die Probe gestellt, was die Attraktivität von Obligationen mindert.

Immobilien Schweiz

Das Wirtschaftsumfeld im Geschäftsjahr 2025/2026 lässt sich in zwei Phasen unterteilen. Die erste Phase, die bis zum Beginn des Irankriegs im Februar 2026 andauerte, war geprägt von solidem Wirtschaftswachstum, moderaten Inflationserwartungen und der Hoffnung auf Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2026. Der Ausbruch des Irankriegs führte jedoch zu einem deutlichen Anstieg der Preise für Rohöl und andere Güter, was die globalen Wirtschaftsaussichten erheblich eintrübte und den weltweiten Inflationsdruck verstärkte. Vor diesem Hintergrund wurden die zuvor erwarteten Leitzinssenkungen der Zentralbanken für das zweite Halbjahr 2026 zunehmend unwahrscheinlicher. Die langfristigen Zinsen stiegen im April und Mai merklich an.

Schweizer Immobilienanlagen erfreuten sich jedoch über das gesamte Geschäftsjahr hinweg einer hohen Investorennachfrage. Sie profitierten einerseits von weiterhin niedrigen langfristigen Zinsen und andererseits von ihrem Status als «sicherer Hafen». Das Volumen der Kapitalsammlungen für Immobilienprodukte blieb auf einem historisch hohen Niveau. Am Transaktionsmarkt für Renditeliegenschaften verschob sich das Verhältnis von Angebot und Nachfrage weiter zu Gunsten der Verkäufer. Bieterwettbewerbe sind derzeit äusserst kompetitiv, was zu sinkenden Ankaufrisrenditen und steigenden Transaktionspreisen führt. Besonders gefragt sind Wohnimmobilien sowie erstklassige kommerzielle Liegenschaften.

Die stabilen Mietermärkte bleiben eine zentrale Stütze der Anlageklasse «Immobilien Schweiz». In vielen Regionen der Schweiz herrscht weiterhin Wohnungsknappheit, da die Wohnbautätigkeit seit Jahren nicht mit dem Bevölkerungswachstum Schritt halten kann. Trotz der globalen wirtschaft-

lichen Unsicherheiten bleibt die Nachfrage nach kommerziellen Flächen in den Bereichen Büro, Industrie und Lebensmitteleinzelhandel stabil. In den Innenstädten von Zürich und Genf sind grössere Büroflächen nur limitiert verfügbar, während der Markt ausserhalb der Innenstädte wettbewerbsintensiver ist. Grössere Leerstände betreffen meist spezifische Teilmärkte oder einzelne Liegenschaften.

Zeitreise durch das Geschäftsjahr 2025/2026

Juli 2025

Sacheinlage «Swisscanto AST Hypothesen Responsible Schweiz»

Anfang Juli 2025 wird die erste Sacheinlage in dieser Anlagegruppe getätigt. Es werden Hypothesen über ein Volumen von mehr als CHF 80 Mio. eingebracht, was die strategische Weiterentwicklung sowie das Wachstum der Anlagegruppe stärkt.

September 2025

Neuer Geschäftsführer bringt frischen Wind

Am 1. September tritt Thomas Schärer seine neue Position als Geschäftsführer an. Mit seiner langjährigen Erfahrung und Expertise wird er die strategische Ausrichtung der Swisscanto Anlagestiftungen weiter vorantreiben und neue Impulse setzen.

Oktober 2025

Neues Stiftungsratsmitglied

Roger Mohr, Geschäftsführer der Personalstiftung und des Wohlfahrtsfonds der Schweizerischen Rettungsflugwacht Rega, wird von den Anlegerversammlungen als neuer Stiftungsrat der Swisssanto Anlagestiftungen gewählt. Er tritt die Nachfolge von Thomas Hug an, welcher aus dem Stiftungsrat zurücktritt. Mit Roger Mohr gewinnen die Swisssanto Anlagestiftungen eine erfahrene und kompetente Führungspersonlichkeit, die die strategische Weiterentwicklung der Anlagestiftungen aktiv mitgestaltet.



November 2025

Kapitalerhöhung für nachhaltiges Wachstum

Die Anlagegruppe «Swisssanto AST Immobilien Responsible Schweiz» führt im zweiten Jahr in Folge eine Kapitalerhöhung durch. Der Stiftungsrat beschliesst, zusätzliche Ansprüche im Umfang von CHF 200 Mio. auszugeben, wobei die Bezugsrechte der bestehenden Anlegerinnen und Anleger gewahrt blieben. Der Emissionserlös wird gezielt für die Weiterentwicklung des Portfolios eingesetzt, darunter der Erwerb von Core-Objekten in den Segmenten Wohnen und Kommerz, die Finanzierung laufender Projekte sowie die Reduktion der Fremdfinanzierungsquote. Die Kapitalerhöhung stösst auf grosses Interesse und wird mehrfach überzeichnet.

Erfolgreiches 1. Closing der Anlagegruppe «Swisssanto AST Private Equity Switzerland Growth II»

Anfang November 2025 erfolgt das erste Closing des unterliegenden Fonds der Anlagegruppe «Swisssanto AST Private Equity Switzerland Growth II». Dabei können für die Anlagegruppe Kapitalzusagen von über CHF 50 Mio. durch verschiedene Anlegerinnen und Anleger mobilisiert werden.

April 2026

Neues Kommunikationskonzept für die Swisscanto Anlagestiftungen

Die Swisscanto Anlagestiftungen überprüfen und entwickeln ihr Kommunikationskonzept weiter. Ein Schwerpunkt des neuen Konzepts liegt auf der Modernisierung der Kommunikationskanäle, darunter die Aktualisierung der Website, die Stärkung der Publikationsaktivitäten und der verstärkte Einsatz praxisnaher Use Cases. Diese Massnahmen sollen die Kommunikation der Anlagestiftungen effektiver, nutzerorientierter und zukunftsfähiger gestalten. Die Umsetzung erfolgt schrittweise mit Fokus auf Nachhaltigkeit und Synergien.

Juni 2026

Abschluss der Gating-Implementierung

Die systemseitige Implementierung der Gating-Funktionalität bei den Swisscanto Anlagestiftungen wird erfolgreich abgeschlossen. Diese Funktionalität ermöglicht es, Gating-Massnahmen von Zielfonds abzubilden und bei Bedarf auch für Zeichnungen oder Rücknahmen von Ansprüchen anzuwenden. Damit sind die Anlagegruppen optimal auf potenzielle Herausforderungen vorbereitet und es kann flexibel auf Marktgegebenheiten reagiert werden.



Nachhaltigkeit in unseren Anlagegruppen

Entwicklungen im Bereich der nachhaltigen Anlagen

Das Geschäftsjahr 2025/2026 war erneut von geopolitischen Spannungen geprägt. Der anhaltende Krieg in der Ukraine und die wieder aufflammenden Konflikte im Nahen Osten machten die Fragilität der fossilen Energieinfrastruktur und -Lieferketten deutlich. Unterbrechungen liessen die Preise steigen und verringerten die Verlässlichkeit der fossilen Energieversorgung. Dies stärkte die relative Wettbewerbsfähigkeit erneuerbarer Energiesysteme.

Zugleich zogen sich mehrere Länder weiter aus bestehenden Klimaverpflichtungen zurück. In den USA führten der Austritt aus dem Pariser Klimaabkommen und die weiterhin wahrgenommene Dynamik der Anti-ESG-Bewegung zu einer stärkeren Polarisierung der Debatte über nachhaltige Finanzprodukte. In Europa verlagerte sich der politische Fokus auf Wettbewerbsfähigkeit und regulatorische Vereinfachung und mündete im «Omnibus»-Paket der EU.

Vor diesem Hintergrund halten wir langfristig an unserem Engagement für nachhaltige Anlagen fest. Klimawandel, Ressourcenknappheit, Biodiversitätsverlust und demografische Veränderungen – wie die Alterung vieler Gesellschaften und der Aufstieg einer grossen, konsumorientierten Mittelschicht in Schwellenländern – werden Realwirtschaft und Kapitalmärkte weiterhin prägen.

Gemäss Internationaler Energieagentur (IEA) stieg die weltweite Energieinvestition 2025 auf über 3,3 Billionen USD, wovon rund 2,2 Billionen USD in saubere Energietechnologien flossen – etwa doppelt so viel wie in fossile Energieträger (rund 1,1 Billionen USD). Rund 450 Milliarden USD entfielen auf Solarenergie, den grössten Einzelposten innerhalb der globalen Energieinvestitionen. Die Investitionen in den Stromsektor erreichten etwa 1,5 Billionen USD und lagen damit rund 50% über den Gesamtausgaben für die Erschliessung von Öl, Erdgas und Kohle. Nachfrageseitige Investitionen in Elektrifizierung und Effizienz stiegen auf etwa 800 Milliarden USD¹.

In der Schweiz war das Berichtsjahr erneut stark von regulatorischen Veränderungen geprägt. Die überarbeitete AMAS-Selbstregulierung zu nachhaltigkeitsbezogenen kollektiven Kapitalanlagen (Version 2.2) verschärft seit September 2025 die Kriterien für die Bezeichnung «nachhaltig» und verlangt robust belegte Nachhaltigkeitsaussagen. Das FINMA Rundschreiben 2026/1 zu naturbezogenen Finanzrisiken konkretisiert seit Anfang 2026 die Erwartungen an Governance und Risikomanagement sowie die Aufsichtsschwerpunkte 2026–2028, insbesondere zur Verhinderung von Greenwashing. Das Klima- und Innovationsgesetz (KIG) und das revidierte CO₂ Gesetz verankern seit 2025 das Netto-Null-Ziel bis 2050 im Schweizer Recht und binden den Finanzsektor stärker in die Klimapolitik ein.

In der EU begrenzt das Anfang 2026 verabschiedete «Omnibus»-Vereinfachungspaket den Anwendungsbereich der Regeln zur Klimaberichterstattung und Sorgfaltspflicht deutlich und hebt die Pflicht zur Verabschiedung eines Paris-kompatiblen Klimatransitionsplans auf. Eine Vereinfachung der Sustainable Finance Disclosure Regulation mit neuem Produktkennzeichnungsregime dürfte 2026 vorangetrieben werden.

Trotz zusätzlicher Komplexität und Kosten reduziert dieser sich weiterentwickelnde Rahmen regulatorische und Reputationsrisiken für Vermögensverwalter und fördert die Standardisierung der im Markt verwendeten Begriffe und Konzepte. Wir sind überzeugt, dass die konsequente Integration von Nachhaltigkeitskriterien zu stabileren, resilienteren Anlageergebnissen beitragen und eine verantwortungsvolle Positionierung in einem stärker regulierten, strukturell im Wandel befindlichen Umfeld unterstützen kann.

Systematische Verankerung von Nachhaltigkeit in unseren Anlagegruppen

Für Pensionskassen wird es zunehmend wichtig, Nachhaltigkeit nicht nur über ein effizientes Asset Liability Management nachzuweisen, dass die Erfüllung der Rentenansprüche sichergestellt, sondern auch Aspekte wie Klimaschutz, Erhalt der Biodiversität und soziale Faktoren zu berücksichtigen. Die Anlagegruppen der Swisscanto Anlagestiftungen bieten hierfür bereits verschiedene Möglichkeiten.

¹ <https://www.iea.org/news/global-energy-investment-set-to-rise-to-33-trillion-in-2025-amid-economic-uncertainty-and-energy-security-concerns>

Die Geschäftseinheit Asset Management der Zürcher Kantonalbank verfolgt im Bereich nachhaltiger Anlagen einen mehrstufigen Ansatz. Wir wenden Ausschlusskriterien – in unterschiedlichem Umfang – auf unser aktiv verwaltetes Angebot mit traditionellen Anlagen sowie auf die passiv verwalteten Responsible-Produkte an. In allen aktiv verwalteten Anlagegruppen nutzen wir ESG-Integration, um Chancen und Risiken im Zusammenhang mit ökologischen, sozialen und Governance-Aspekten zu beurteilen.

Die aktiv verwalteten Responsible-Portfolios mit traditionellen Anlagen – mit wenigen Ausnahmen – folgen einem CO₂e-Reduktionspfad mit einer jährlichen Reduktion von mindestens 4%, basierend auf dem <2°C-Ziel des Pariser Klimaabkommens. Die strengere Produktlinie «Sustainable» – mit strengeren Ausschlüssen, stärkeren CO₂e-Reduktionsvorgaben und zusätzlichen sozialen Kriterien sowie einem Fokus auf Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen positiv zu einem oder mehreren Sustainable Development Goals beitragen – steht als Aktien- und Mischvermögensanlagegruppen zur Verfügung. Diese Portfolios richten ihren CO₂e-Reduktionspfad mehrheitlich an einem ambitionierten 1,5°C-Klimaziel aus.

Die systematische Reduktion der CO₂e-Intensität in den Portfolios erfolgt über die Kapitalallokation: CO₂e-intensive Unternehmen und Staaten ohne nachvollziehbare Emissionsreduktionsstrategie werden untergewichtet, während CO₂e-effizientere Unternehmen und Staaten übergewichtet werden. Die Positionierung jedes Portfolios gegenüber seiner Benchmark dokumentieren wir transparent in einem Nachhaltigkeitsbericht auf der Swisssanto-Produkte-Website.

Als Eigen- und Fremdkapitalhalterin nimmt die Geschäftseinheit Asset Management der Zürcher Kantonalbank zudem über Stimmrechtsausübung und aktiven Dialog («Engagement») Einfluss auf Unternehmen. Für die Zielvehikel der Swisssanto Anlagestiftungen werden die Stimmrechte von der Swisssanto Fondsleitung AG gemäss den Swisssanto Sustainability Proxy Voting Guidelines ausgeübt, die auf klaren Leitprinzipien basieren und wirtschaftlich tragfähige Nachhaltigkeitsthemen unterstützen. Wo sinnvoll, unterstützen wir Traktanden, die der Förderung der Nachhaltigkeit dienen, und setzen uns dafür ein, dass Unternehmen ambitionierte CO₂e-Reduktionsziele im Einklang mit den Klimazielen des Pariser Abkommens formulieren und konsequent umsetzen.

Dieses Vorgehen gilt auch für die Vermögenswerte der Anlagegruppen der Swisssanto Anlagestiftungen. Im Berichtszeitraum wurden 93 direkte Engagements und 105 direkte Dialoge mit Schweizer Unternehmen geführt, die in den Portfolios vertreten sind. Darüber hinaus führte der Engagement-Dienstleister Sustanalytics im Auftrag der Anlagestiftungen weitere 875 Engagements ausserhalb der Schweiz durch.

Damit bietet das Swisssanto-Angebot den Pensionskassen eine fundierte Grundlage, um Nachhaltigkeitsaspekte systematisch in ihre Anlageprozesse und Anlagereglemente zu integrieren.

Immobilien Schweiz

Im Jahr 2009 verpflichtete sich die Zürcher Kantonalbank zur Einhaltung der Principles for Responsible Investment für ihr ganzes Anlagegeschäft. Nachhaltigkeit ist für das Real Estate Asset Management der Zürcher Kantonalbank ein wesentliches Handlungskriterium bei der Verwaltung der Immobilienanlagen der Anlagegruppe. Nebst ökonomischen wird bei der Anlagetätigkeit auch ökologischen und sozialen Aspekten ein hoher Stellenwert beigemessen (ESG-Integration: ES-Kriterien, ohne «G»). Weiter beinhaltet die Nachhaltigkeitsstrategie ambitionierte Treibhausgas-Reduktionsziele (Klima-Ausrichtung).

GRESB 2025: 5-Sterne-Rating

Die Anlagegruppe überzeugte im ESG-Assessment 2025 von GRESB² erneut mit sehr guten Ergebnissen. Die Anlagegruppe erreichte das höchstmögliche 5-Sterne-Rating (Vorjahr: 5 Sterne) für das Bestandsportfolio. Die Bauprojekte wurden mit 4 Sternen ebenfalls gut bewertet. Zu den exzellenten Beurteilungen trugen unter anderem Optimierungsmassnahmen bei der Energiedatenmessung sowie Fortschritte bei den Treibhausgasemissionen bei.

² All intellectual property rights to this data belong exclusively to GRESB B.V. All rights reserved. GRESB B.V. has no liability to any person (including a natural person, corporate or unincorporated body) for any losses, damages, costs, expenses or other liabilities suffered as a result of any use of or reliance on any of the information which may be attributed to it.

Energieeffizienz: Weitere Fortschritte erzielt

Die durchschnittliche Energie-Intensität der Anlagegruppe lag im Jahr 2024 bei 84,4 kWh/m² (Vorjahr: 85,3) und die Treibhausgas-Emissionsintensität (Scope 1 und 2) bei 11,0 kg CO₂e/m² (Vorjahr: 11,5). Der Anteil erneuerbarer Energien an der durch das Immobilienportfolio verbrauchten Energie (ohne Strombezug durch Mieter) lag im Jahr 2024 bei rund 32,0% (Vorjahr: 30,2%). Detaillierte Umweltkennzahlen nach REIDA-Standard sind auf Seite 7 des Immobilienberichts ersichtlich.

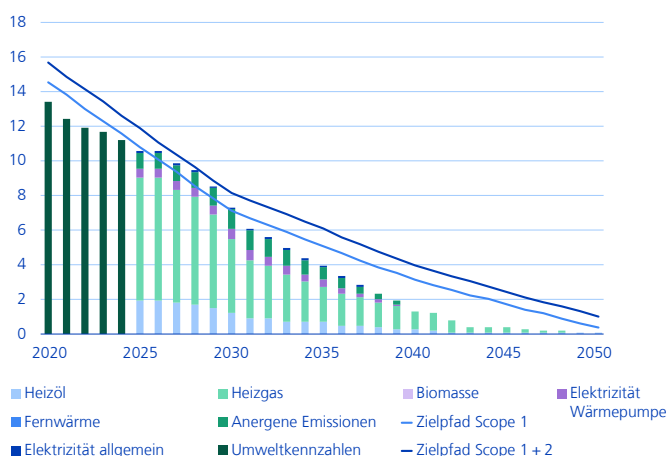
CO₂e-Reduktion: Netto-Null bis 2050 mit Zwischenzielen

Die konsequente Entwicklung in Richtung erneuerbare und CO₂e-effizientere Energie wird auch zukünftig fortgesetzt (Klima-Ausrichtung). Für das Immobilienportfolio wird ein Netto-Null-Ziel bis 2050 der Scope-1-Emissionen beim Betrieb mit Zwischenziel 2040 verfolgt. Das Zwischenziel erfüllt die Vorgaben der Energieperspektiven 2050+ des Bundesamts für Energie für den Gebäudepark Schweiz. Konkret wird bis ins Jahr 2040 eine durchschnittliche Treibhausgas-Emissionsintensität (Scope 1) des Portfolios von unter 2 kg CO₂e/m² angepeilt. Scope-2-Emissionen werden bei der Auswahl der Fernwärme- und Elektrizitäts-Anbieter berücksichtigt. Es wird davon ausgegangen, dass Lieferanten von Fernwärme und Elektrizität deren Netze bereits deutlich vor 2050 ohne fossile Energiequellen betreiben können. Der aktuelle Absenkpfad inklusive Zielpfad für die Anlagegruppe ist in der nachfolgenden Grafik abgebildet*.

CO₂-Absenkpfad Immobilienportfolio Anlagegruppe

(Stand: Juni 2026)

Treibhausgas-Emissionsintensität in kgCO₂/m²_{EBF}



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

Quelle: Zürcher Kantonalbank



Geschäftsbericht 2025/2026 Swisscanto Anlagestiftung





Performance

Performance

Anlagegruppe	Benchmark	Lancierung	Kurs in CHF (NAV) per 30.06.2026
Obligationen			
Obligationen Responsible Schweiz DT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Domestic) TR	03.09.1973	145,05
Obligationen Responsible Schweiz GT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Domestic) TR	16.01.2013	111,77
Obligationen Responsible Schweiz NT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Domestic) TR	16.01.2013	114,77
Obligationen CHF Index GT	SIX Swiss Bond Index Rating AAA–BBB (Total) TR	04.04.2013	111,49
Obligationen CHF Index NT	SIX Swiss Bond Index Rating AAA–BBB (Total) TR	17.11.2014	108,23
Hypotheiken Responsible Schweiz GT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Total) TR	06.10.2016	103,99
Hypotheiken Responsible Schweiz NT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Total) TR	06.10.2016	106,95
Obligationen Responsible Ausland CHF DT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Foreign) TR	01.10.1984	121,44
Obligationen Responsible Ausland CHF GT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Foreign) TR	17.01.2013	112,47
Obligationen Responsible Ausland CHF NT	SIX Swiss Bond Index AAA–BBB (Foreign) TR	17.01.2013	116,28
Obligationen Responsible Fremdwährungen DT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Teilhedged CHF	03.09.1973	69,91
Obligationen Responsible Fremdwährungen GT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Teilhedged CHF	01.03.2013	96,29
Obligationen Responsible Fremdwährungen NT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Teilhedged CHF	28.06.2013	102,45
Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged DT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Value Unhedged CHF	26.10.2010	97,76
Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged GT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Value Unhedged CHF	01.02.2013	98,03
Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged DT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Hedged CHF	10.05.2010	114,61
Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged GT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Hedged CHF	17.01.2013	103,88
Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged NT	Bloomberg Global Aggregate ex CHF TR Index Hedged CHF	17.01.2013	108,85
Aktien			
Aktien Responsible Schweiz DT	SIX Swiss Performance Index TR	03.09.1973	1'167,18
Aktien Responsible Schweiz GT	SIX Swiss Performance Index TR	04.03.2013	259,86
Aktien Responsible Schweiz NT	SIX Swiss Performance Index TR	04.01.2019	188,24
Aktien Schweiz Index GT	SIX Swiss Performance Index TR	01.03.2013	279,60
Aktien Schweiz Index NT	SIX Swiss Performance Index TR	08.07.2013	269,51
Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz DT	SIX Swiss Performance Index Extra TR	26.08.2004	664,75
Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz GT	SIX Swiss Performance Index Extra TR	05.02.2013	337,46
Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz NT	SIX Swiss Performance Index Extra TR	29.04.2013	345,61
Aktien Responsible Europa DT	MSCI Europe ex Switzerland (ND) TR	02.06.1995	566,01
Aktien Responsible Europa GT	MSCI Europe ex Switzerland (ND) TR	31.01.2013	211,85
Aktien Responsible Asien/Pazifik DT	MSCI AC Asia Pacific (ND) TR	19.06.1995	310,03
Aktien Responsible Asien/Pazifik GT	MSCI AC Asia Pacific (ND) TR	05.09.2013	231,81
Aktien Responsible Asien/Pazifik NT	MSCI AC Asia Pacific (ND) TR	07.01.2019	182,82

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

Ann. Performance in % per 30.06.2026				Ann. Volatilität in % per 30.06.2026			Vermögen in Mio. CHF per		
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	seit Lancierung ¹	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	30.06.2026	30.06.2025	Seite
1,07	-0,23	-0,08		2,78	5,19	4,53	52,62	64,06	30
1,12	-0,18	-0,02		2,78	5,19	4,53	74,85	83,72	
1,32	0,02	0,18		2,78	5,19	4,53	970,91	1'762,58	
1,19	-0,08	0,00		2,24	4,44	4,04	15,79	14,91	30
1,30	0,03	0,12		2,24	4,44	4,04	252,00	248,76	
0,37	0,36		0,41	1,28	3,45		863,11	912,54	31
0,68	0,66		0,70	1,28	3,45		1'409,03	1'030,01	
1,05	0,35	0,23		1,92	3,14	2,93	36,24	35,29	31
1,10	0,40	0,28		1,92	3,14	2,93	8,94	10,00	
1,35	0,66	0,53		1,92	3,14	2,93	217,38	551,12	
-0,49	-3,06	-1,00		2,25	4,56	4,01	11,69	12,48	32
-0,39	-2,97	-0,90		2,25	4,56	4,01	17,13	32,86	
-0,04	-2,63	-0,55		2,25	4,56	4,01	1,68	1,68	
2,17	-4,06	-1,10		4,24	5,53	5,26	0,51	2,53	32
2,27	-3,96	-1,00		4,24	5,53	5,26	25,77	25,34	
-0,79	-2,68	-0,79		2,70	4,70	3,92	2,29	1,4	33
-0,69	-2,58	-0,69		2,70	4,70	3,92	55,08	50,22	
-0,34	-2,24	-0,34		2,70	4,70	3,91	235,4	272,71	
17,33	4,05	7,95		12,53	12,11	11,38	22,27	19,59	33
17,42	4,13	8,04		12,53	12,11	11,38	51,53	42,77	
17,77	4,45		8,25	12,53	12,11		28,04	23,81	
21,03	5,35	8,62		12,20	12,36	11,66	12,53	10,88	34
21,20	5,49	8,77		12,20	12,36	11,66	30,26	1'043,11	
14,44	2,23	8,23		11,49	12,93	12,86	3,56	3,93	34
14,61	2,38	8,40		11,49	12,93	12,86	110,24	70,18	
15,26	2,97	9,01		11,49	12,93	12,86	13,23	378,00	
20,11	5,94	6,80		8,65	13,30	15,41	0,39	0,47	35
20,23	6,04	6,90		8,65	13,30	15,41	20,05	16,68	
41,66	6,44	8,38		17,75	14,24	13,47	1,60	1,13	35
41,80	6,55	8,49		17,75	14,24	13,47	8,65	6,10	
42,37	6,98		7,53	17,75	14,24		5,31	3,73	

Anlagegruppe	Benchmark	Lancierung	Kurs in CHF (NAV) per 30.06.2026
BVG-Mischvermögen			
BVG Responsible Portfolio 15 WT DT	Customized Benchmark ²	23.02.2007	185,12
BVG Responsible Portfolio 15 WT GT	Customized Benchmark ²	12.12.2013	134,11
BVG Responsible Portfolio 25 WT DT	Customized Benchmark ²	23.02.2007	202,11
BVG Responsible Portfolio 25 WT GT	Customized Benchmark ²	03.12.2013	153,01
BVG Responsible Portfolio 45 WT DT	Customized Benchmark ²	23.02.2007	288,11
BVG Responsible Portfolio 45 WT GT	Customized Benchmark ²	18.02.2013	195,68
BVG 3 Responsible Portfolio 15 VT	Customized Benchmark ²	21.09.1992	219,06
BVG 3 Responsible Portfolio 15 RT	Customized Benchmark ²	01.07.2014	223,88
BVG 3 Responsible Portfolio 15 QT	Customized Benchmark ²	04.11.2019	112,02
BVG 3 Responsible Portfolio 25 VT	Customized Benchmark ²	03.11.1997	235,13
BVG 3 Responsible Portfolio 25 RT	Customized Benchmark ²	01.07.2014	241,99
BVG 3 Responsible Portfolio 25 QT	Customized Benchmark ²	04.11.2019	121,39
BVG 3 Responsible Portfolio 45 VT	Customized Benchmark ²	24.09.1986	324,91
BVG 3 Responsible Portfolio 45 RT	Customized Benchmark ²	01.07.2014	335,21
BVG 3 Responsible Portfolio 45 QT	Customized Benchmark ²	04.11.2019	137,71
BVG 3 Responsible Portfolio 75 RT	Customized Benchmark ²	06.06.2018	166,61
BVG 3 Responsible Portfolio 75 QT	Customized Benchmark ²	04.11.2019	164,90
BVG 3 Index 45 VT	Customized Benchmark ²	01.11.2010	195,05
BVG 3 Index 45 RT	Customized Benchmark ²	01.07.2014	198,79
BVG 3 Responsible Life Cycle 2025 VT	kein Vergleichsindex	26.10.2005	172,59
BVG 3 Responsible Life Cycle 2025 RT	kein Vergleichsindex	01.07.2014	180,34
BVG 3 Responsible Portfolio Protection VT ³	Customized Benchmark ²	30.03.2012	138,40
BVG 3 Responsible Portfolio Protection RT ³	Customized Benchmark ²	01.07.2014	141,77
Sustainable BVG-Mischvermögen			
BVG 3 Sustainable Portfolio 45 VT	Customized Benchmark ²	01.04.2000	218,99
BVG 3 Sustainable Portfolio 45 RT	Customized Benchmark ²	01.07.2014	226,47
Private Equity			
Private Equity World Carbon Solutions I Y	kein Vergleichsindex	01.11.2022	94,66
Private Equity World Carbon Solutions I Z	kein Vergleichsindex	01.11.2022	95,39
Private Equity Switzerland Growth II Y	kein Vergleichsindex	04.11.2025	n.m. ⁴
Immobilien			
Immobilien Responsible Schweiz DT	KGAST Immo-Index Gemischt (Schweiz) TR	10.09.1975	303,67
Immobilien Responsible Schweiz GT	KGAST Immo-Index Gemischt (Schweiz) TR	17.01.2013	191,46
Immobilien Responsible Schweiz NT	KGAST Immo-Index Gemischt (Schweiz) TR	09.04.2013	199,11

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 Kein Capital Call bis zum 30.06.2026 erfolgt.

Ann. Performance in % per 30.06.2026				Ann. Volatilität in % per 30.06.2026			Vermögen in Mio. CHF per		
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	seit Lancierung ¹	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	30.06.2026	30.06.2025	Seite
4,50	0,97	1,68		4,73	4,73	3,87	4,13	3,96	36
4,60	1,07	1,79		4,73	4,73	3,87	6,21	5,83	
7,61	1,78	3,02		5,03	5,17	4,48	19,27	18,63	36
7,72	1,88	3,13		5,03	5,17	4,48	18,26	18,15	
11,48	3,37	4,98		5,80	6,30	5,91	11,78	11,94	37
11,59	3,47	5,10		5,80	6,30	5,91	40,58	38,27	
4,34	0,79	1,42		4,74	4,74	3,89	3,28	4,19	37
4,41	0,86	1,57		4,74	4,74	3,89	214,44	251,70	
4,97	1,40		1,59	4,74	4,74		94,76	70,89	
7,37	1,55	2,78		5,03	5,17	4,43	3,50	4,10	38
7,51	1,69	2,99		5,03	5,17	4,43	334,13	386,00	
8,13	2,27		2,82	5,03	5,17		186,99	133,57	
11,14	3,06	4,64		5,80	6,30	5,89	13,31	13,09	38
11,31	3,21	4,88		5,80	6,30	5,89	1'131,10	1'147,26	
12,03	3,88		4,76	5,80	6,30		1'055,35	717,63	
17,73	5,36		6,77	9,08	9,64		181,47	142,57	39
18,56	6,10		7,65	9,08	9,64		811,03	477,76	
9,94	2,72	4,19		4,52	6,83	6,41	10,18	9,98	39
10,05	2,82	4,34		4,52	6,83	6,41	312,4	261,95	
1,98	0,45	2,62		2,09	4,30	4,44	2,85	3,91	40
2,31	0,78	2,99		2,09	4,30	4,44	13,27	14,79	
9,32			1,13	5,76			0,48	0,44	40
9,38			1,18	5,76			15,61	17,81	
11,33	2,34	4,09		6,45	7,41	6,76	20,75	20,93	41
11,50	2,49	4,34		6,45	7,41	6,76	457,48	442,35	
-0,21			-1,49				3,92	2,42	42
-0,16			-1,28				13,32	8,23	
							0,00		42
5,14	4,58	4,83		0,47	0,65	0,82	607,63	593,41	43
5,22	4,67	4,93		0,47	0,65	0,82	6'690,23	6'518,83	
5,53	4,97	5,23		0,47	0,65	0,82	2'815,26	2'296,56	



Anlagegruppen Kennzahlen

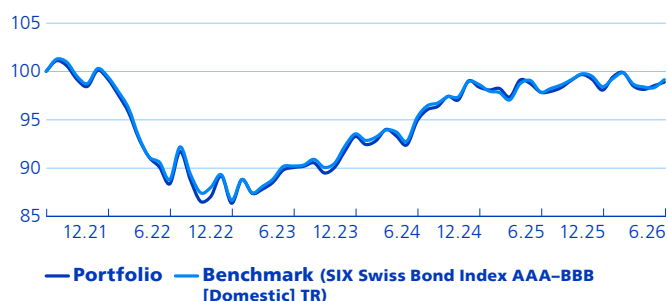
Obligationen

Obligationen Responsible Schweiz DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287585
Jensen's Alpha p.a.	-0,35%
Beta	1,07
Korrelation	0,93
Volatilität p.a.	2,78%
Sharpe Ratio p.a.	0,39
Tracking Error p.a.	1,04%
Information Ratio p.a.	-0,24
Verfallrendite	0,85%
Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)	8,59
Modified Duration	7,94

Wertentwicklung/Performance (in %)



Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0-1 Jahr	5,88
1-3 Jahre	8,87
3-5 Jahre	20,65
5-7 Jahre	13,82
7-10 Jahre	21,51
10-15 Jahre	17,35
> 15 Jahre	11,92

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	64,43
AA	18,83
A	9,61
BBB	6,22
Not Rated & Liquidität	0,91

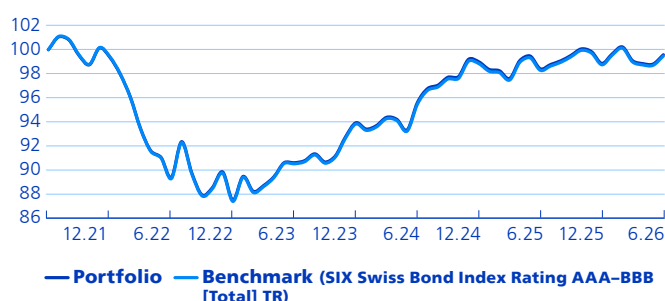
Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekar institute	23,23
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	21,05
Schweizerische Eidgenossenschaft	9,73
Zürcher Kantonalbank	3,13
UBS Group AG	2,77

Obligationen CHF Index GT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	19225868
Jensen's Alpha p.a.	-0,02%
Beta	1,00
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	2,24%
Sharpe Ratio p.a.	0,54
Tracking Error p.a.	0,02%
Information Ratio p.a.	-1,15
Verfallrendite	0,77%
Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)	7,68
Modified Duration	7,12

Wertentwicklung/Performance (in %)



Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0-1 Jahr	2,05
1-3 Jahre	21,68
3-5 Jahre	20,40
5-7 Jahre	16,56
7-10 Jahre	16,82
10-15 Jahre	10,61
> 15 Jahre	11,88

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	56,80
AA	20,02
A	14,66
BBB	7,94
Not Rated & Liquidität	0,58

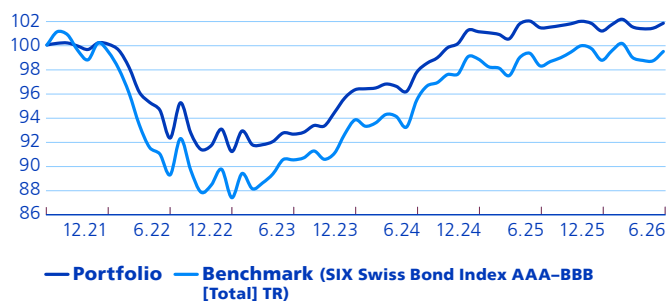
Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekar institute	15,50
Schweizerische Eidgenossenschaft	14,33
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	14,22
Stadt Zürich	1,27
Kanton Genf	1,24

Hypotheken Responsible Schweiz GT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	33752690
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	1,28%
Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)	4,36
Modified Duration	4,40

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Regionen (in %)	Anlagegruppe
Zürich, Ostschweiz, Innerschweiz	45,9
Nordwestschweiz, Bern	28,7
Südschweiz	4,3
Genfersee, Westschweiz	21,1

Aufteilung nach Nutzungsart (in %)	Anlagegruppe
Wohnen	91,6
Geschäftsliegenschaften	4,4
Gemischt	4,0

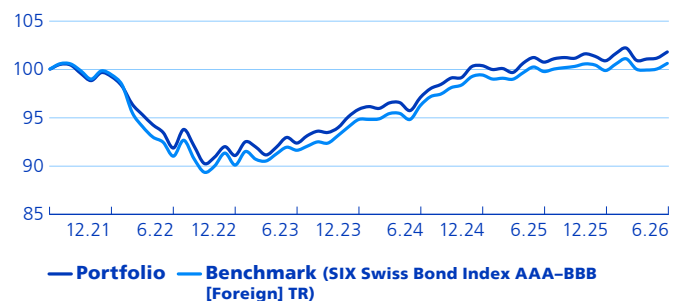
Aufteilung nach Hypothekenart (in %)	Anlagegruppe
Festhypotheken über 5 Jahre	39,7
Festhypotheken bis 5 Jahre	49,6
Geldmarkthypotheken	10,7

Obligationen Responsible Ausland CHF DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287584
Jensen's Alpha p.a.	0,12%
Beta	1,09
Korrelation	0,97
Volatilität p.a.	1,92%
Sharpe Ratio p.a.	0,56
Tracking Error p.a.	0,47%
Information Ratio p.a.	0,43
Verfallrendite	1,07%
Modified Duration	5,23

Wertentwicklung/Performance (in %)



Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0-1 Jahr	5,23
1-3 Jahre	27,45
3-5 Jahre	19,33
5-7 Jahre	21,31
7-10 Jahre	17,46
10-15 Jahre	7,26
> 15 Jahre	1,96

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	15,96
AA	24,31
A	47,25
BBB	12,39
Not Rated & Liquidität	0,00

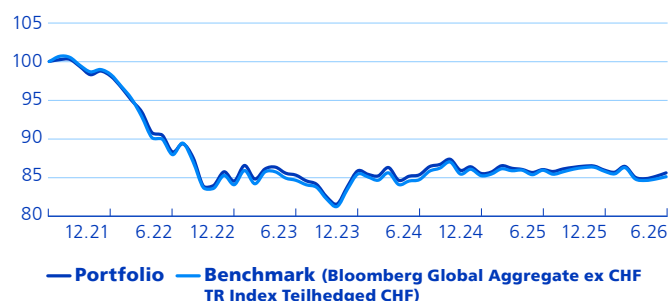
Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Münchener Hypothekenbank eG	3,90
Banco Santander SA	2,25
New York Life Insurance Co	2,21
Toronto-Dominion Bank	2,19
Nationwide Building Society	2,07

Obligationen Responsible Fremdwährungen DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287586
Jensen's Alpha p.a.	0,41%
Beta	0,93
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	2,25%
Sharpe Ratio p.a.	-0,21
Tracking Error p.a.	0,43%
Information Ratio p.a.	1,11
Verfallrendite	4,31%
Modified Duration	6,49

Wertentwicklung/Performance (in %)



Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0–1 Jahr	9,71
1–3 Jahre	11,93
3–5 Jahre	28,12
5–7 Jahre	9,98
7–10 Jahre	15,84
10–15 Jahre	8,26
> 15 Jahre	16,16

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	22,29
AA	28,76
A	33,91
BBB	13,34
Not Rated & Liquidität	1,70

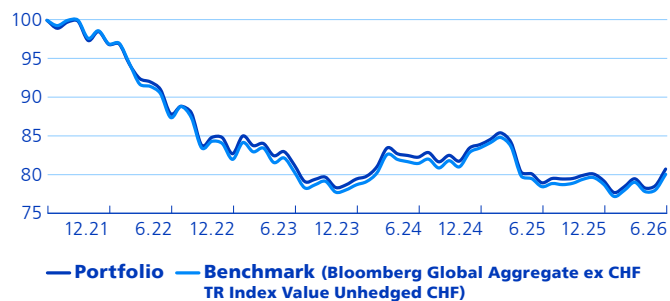
Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
USA	7,83
Japan	3,74
Bundesrepublik Deutschland	2,67
Volksrepublik China	2,43
Kanada	1,93

Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	11749334
Jensen's Alpha p.a.	0,20%
Beta	1,00
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	4,24%
Sharpe Ratio p.a.	0,51
Tracking Error p.a.	0,36%
Information Ratio p.a.	0,54
Verfallrendite	4,31%
Modified Duration	6,48

Wertentwicklung/Performance (in %)



Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0–1 Jahr	9,80
1–3 Jahre	11,92
3–5 Jahre	28,10
5–7 Jahre	9,97
7–10 Jahre	15,82
10–15 Jahre	8,25
> 15 Jahre	16,14

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	22,26
AA	28,73
A	33,88
BBB	13,32
Not Rated & Liquidität	1,81

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
USA	7,76
Japan	3,71
Bundesrepublik Deutschland	2,65
Volksrepublik China	2,40
Kanada	1,91

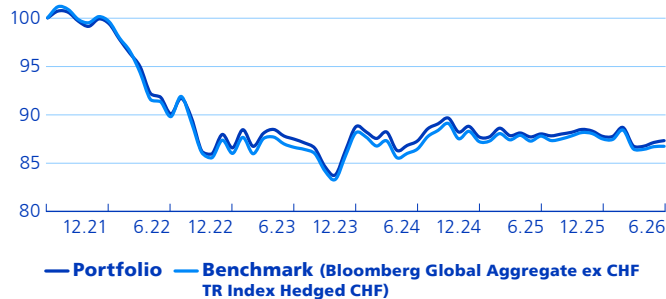
Aktien

Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	11177570
Jensen's Alpha p.a.	0,37%
Beta	0,95
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	2,70%
Sharpe Ratio p.a.	-0,28
Tracking Error p.a.	0,43%
Information Ratio p.a.	0,99
Verfallrendite	4,31%
Modified Duration	6,51

Wertentwicklung/Performance (in %)



Fälligkeitsstruktur (in %)	Anlagegruppe
0–1 Jahr	9,43
1–3 Jahre	11,97
3–5 Jahre	28,21
5–7 Jahre	10,01
7–10 Jahre	15,88
10–15 Jahre	8,29
> 15 Jahre	16,21

Bonität (in %)	Anlagegruppe
AAA	22,35
AA	28,84
A	34,01
BBB	13,38
Not Rated & Liquidität	1,42

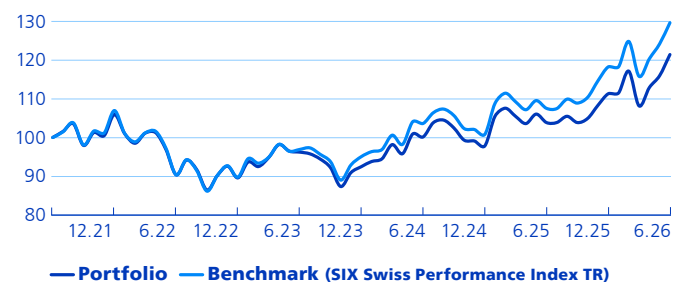
Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
USA	7,86
Japan	3,75
Bundesrepublik Deutschland	2,68
Volksrepublik China	2,43
Kanada	1,94

Aktien Responsible Schweiz DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287587
Jensen's Alpha p.a.	-3,5%
Beta	1,02
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	12,53%
Sharpe Ratio p.a.	1,28
Tracking Error p.a.	1,39%
Information Ratio p.a.	-2,25

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Gesundheitswesen	35,90	35,4
Finanzwesen	18,74	19,19
Industrie	16,76	14,66
Nichtzyklischer Konsum	12,09	12,92
Rohstoffe	6,42	7,46
Zyklischer Konsum	6,40	6,11
Übrige	3,69	4,26

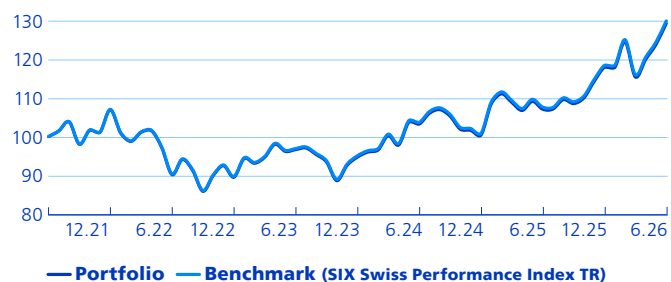
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Roche Holding AG	12,63
Novartis AG	11,24
Nestlé AG	10,85
ABB Ltd	7,91
UBS Group AG	7,05

Aktien Schweiz Index GT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	19225233
Jensen's Alpha p.a.	0,02%
Beta	1,00
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	12,20%
Sharpe Ratio p.a.	1,57
Tracking Error p.a.	0,12%
Information Ratio p.a.	-0,17

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Gesundheitswesen	35,06	35,40
Finanzwesen	19,01	19,19
Industrie	14,54	14,66
Nichtzyklischer Konsum	12,81	12,92
Rohstoffe	7,39	7,46
Zyklischer Konsum	6,05	6,11
Übrige	5,14	4,26

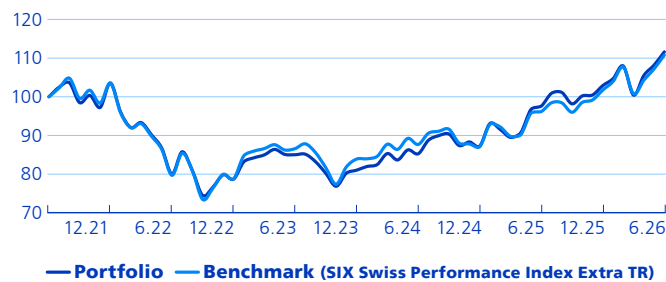
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Roche Holding AG	12,87
Novartis AG	12,75
Nestlé SA	11,28
ABB Ltd	7,19
UBS Group AG	6,48

Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	1890843
Jensen's Alpha p.a.	-1,70%
Beta	1,07
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	11,49%
Sharpe Ratio p.a.	1,18
Tracking Error p.a.	2,30%
Information Ratio p.a.	-0,31

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Gesundheitswesen	29,11	29,30
Industrie	27,72	25,98
Finanzwesen	13,84	15,84
Nichtzyklischer Konsum	6,40	6,79
Informationstechnologie	6,32	3,92
Rohstoffe	5,32	6,06
Immobilien	4,76	6,95
Übrige	3,93	5,16
Liquidität	2,60	0,00

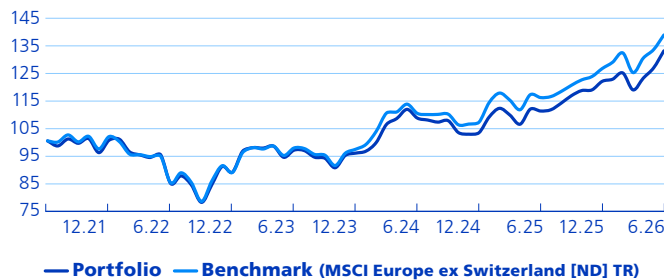
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Galderma Group AG	8,54
Sandoz Group AG	8,36
Lindt & Sprüngli AG	4,66
SGS SA	4,53
VAT Group AG	3,78

Aktien Responsible Europa DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	351193
Jensen's Alpha p.a.	0,90%
Beta	0,95
Korrelation	0,96
Volatilität p.a.	8,65%
Sharpe Ratio p.a.	2,12
Tracking Error p.a.	2,36%
Information Ratio p.a.	0,02

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Finanzwesen	22,21	25,22
Industrie	18,33	20,05
Gesundheitswesen	11,78	9,00
Informationstechnologie	10,58	11,72
Nichtzyklischer Konsum	7,71	7,59
Zyklischer Konsum	6,93	6,28
Versorgungsbetriebe	6,56	5,80
Energie	4,83	5,17
Rohstoffe	4,59	5,10
Kommunikationsdienste	3,33	3,45
Immobilien	1,20	0,62
Liquidität	1,95	0,00

Aufteilung nach Ländern (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Grossbritannien	23,85	24,23
Deutschland	18,24	15,65
Frankreich	12,78	15,96
Niederlande	12,38	13,05
Spanien	7,43	6,86
Dänemark	6,07	3,04
Italien	4,83	5,78
Übrige	12,46	15,43
Liquidität	1,96	0,00

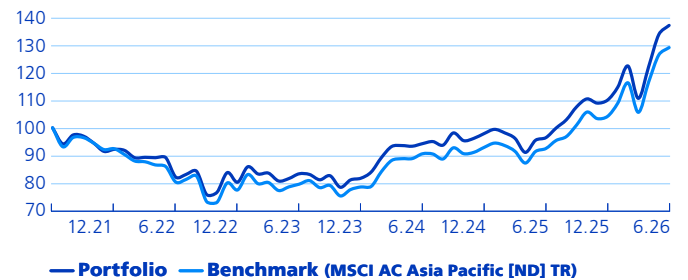
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
ASML Holding NV	6,43
AstraZeneca PLC	2,59
Rolls-Royce Holdings PLC	2,33
Allianz SE	2,11
Iberdrola SA	2,10

Aktien Responsible Asien/Pazifik DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	351191
Jensen's Alpha p.a.	1,88%
Beta	1,00
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	17,75%
Sharpe Ratio p.a.	1,96
Tracking Error p.a.	2,93%
Information Ratio p.a.	0,64

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Informationstechnologie	37,84	38,35
Finanzwesen	17,51	18,64
Industrie	11,51	11,88
Zyklischer Konsum	9,50	9,38
Kommunikationsdienste	5,75	5,75
Rohstoffe	5,12	4,98
Gesundheitswesen	3,61	3,56
Nichtzyklischer Konsum	2,25	2,46
Energie	1,78	1,80
Übrige	4,75	3,20
Liquidität	0,38	0,00

Aufteilung nach Ländern (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Japan	28,61	29,06
Taiwan	17,58	19,36
Südkorea	17,57	16,79
China	13,03	10,45
Australien	7,96	8,02
Indien	7,27	7,85
Übrige	7,60	8,47
Liquidität	0,38	0,00

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
TSMC Ltd	9,84
Samsung Electronics Co Ltd	7,43
SK Hynix Inc	6,50
MediaTek Inc	2,86
Tokyo Electron Ltd	2,15

BVG-Mischvermögen

BVG Responsible Portfolio 15 WT DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	2832733
Jensen's Alpha p.a.	-2,48%
Beta	1,58
Korrelation	0,88
Volatilität p.a.	4,73%
Sharpe Ratio p.a.	0,93
Tracking Error p.a.	2,69%
Information Ratio p.a.	0,02

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	4,20	0,90
Obligationen CHF	38,99	46,04
Obligationen Fremdwährungen	24,04	22,84
Aktien Schweiz	7,26	7,10
Aktien Ausland	9,48	8,26
Immobilien Schweiz	16,03	14,86

Aufteilung nach Währungen (in %)

CHF	91,37
USD	2,99
Übrige	5,64

Grösste 5 Schuldner (in %)

Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	9,39
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	8,51
Schweizerische Eidgenossenschaft	3,93
Australien	1,82
USA	1,65

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

Roche Holding AG	0,95
Novartis AG	0,88
Nestlé SA	0,81
ABB Ltd	0,59
UBS Group AG	0,51

BVG Responsible Portfolio 25 WT DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	2832735
Jensen's Alpha p.a.	-2,08%
Beta	1,44
Korrelation	0,93
Volatilität p.a.	5,03%
Sharpe Ratio p.a.	1,46
Tracking Error p.a.	2,33%
Information Ratio p.a.	0,34

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	4,56	0,77
Obligationen CHF	31,79	39,10
Obligationen Fremdwährungen	19,75	19,82
Aktien Schweiz	10,49	10,11
Aktien Ausland	17,42	15,38
Immobilien Schweiz	15,99	14,82

Aufteilung nach Währungen (in %)

CHF	86,09
USD	8,05
Übrige	5,86

Grösste 5 Schuldner (in %)

Anlagegruppe	Anteil
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	7,76
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	6,97
Schweizerische Eidgenossenschaft	3,20
USA	1,34
Zürcher Kantonalbank	1,18

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

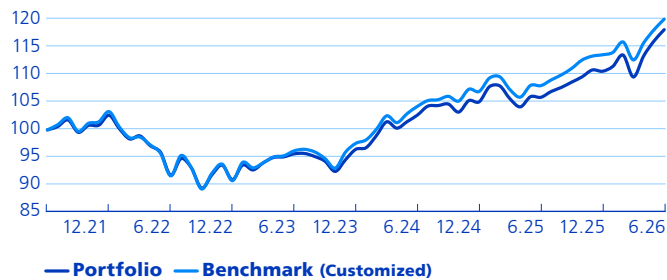
Roche Holding AG	1,36
Novartis AG	1,29
Nestlé SA	1,18
ABB Ltd	0,85
UBS Group AG	0,74

BVG Responsible Portfolio 45 WT DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	2832739
Jensen's Alpha p.a.	-1,80%
Beta	1,21
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	5,80%
Sharpe Ratio p.a.	1,88
Tracking Error p.a.	1,49%
Information Ratio p.a.	0,25

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,43	0,51
Obligationen CHF	18,47	25,28
Obligationen Fremdwährungen	14,88	13,80
Aktien Schweiz	18,27	18,11
Aktien Ausland	29,72	27,55
Immobilien Schweiz	15,23	14,75

Aufteilung nach Währungen (in %)

CHF	79,22
USD	13,24
JPY	1,20
Übrige	6,34

Grösste 5 Schuldner (in %)

Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	4,50
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	4,05
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,86
USA	0,95
Zürcher Kantonalbank	0,70

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

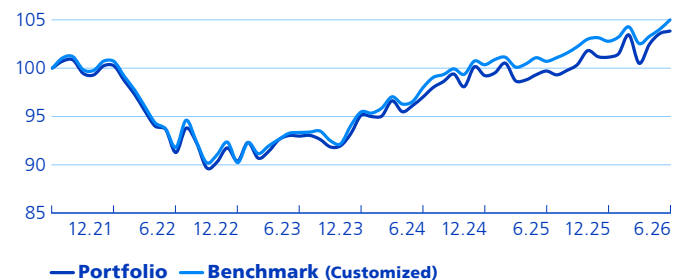
Roche Holding AG	2,37
Novartis AG	2,26
Nestlé SA	2,08
ABB Ltd	1,45
UBS Group AG	1,28

BVG 3 Responsible Portfolio 15 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	1131588
Jensen's Alpha p.a.	-2,63%
Beta	1,58
Korrelation	0,88
Volatilität p.a.	4,73%
Sharpe Ratio p.a.	0,90
Tracking Error p.a.	2,69%
Information Ratio p.a.	-0,04

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	4,20	0,90
Obligationen CHF	38,99	46,04
Obligationen Fremdwährungen	24,04	22,84
Aktien Schweiz	7,26	7,10
Aktien Ausland	9,48	8,26
Immobilien Schweiz	16,03	14,86

Aufteilung nach Währungen (in %)

CHF	91,37
USD	2,99
Übrige	5,64

Grösste 5 Schuldner (in %)

Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	9,39
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	8,51
Schweizerische Eidgenossenschaft	3,93
Australien	1,82
USA	1,65

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

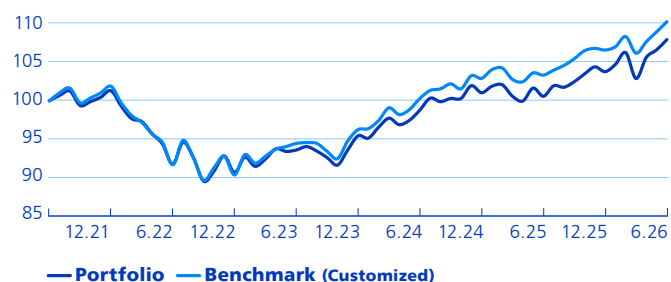
Roche Holding AG	0,95
Novartis AG	0,88
Nestlé SA	0,81
ABB Ltd	0,59
UBS Group AG	0,51

BVG 3 Responsible Portfolio 25 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	1131589
Jensen's Alpha p.a.	-2,31%
Beta	1,44
Korrelation	0,93
Volatilität p.a.	5,03%
Sharpe Ratio p.a.	1,42
Tracking Error p.a.	2,33%
Information Ratio p.a.	0,25

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	4,55	0,77
Obligationen CHF	31,79	39,10
Obligationen Fremdwährungen	19,75	19,82
Aktien Schweiz	10,49	10,11
Aktien Ausland	17,43	15,38
Immobilien Schweiz	15,99	14,82

Aufteilung nach Währungen (in %)

CHF	86,09
USD	8,05
Übrige	5,86

Grösste 5 Schuldner (in %)

Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	7,76
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	6,97
Schweizerische Eidgenossenschaft	3,20
USA	1,34
Zürcher Kantonalbank	1,18

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

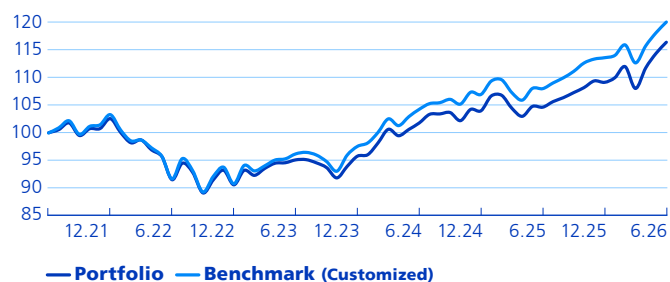
Roche Holding AG	1,36
Novartis AG	1,29
Nestlé SA	1,18
ABB Ltd	0,85
UBS Group AG	0,74

BVG 3 Responsible Portfolio 45 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	1131590
Jensen's Alpha p.a.	-2,11%
Beta	1,21
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	5,80%
Sharpe Ratio p.a.	1,82
Tracking Error p.a.	1,49%
Information Ratio p.a.	4,60

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,43	0,51
Obligationen CHF	18,47	25,28
Obligationen Fremdwährungen	14,88	13,80
Aktien Schweiz	18,27	18,11
Aktien Ausland	29,72	27,55
Immobilien Schweiz	15,23	14,75

Aufteilung nach Währungen (in %)

CHF	79,22
USD	13,24
Übrige	7,54

Grösste 5 Schuldner (in %)

Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	4,50
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	4,05
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,86
USA	0,95
Zürcher Kantonalbank	0,70

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

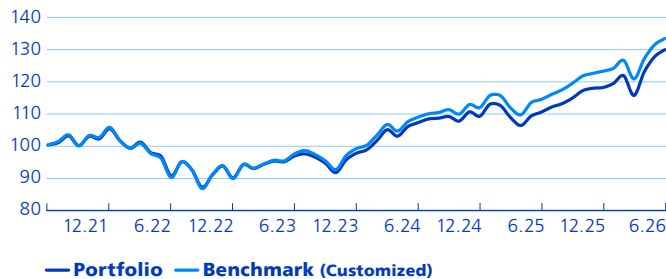
Roche Holding AG	2,37
Novartis AG	2,26
Nestlé SA	2,08
ABB Ltd	1,45
UBS Group AG	1,28

BVG 3 Responsible Portfolio 75 RT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	41485448
Jensen's Alpha p.a.	-1,38%
Beta	1,15
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	9,08%
Sharpe Ratio p.a.	1,80
Tracking Error p.a.	1,49%
Information Ratio p.a.	0,60

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	2,18	0,25
Obligationen CHF	2,88	9,66
Obligationen Fremdwährungen	11,75	9,79
Aktien Schweiz	21,26	21,99
Aktien Ausland	56,01	53,43
Immobilien Schweiz	5,92	4,88

Aufteilung nach Währungen (in %)	Anlagegruppe
CHF	72,64
USD	14,73
Übrige	12,63

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	0,93
Vereinigte Staaten von Amerika	0,72
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	0,70
Schweizerische Eidgenossenschaft	0,28
UBS Group AG	0,28

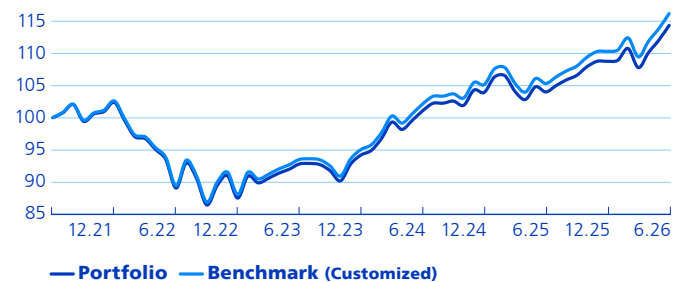
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Roche Holding AG	2,76
Novartis AG	2,63
Nestlé SA	2,42
NVIDIA Corp	2,25
Apple Inc	2,03

BVG 3 Index 45 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	11750798
Jensen's Alpha p.a.	-0,42%
Beta	1,01
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	4,52%
Sharpe Ratio p.a.	2,10
Tracking Error p.a.	0,06%
Information Ratio p.a.	-5,77

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	1,21	1,01
Obligationen CHF	48,56	49,43
Obligationen Fremdwährungen	3,84	3,94
Aktien Schweiz	22,30	22,07
Aktien Ausland	24,09	23,55

Aufteilung nach Währungen (in %)	Anlagegruppe
CHF	72,29
USD	19,25
EUR	3,27
JPY	1,69
GBP	1,02
Übrige	2,48

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	7,68
Schweizerische Eidgenossenschaft	7,10
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	7,05
Vereinigte Staaten von Amerika	1,60
Zürcher Kantonalbank	0,63

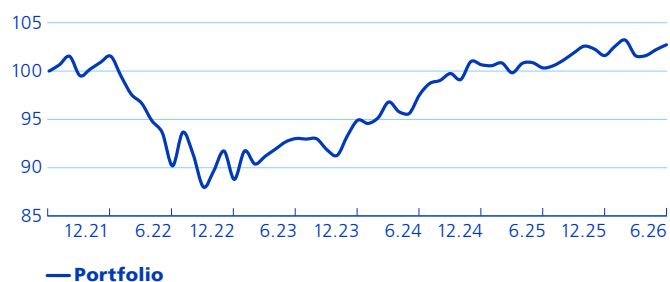
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Roche Holding AG	2,93
Novartis AG	2,90
Nestlé SA	2,57
ABB Ltd	1,64
UBS Group AG	1,48

BVG 3 Responsible Life Cycle 2025 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	2241291
Jensen's Alpha p.a.	-0,26%
Beta	1,04
Korrelation	0,92
Volatilität p.a.	2,09%
Sharpe Ratio p.a.	0,95
Tracking Error p.a.	0,80%
Information Ratio p.a.	-0,22

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	5,63	3,30
Obligationen CHF	62,22	66,85
Obligationen Fremdwährungen	11,97	9,97
Aktien Ausland	2,34	0,00
Immobilien Schweiz	17,84	19,88

Aufteilung nach Währungen (in %)

CHF	96,44
USD	1,16
Übrige	2,40

Grösste 5 Schuldner (in %)

Anlagegruppe	Anteil in %
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	14,98
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	13,58
Schweizerische Eidgenossenschaft	6,27
Zürcher Kantonalbank	2,11
UBS Group AG	1,89

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

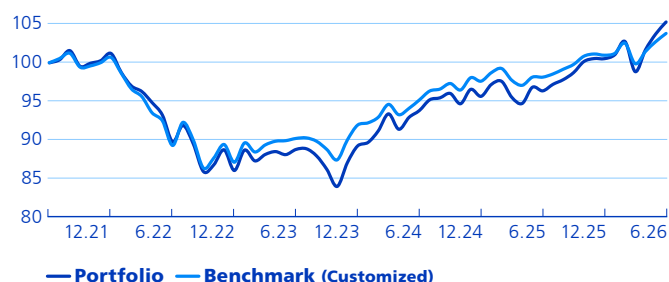
Anlagegruppe	Anteil (%)
TSMC Ltd	0,19
Samsung Electronics Co Ltd	0,12
SK Hynix Inc	0,11
NVIDIA Corp	0,06
Apple Inc	0,05

BVG 3 Responsible Portfolio Protection VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	14777772
Jensen's Alpha p.a.	0,53%
Beta	1,48
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	5,76%
Sharpe Ratio p.a.	1,55
Tracking Error p.a.	2,01%
Information Ratio p.a.	1,62

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	7,40	5,51
Obligationen CHF	17,49	24,43
Obligationen Fremdwährungen	27,57	39,82
Aktien Schweiz	15,19	10,04
Aktien Ausland	25,87	15,27
Immobilien Schweiz	6,48	4,93

Aufteilung nach Währungen (in %)

Anlage nach Währungs (in %)		Anlagegruppe
CHF		79,93
USD		10,88
JPY		1,52
EUR		1,16
Übrige		6,51

Grösste 5 Schuldner (in %)

Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	4,35
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	3,17
Schweizerische Eidgenossenschaft	2,16
Vereinigte Staaten von Amerika	1,35
Kanton Tessin	1,22

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

Roche Holding AG	2,18
Novartis AG	2,04
Nestlé SA	1,90
ABB Ltd	1,31
UBS Group AG	1,18

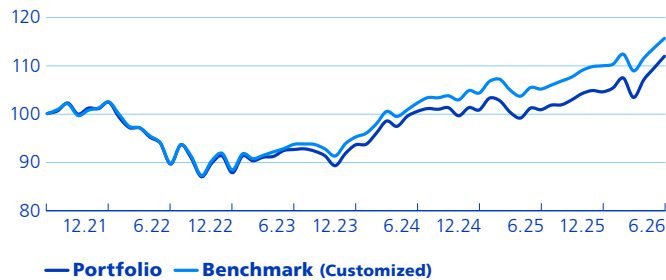
Sustainable BVG-Mischvermögen

BVG 3 Sustainable Portfolio 45 VT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	1131591
Jensen's Alpha p.a.	-1,53%
Beta	1,25
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	6,45%
Sharpe Ratio p.a.	1,67
Tracking Error p.a.	1,89%
Information Ratio p.a.	0,49

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	7,62	1,17
Obligationen CHF	25,41	48,48
Obligationen Fremdwährungen	19,82	4,76
Aktien Schweiz	21,91	20,07
Aktien Ausland	25,24	25,52

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	78,21
USD	14,37
JPY	1,17
GBP	0,98
Übrige	5,27

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	4,46
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	3,08
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,60
International Bank for Reconstruction & Development	0,85
Zürcher Kantonalbank	0,76

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
Novartis AG	2,97
Roche Holding AG	2,80
Nestlé SA	2,56
ABB Ltd	1,86
UBS Group AG	1,64

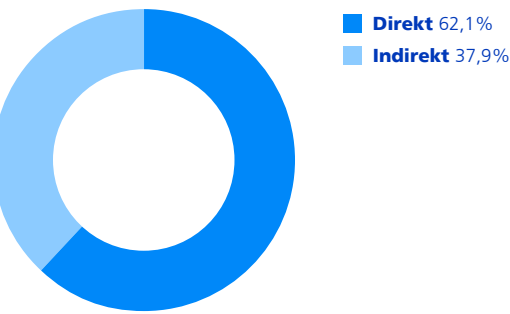
Private Equity

Private Equity World Carbon Solutions I Y¹

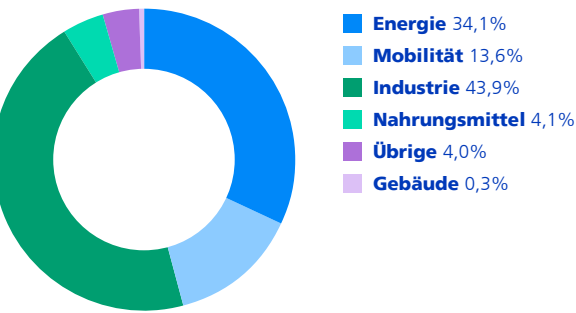
Kennzahlen	
Valoren-Nr.	15164216
Jensen's Alpha p.a.	n.a.
Beta	n.a.
Korrelation	n.a.
Volatilität p.a.	n.a.
Sharpe Ratio p.a.	n.a.
Tracking Error p.a.	n.a.
Information Ratio p.a.	n.a.

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

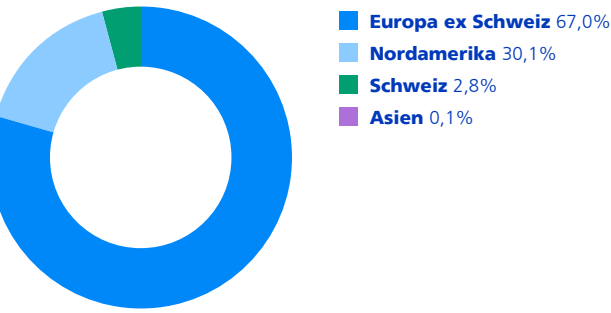
Aufteilung nach Investment Typ (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)



Aufteilung nach Ländern (in %)



Private Equity Switzerland Growth II Y¹

Kennzahlen	
Valoren-Nr.	15273152
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	6,66%	6,80%
Fremdfinanzierungsrate	4,01%	4,31%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	77,14%	76,50%
Betriebsaufwandsquote (TERisa GAV)	0,33%	0,36%
Eigenkapitalrendite (ROE)	5,07%	4,54%
Ausschüttungsrendite ²	0,00%	0,00%
Ausschüttungsquote ²	0,00%	0,00%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	4,54%	4,07%
Nettorendite der fertigen Bauten	2,85%	3,00%
Fremdkapitalquote	9,49%	9,70%

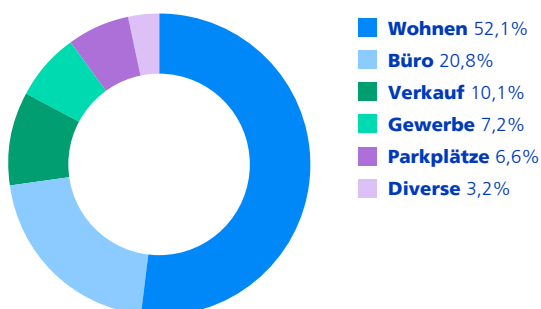
Klassenspezifisch		
Anlagerendite Klasse DT	4,90%	4,38%
Anlagerendite Klasse GT	5,00%	4,48%
Anlagerendite Klasse NT	5,30%	4,78%
TERisa (NAV) Klasse DT	0,54%	0,55%
TERisa (NAV) Klasse GT	0,44%	0,45%
TERisa (NAV) Klasse NT	0,14%	0,15%

Altersstruktur der Liegenschaften (in %)		
im Bau	4,11%	4,20%
ab 2020	7,87%	6,54%
2010–2019	19,23%	21,30%
2000–2009	26,45%	27,53%
1990–1999	9,28%	8,67%
1980–1989	7,75%	8,07%
1970–1979	7,93%	7,50%
1960–1969	6,08%	4,92%
< 1960	11,30%	11,26%

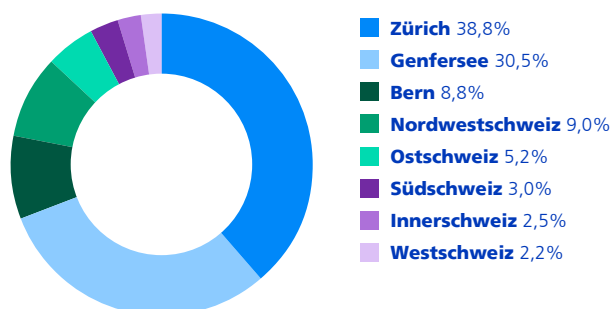
¹ Die massgeblichen Kennzahlen gemäss OAK BV Weisung W-05/2013 sind auf swisscanto.com publiziert.

² Kein Ausweis, die Erträge werden thesauriert.

Aufteilung nach Nutzungsart (in %)



Aufteilung nach Regionen (in %)





Vermögens- und Erfolgsrechnungen

Obligationen

	Obligationen Responsible Schweiz		Obligationen CHF Index	
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	99	99	14	12
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	1'098'060	1'909'879	267'742	263'629
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	215	382	31	30
Gesamtvermögen	1'098'374	1'910'360	267'788	263'671
– Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Nettovermögen	1'098'374	1'910'360	267'788	263'671
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	1	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	6'871	12'103	2'541	2'373
Erträge aus Rückerstattungen	2'353	4'230	356	314
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1'144	3'107	0	49
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	2	2
Total Erträge	10'368	19'440	2'899	2'738
Passivzinsen	0	2	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	–347	–3'026	0	–11
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
Total Aufwand	–347	–3'024	0	–11
Nettoerfolg	10'021	16'416	2'899	2'727
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	116'885	8'879	–2'541	–2'376
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	–109'412	38'131	3'059	7'441
Gesamterfolg	17'494	63'426	3'417	7'792
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	10'021	16'416	2'899	2'727
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	10'021	16'416	2'899	2'727
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	1'910'360	1'868'548	263'671	255'734
Saldo aus Anspruchsverkehr	–829'480	–21'615	700	145
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	17'494	63'426	3'417	7'792
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	1'098'374	1'910'360	267'788	263'671
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	446'358	503'163	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	–83'600	–56'805	0	0
Stand am Ende des Geschäftsjahres DT	362'758	446'358	0	0
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	757'398	3'115'079	135'323	751'857
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	–87'757	–2'357'681	6'307	–616'534
Stand am Ende des Geschäftsjahres GT	669'641	757'398	141'630	135'323
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	15'560'298	13'375'565	2'328'281	1'690'528
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	–7'100'783	2'184'733	0	637'753
Stand am Ende des Geschäftsjahres NT	8'459'515	15'560'298	2'328'281	2'328'281
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	144.05	142.62	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	1.00	0.90	0.00	0.00
Inventarwert je Anspruch DT	145.05	143.52	0.00	0.00
Kapitalwert je Anspruch GT	110.94	109.78	110.40	109.15
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	0.83	0.75	1.09	1.03
Inventarwert je Anspruch GT	111.77	110.53	111.49	110.18
Kapitalwert je Anspruch NT	113.69	112.28	107.05	105.73
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	1.08	0.99	1.18	1.11
Inventarwert je Anspruch NT	114.77	113.27	108.23	106.84

		Hypotheken Responsible Schweiz	
		Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)			
Vermögenswerte			
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)		174'832	107'691
Hypotheken		2'040'468	1'792'508
Derivative Finanzinstrumente		0	0
Obligationen		50'480	32'054
Festgeld		0	0
Sonstige Vermögenswerte		7'545	12'214
Gesamtvermögen		2'273'325	1'944'467
– Andere Verbindlichkeiten		–1'182	–1'917
Nettovermögen		2'272'143	1'942'550
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)			
Erträge der Obligationen		480	258
Erträge der Hypotheken		19'556	18'581
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln		0	0
Sonstige Erträge		25	223
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen		1'596	1'593
Total Erträge		21'657	20'655
– Verwaltungskosten		–2'661	–2'993
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen		–347	–897
– Sonstige Aufwendungen		–1'268	–1'115
Nettoertrag des Rechnungsjahres		17'381	15'650
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste		0	933
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres		17'381	16'583
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste		–4'706	55'836
Gesamterfolg des Rechnungsjahres		12'675	72'419
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)			
Nettoerfolg		17'381	15'650
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag GT		5'008	5'940
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag NT		12'373	9'710
Veränderung des Nettovermögens (in 1'000 CHF)			
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr		1'942'550	1'762'525
Zeichnungen		425'289	488'552
Rücknahmen		–108'371	–380'946
Ausschüttung		0	0
Gesamterfolg des Geschäftsjahres		12'675	72'419
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		2'272'143	1'942'550
Anzahl Ansprüche im Umlauf (in Stück)			
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT		8'807'620	11'320'736
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT		–508'042	–2'513'116
Stand am Ende des Geschäftsjahres GT		8'299'578	8'807'620
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT		9'695'916	6'191'170
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT		3'478'826	3'504'746
Stand am Ende des Geschäftsjahres NT		13'174'742	9'695'916
Inventarwert je Anspruch (in CHF)			
Kapitalwert je Anspruch GT		103.39	102.93
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT		0.60	0.67
Inventarwert je Anspruch GT		103.99	103.61
Kapitalwert je Anspruch NT		106.01	105.23
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT		0.94	1.00
Inventarwert je Anspruch NT		106.95	106.23

	Obligationen Responsible Ausland CHF		Obligationen Responsible Fremdwährungen	
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	100	99	103	100
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	262'412	596'159	30'622	45'924
Derivative Finanzinstrumente	0	0	-229	989
Sonstige Vermögenswerte	57	143	2	3
Gesamtvermögen	262'569	596'401	30'498	47'016
– Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Nettovermögen	262'569	596'401	30'498	47'016
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	1'641	3'299	755	1'237
Erträge aus Rückerstattungen	583	1'535	34	41
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	439	1'171	0	0
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
Total Erträge	2'664	6'005	789	1'278
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-29	-940	-22	-189
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
Total Aufwand	-29	-940	-22	-189
Nettoerfolg	2'635	5'065	767	1'089
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	31'904	1'002	-3'806	-1'380
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-29'990	16'726	2'856	552
Gesamterfolg	4'549	22'793	-182	261
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	2'635	5'065	767	1'089
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	2'635	5'065	767	1'089
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	596'401	553'321	47'016	56'266
Saldo aus Anspruchsverkehr	-338'381	20'287	-16'336	-9'512
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	4'549	22'793	-182	261
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	262'569	596'401	30'498	47'016
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	293'615	295'615	177'676	302'570
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	4'848	-2'000	-10'414	-124'894
Stand am Ende des Geschäftsjahres DT	298'463	293'615	167'262	177'676
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	89'847	812'306	339'890	349'850
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-10'338	-722'459	-162'000	-9'960
Stand am Ende des Geschäftsjahres GT	79'509	89'847	177'890	339'890
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	4'803'504	3'919'179	16'357	16'357
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	-2'934'106	884'325	0	0
Stand am Ende des Geschäftsjahres NT	1'869'398	4'803'504	16'357	16'357
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	120.52	119.49	68.21	68.68
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	0.92	0.69	1.70	1.57
Inventarwert je Anspruch DT	121.44	120.18	69.91	70.25
Kapitalwert je Anspruch GT	111.56	110.56	93.85	94.42
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	0.91	0.69	2.44	2.25
Inventarwert je Anspruch GT	112.47	111.25	96.29	96.67
Kapitalwert je Anspruch NT	115.06	113.73	99.5	99.74
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	1.22	1.00	2.95	2.75
Inventarwert je Anspruch NT	116.28	114.73	102.45	102.49

	Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged		Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged	
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	114	108	98	100
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	26'161	27'768	295'086	317'112
Derivative Finanzinstrumente	0	0	-2'507	7'013
Sonstige Vermögenswerte	2	2	97	110
Gesamtvermögen	26'278	27'878	292'775	324'336
- Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Nettovermögen	26'278	27'878	292'775	324'336
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	637	665	7'241	7'627
Erträge aus Rückerstattungen	25	27	1'185	1'371
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	0	31	680
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
Total Erträge	663	692	8'457	9'678
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	0	-1	-133	-1'158
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
Total Aufwand	0	-1	-133	-1'158
Nettoerfolg	662	692	8'324	8'519
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'038	-942	-13'050	-8'440
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	968	-847	3'593	3'672
Gesamterfolg	592	-1'097	-1'133	3'751
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	662	692	8'324	8'519
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	662	692	8'324	8'519
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	27'878	30'553	324'336	352'703
Saldo aus Anspruchsverkehr	-2'193	-1'578	-30'428	-32'119
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	592	-1'097	-1'133	3'751
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	26'278	27'878	292'775	324'336
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	26'490	25'240	12'090	26'380
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-21'260	1'250	7'910	-14'290
Stand am Ende des Geschäftsjahres DT	5'230	26'490	20'000	12'090
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	264'413	281'458	480'161	720'160
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-1'559	-17'045	50'044	-239'999
Stand am Ende des Geschäftsjahres GT	262'854	264'413	530'205	480'161
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	0	0	2'496'911	2'550'375
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0	-334'298	-53'464
Stand am Ende des Geschäftsjahres NT	0	0	2'162'613	2'496'911
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	95.39	93.4	111.78	112.93
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	2.37	2.28	2.83	2.58
Inventarwert je Anspruch DT	97.76	95.68	114.61	115.51
Kapitalwert je Anspruch GT	95.56	93.46	101.22	102.16
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	2.47	2.39	2.66	2.44
Inventarwert je Anspruch GT	98.03	95.85	103.88	104.6
Kapitalwert je Anspruch NT	0.00	0.00	105.68	106.29
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.00	0.00	3.17	2.93
Inventarwert je Anspruch NT	0.00	0.00	108.85	109.22

Aktien

	Aktien Responsible Schweiz		Aktien Schweiz Index	
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	110	121	17	313
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	101'718	86'032	42'768	1'053'528
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	13	11	4	144
Gesamtvermögen	101'841	86'164	42'789	1'053'984
– Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Nettovermögen	101'841	86'164	42'789	1'053'984
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	1
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	0	1'934	918	27'697
Erträge aus Rückerstattungen	133	125	68	1'591
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	0	0	217
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	215	25
Total Erträge	133	2'059	1'201	29'531
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	0	–71	–49	–2'642
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
Total Aufwand	0	–71	–49	–2'642
Nettoerfolg	133	1'988	1'152	26'890
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	835	0	346'898	16'024
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	14'209	1'400	–334'122	1'576
Gesamterfolg	15'178	3'388	13'928	44'490
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	133	1'988	1'152	26'890
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	133	1'988	1'152	26'890
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	86'164	86'102	1'053'984	1'128'606
Saldo aus Anspruchsverkehr	499	–3'326	–1'025'123	–119'112
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	15'178	3'388	13'928	44'490
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	101'841	86'164	42'789	1'053'984
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	19'689	19'914	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	–606	–225	0	0
Stand am Ende des Geschäftsjahres DT	19'083	19'689	0	0
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	193'265	207'334	47'088	1'169'026
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	5'034	–14'069	–2'263	–1'121'938
Stand am Ende des Geschäftsjahres GT	198'299	193'265	44'825	47'088
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	148'943	148'943	4'690'860	4'056'126
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0	–4'578'595	634'734
Stand am Ende des Geschäftsjahres NT	148'943	148'943	112'265	4'690'860
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	1'167.18	973.27	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	0.00	21.55	0.00	0.00
Inventarwert je Anspruch DT	1'167.18	994.82	0.00	0.00
Kapitalwert je Anspruch GT	259.67	216.34	273.44	225.43
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	0.19	4.97	6.16	5.59
Inventarwert je Anspruch GT	259.86	221.31	279.60	231.02
Kapitalwert je Anspruch NT	187.60	155.79	261.71	216.69
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.64	4.05	7.80	5.68
Inventarwert je Anspruch NT	188.24	159.84	269.51	222.37

Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	127	100
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	126'884	451'768
Derivative Finanzinstrumente	0	0
Sonstige Vermögenswerte	19	240
<i>Gesamtvermögen</i>	127'031	452'107
– Verbindlichkeiten	0	0
<i>Nettovermögen</i>	127'031	452'107
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)		
Erträge Flüssige Mittel	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	910	5'062
Erträge aus Rückerstattungen	735	2'477
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	319	340
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0
<i>Total Erträge</i>	1'964	7'879
Passivzinsen	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	-537	-206
Sonstige Aufwendungen	0	0
<i>Total Aufwand</i>	-537	-206
<i>Nettoerfolg</i>	1'426	7'673
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	123'721	3'214
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-102'304	50'392
<i>Gesamterfolg</i>	22'843	61'279
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	1'426	7'673
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	1'426	7'673
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	452'107	396'533
Saldo aus Anspruchsverkehr	-347'920	-5'705
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	22'843	61'279
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	127'031	452'107
Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	6'764	6'899
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-1'414	-135
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	5'350	6'764
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	238'354	502'315
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	88'330	-263'961
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	326'684	238'354
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	1'260'633	1'016'037
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	-1'222'349	244'596
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	38'284	1'260'633
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch DT	658.54	574.38
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	6.21	6.51
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	664.75	580.89
Kapitalwert je Anspruch GT	333.84	290.74
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	3.62	3.71
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	337.46	294.45
Kapitalwert je Anspruch NT	340.10	294.50
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	5.51	5.35
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	345.61	299.85

	Aktien Responsible Europa		Aktien Responsible Asien/Pazifik	
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	28	26	20	25
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	20'416	17'120	15'532	10'928
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	2	1	3	2
<i>Gesamtvermögen</i>	<i>20'446</i>	<i>17'148</i>	<i>15'555</i>	<i>10'956</i>
– Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	<i>20'446</i>	<i>17'148</i>	<i>15'555</i>	<i>10'956</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	433	434	271	248
Erträge aus Rückerstattungen	18	16	29	25
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	0	0	0
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	<i>451</i>	<i>450</i>	<i>300</i>	<i>273</i>
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	0	0	0	0
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Nettoerfolg</i>	<i>451</i>	<i>450</i>	<i>300</i>	<i>273</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	–393	–366	–271	–232
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3'397	332	4'570	228
<i>Gesamterfolg</i>	<i>3'455</i>	<i>416</i>	<i>4'599</i>	<i>269</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	451	450	300	273
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	451	450	300	273
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	17'148	16'916	10'956	10'790
Saldo aus Anspruchsverkehr	–157	–184	0	–103
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	3'455	416	4'599	269
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	<i>20'446</i>	<i>17'148</i>	<i>15'555</i>	<i>10'956</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	992	1'376	5'149	5'619
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	–300	–384	0	–470
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	<i>692</i>	<i>992</i>	<i>5'149</i>	<i>5'149</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	94'664	94'741	37'307	37'307
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	0	–77	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	<i>94'664</i>	<i>94'664</i>	<i>37'307</i>	<i>37'307</i>
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>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>29'046</i>	<i>29'046</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	554.01	459.33	304.63	213.90
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	12.00	11.92	5.40	4.96
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	<i>566.01</i>	<i>471.25</i>	<i>310.03</i>	<i>218.86</i>
Kapitalwert je Anspruch GT	207.17	171.57	227.58	159.61
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	4.68	4.63	4.23	3.87
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	<i>211.85</i>	<i>176.20</i>	<i>231.81</i>	<i>163.48</i>
Kapitalwert je Anspruch NT	0.00	0.00	178.88	124.87
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.00	0.00	3.94	3.55
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>182.82</i>	<i>128.42</i>

BVG-Mischvermögen

	BVG Responsible Portfolio 15 WT		BVG Responsible Portfolio 25 WT	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	3	5	20	21
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	10'338	9'789	37'510	36'757
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	1	0	2	2
Gesamtvermögen	10'342	9'795	37'532	36'780
– Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Nettovermögen	10'342	9'795	37'532	36'780
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	90	75	346	398
Erträge aus Rückerstattungen	6	6	18	21
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1	2	0	1
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
Total Erträge	97	83	364	420
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	0	–8	–18	–85
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
Total Aufwand	0	–8	–18	–86
Nettoerfolg	97	75	346	334
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	–89	–49	–185	–50
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	443	278	2'574	526
Gesamterfolg	451	304	2'735	811
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	97	75	346	334
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	97	75	346	334
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	9'795	10'330	36'780	44'775
Saldo aus Anspruchsverkehr	97	–839	–1'984	–8'806
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	451	304	2'735	811
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	10'342	9'795	37'532	36'780
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	22'376	22'698	99'212	100'465
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	–51	–322	–3'878	–1'253
Stand am Ende des Geschäftsjahres DT	22'325	22'376	95'334	99'212
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	45'477	51'723	127'747	189'044
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	824	–6'246	–8'385	–61'297
Stand am Ende des Geschäftsjahres GT	46'301	45'477	119'362	127'747
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	183.50	175.90	200.34	186.20
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	1.62	1.26	1.77	1.62
Inventarwert je Anspruch DT	185.12	177.16	202.11	187.82
Kapitalwert je Anspruch GT	132.81	127.17	151.52	140.69
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	1.30	1.04	1.49	1.36
Inventarwert je Anspruch GT	134.11	128.21	153.01	142.05
Kapitalwert je Anspruch NT	0.00	0.00	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.00	0.00	0.00	0.00
Inventarwert je Anspruch NT	0.00	0.00	0.00	0.00

	BVG Responsible Portfolio 45 WT	
	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	28	29
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	52'325	50'180
Derivative Finanzinstrumente	0	0
Sonstige Vermögenswerte	4	3
<i>Gesamtvermögen</i>	<i>52'356</i>	<i>50'212</i>
– Verbindlichkeiten	0	0
<i>Nettovermögen</i>	<i>52'356</i>	<i>50'212</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)		
Erträge Flüssige Mittel	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	523	516
Erträge aus Rückerstattungen	38	37
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	25	52
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0
<i>Total Erträge</i>	<i>587</i>	<i>604</i>
Passivzinsen	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	–57	–27
Sonstige Aufwendungen	0	0
<i>Total Aufwand</i>	<i>–57</i>	<i>–27</i>
<i>Nettoerfolg</i>	<i>530</i>	<i>577</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	119	–289
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	4'838	1'327
<i>Gesamterfolg</i>	<i>5'487</i>	<i>1'616</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	530	577
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	530	577
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	50'212	47'043
Saldo aus Anspruchsverkehr	–3'344	1'553
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	5'487	1'616
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	<i>52'356</i>	<i>50'212</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	46'197	48'554
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	–5'316	–2'357
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	<i>40'881</i>	<i>46'197</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	218'256	205'230
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	–10'893	13'026
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	<i>207'363</i>	<i>218'256</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch DT	285.40	255.67
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	2.71	2.78
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	<i>288.11</i>	<i>258.45</i>
Kapitalwert je Anspruch GT	193.66	173.30
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	2.02	2.06
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	<i>195.68</i>	<i>175.36</i>
Kapitalwert je Anspruch NT	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	0.00	0.00
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>

	BVG 3 Responsible Portfolio 15		BVG 3 Responsible Portfolio 25	
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	156	119	191	260
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	312'266	326'609	524'271	523'292
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	63	51	151	122
Gesamtvermögen	312'485	326'779	524'614	523'674
– Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Nettovermögen	312'485	326'779	524'614	523'674
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	1
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	2'487	1'998	3'546	3'479
Erträge aus Rückerstattungen	671	576	1'559	1'336
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	556	397	946	765
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
Total Erträge	3'714	2'972	6'052	5'580
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	–720	–512	–846	–710
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
Total Aufwand	–720	–512	–846	–710
Nettoerfolg	2'994	2'460	5'205	4'870
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	–273	–1'003	529	–2'248
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	10'992	8'600	32'303	8'029
Gesamterfolg	13'713	10'057	38'037	10'650
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	2'994	2'460	5'205	4'870
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	2'994	2'460	5'205	4'870
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	326'779	343'584	523'674	519'257
Saldo aus Anspruchsverkehr	–28'007	–26'862	–37'097	–6'233
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	13'713	10'057	38'037	10'650
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	312'485	326'779	524'614	523'674
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres VT	19'951	22'235	18'706	31'538
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen VT	–4'960	–2'284	–3'842	–12'832
Stand am Ende des Geschäftsjahres VT	14'990	19'951	14'864	18'706
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres RT	1'173'852	1'358'467	1'714'904	1'895'813
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen RT	–215'992	–184'616	–334'179	–180'910
Stand am Ende des Geschäftsjahres RT	957'860	1'173'852	1'380'724	1'714'904
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT	664'323	544'895	1'189'751	858'268
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT	181'603	119'427	350'653	331'483
Stand am Ende des Geschäftsjahres QT	845'926	664'323	1'540'404	1'189'751
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch VT	217.45	208.76	233.54	217.55
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch VT	1.61	1.20	1.59	1.44
Inventarwert je Anspruch VT	219.06	209.96	235.13	218.99
Kapitalwert je Anspruch RT	222.08	213.05	240.06	223.32
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch RT	1.80	1.37	1.93	1.77
Inventarwert je Anspruch RT	223.88	214.42	241.99	225.09
Kapitalwert je Anspruch QT	110.55	105.48	119.76	110.75
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch QT	1.47	1.24	1.63	1.52
Inventarwert je Anspruch QT	112.02	106.72	121.39	112.27

	BVG 3 Responsible Portfolio 45		BVG 3 Responsible Portfolio 75	
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	1'081	926	477	304
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	2'197'801	1'876'420	991'239	619'553
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	872	630	783	465
Gesamtvermögen	2'199'753	1'877'976	992'499	620'322
– Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Nettovermögen	2'199'753	1'877'976	992'499	620'322
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	3	0	1
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	13'947	14'392	5'035	4'160
Erträge aus Rückerstattungen	8'627	6'714	7'047	4'587
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	4'620	3'793	4'307	3'336
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
Total Erträge	27'193	24'901	16'389	12'085
Passivzinsen	0	0	0	3
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	–2'831	–2'423	–1'526	–1'146
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
Total Aufwand	–2'831	–2'423	–1'526	–1'143
Nettoerfolg	24'362	22'479	14'863	10'942
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	–5'731	–12'346	–2'529	–3'525
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	205'764	45'911	126'186	12'632
Gesamterfolg	224'395	56'043	138'520	20'049
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	24'362	22'479	14'863	10'942
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	24'362	22'479	14'863	10'942
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	1'877'976	1'720'039	620'322	429'690
Saldo aus Anspruchsverkehr	97'382	101'894	233'657	170'582
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	224'395	56'043	138'520	20'049
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	2'199'753	1'877'976	992'499	620'322
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres VT	44'786	58'802	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen VT	–3'831	–14'016	0	0
Stand am Ende des Geschäftsjahres VT	40'955	44'786	0	0
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres RT	3'809'603	4'104'874	1'007'398	837'282
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen RT	–435'253	–295'271	81'793	170'116
Stand am Ende des Geschäftsjahres RT	3'374'350	3'809'603	1'089'191	1'007'398
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT	5'838'467	4'235'852	3'434'823	2'349'161
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT	1'825'288	1'602'615	1'483'333	1'085'663
Stand am Ende des Geschäftsjahres QT	7'663'755	5'838'467	4'918'157	3'434'823
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch VT	322.71	289.99	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch VT	2.20	2.35	0.00	0.00
Inventarwert je Anspruch VT	324.91	292.34	0.00	0.00
Kapitalwert je Anspruch RT	332.47	298.28	164.97	139.77
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch RT	2.74	2.87	1.64	1.75
Inventarwert je Anspruch RT	335.21	301.15	166.61	141.52
Kapitalwert je Anspruch QT	135.75	120.95	162.24	136.42
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch QT	1.96	1.96	2.66	2.67
Inventarwert je Anspruch QT	137.71	122.91	164.90	139.09

	BVG 3 Index 45		BVG 3 Responsible Life Cycle 2025	
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	161	194	241	187
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	322'194	271'612	15'828	18'455
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	225	189	46	50
Gesamtvermögen	322'580	271'995	16'115	18'691
– Verbindlichkeiten	0	–60	0	0
Nettovermögen	322'580	271'935	16'115	18'691
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	1	2	0	4
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	3'501	3'217	69	105
Erträge aus Rückerstattungen	299	267	47	54
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	207	224	1	1
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	118	67	0	0
Total Erträge	4'126	3'776	116	164
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	–238	–279	–8	–18
Sonstige Aufwendungen	0	0	–2	–2
Total Aufwand	–238	–279	–10	–20
Nettoerfolg	3'888	3'497	106	144
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'432	1'098	813	594
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	24'275	3'695	–531	–197
Gesamterfolg	29'595	8'290	388	540
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	3'888	3'497	106	144
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	3'888	3'497	106	144
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	271'935	283'930	18'691	22'769
Saldo aus Anspruchsverkehr	21'051	–20'285	–2'965	–4'618
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	29'595	8'290	388	540
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	322'580	271'935	16'115	18'691
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres VT	56'274	68'096	23'082	27'181
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen VT	–4'098	–11'822	–6'596	–4'099
Stand am Ende des Geschäftsjahres VT	52'176	56'274	16'486	23'082
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres RT	1'450'182	1'552'164	83'880	106'475
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen RT	121'376	–101'983	–10'298	–22'595
Stand am Ende des Geschäftsjahres RT	1'571'557	1'450'182	73'582	83'880
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch VT	192.88	175.30	171.92	168.38
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch VT	2.17	2.12	0.67	0.86
Inventarwert je Anspruch VT	195.05	177.42	172.59	169.24
Kapitalwert je Anspruch RT	196.39	178.30	179.05	174.78
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch RT	2.40	2.33	1.29	1.48
Inventarwert je Anspruch RT	198.79	180.63	180.34	176.26

**BVG 3 Responsible
Portfolio Protection**

Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	12	6
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	16'073	18'242
Derivative Finanzinstrumente	0	0
Sonstige Vermögenswerte	1	1
<i>Gesamtvermögen</i>	16'086	18'248
– Verbindlichkeiten	0	0
<i>Nettovermögen</i>	16'086	18'248
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)		
Erträge Flüssige Mittel	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	226	208
Erträge aus Rückerstattungen	8	9
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	11	24
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0
<i>Total Erträge</i>	245	242
Passivzinsen	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	–48	–26
Sonstige Aufwendungen	0	0
<i>Total Aufwand</i>	–48	–26
<i>Nettoerfolg</i>	198	216
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	345	73
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	931	211
<i>Gesamterfolg</i>	1'474	500
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	198	216
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	198	216
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	18'248	18'715
Saldo aus Anspruchsverkehr	–3'636	–967
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'474	500
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	16'086	18'248
Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres VT	3'459	4'256
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen VT	–6	–796
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres VT</i>	3'453	3'459
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres RT	137'413	144'258
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen RT	–27'317	–6'844
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres RT</i>	110'096	137'413
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch VT	136.76	125.17
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch VT	1.64	1.43
<i>Inventarwert je Anspruch VT</i>	138.40	126.60
Kapitalwert je Anspruch RT	140.03	128.08
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch RT	1.74	1.53
<i>Inventarwert je Anspruch RT</i>	141.77	129.61

Sustainable BVG-Mischvermögen

BVG 3 Sustainable Portfolio 45		
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	58	99
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	478'116	463'123
Derivative Finanzinstrumente	0	0
Sonstige Vermögenswerte	59	57
Gesamtvermögen	478'233	463'279
– Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	478'233	463'279
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)		
Erträge Flüssige Mittel	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	5'062	3'351
Erträge aus Rückerstattungen	663	689
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	333	235
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0
Total Erträge	6'059	4'276
Passivzinsen	0	1
Verwaltungskommissionen	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	–671	–462
Sonstige Aufwendungen	0	0
Total Aufwand	–671	–461
Nettoerfolg	5'387	3'815
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	9'137	9'658
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	35'668	–11'368
Gesamterfolg	50'192	2'106
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	5'387	3'815
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	5'387	3'815
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	463'279	495'683
Saldo aus Anspruchsverkehr	–35'238	–34'511
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	50'192	2'106
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	478'233	463'279
Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres VT	106'408	133'949
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen VT	–11'654	–27'541
Stand am Ende des Geschäftsjahres VT	94'754	106'408
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres RT	2'177'808	2'322'508
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen RT	–157'757	–144'700
Stand am Ende des Geschäftsjahres RT	2'020'051	2'177'808
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch VT	216.81	195.36
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch VT	2.18	1.34
Inventarwert je Anspruch VT	218.99	196.70
Kapitalwert je Anspruch RT	223.91	201.43
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch RT	2.56	1.69
Inventarwert je Anspruch RT	226.47	203.12

Private Equity

	Private Equity World Carbon Solutions I		Private Equity Switzerland Growth II ^{1, 2}	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	0	0		
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	17'238	10'651		
Derivative Finanzinstrumente	0	0		
Sonstige Vermögenswerte	0	0		
Gesamtvermögen	0	0		
– Verbindlichkeiten	0	0		
Nettovermögen	17'238	10'651		
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0		
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0		
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	0	0		
Erträge aus Rückerstattungen	0	0		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	0		
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0		
Total Erträge	0	0		
Passivzinsen	0	0		
Verwaltungskommissionen	0	0		
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	0	0		
Sonstige Aufwendungen	0	0		
Total Aufwand	0	0		
Nettoerfolg	0	0		
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	0	0		
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	–311	–82		
Gesamterfolg	–311	–82		
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	–311	–82		
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	–311	–82		
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	10'651	5'538		
Saldo aus Anspruchsverkehr	6'898	5'195		
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	–311	–82		
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	17'238	10'651		
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres YT	25'630	18'479		
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen YT	15'771	7'151		
Stand am Ende des Geschäftsjahres YT	41'401	25'630		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres ZT	86'418	41'615		
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen ZT	53'208	44'803		
Stand am Ende des Geschäftsjahres ZT	139'626	86'418		
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch YT				
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch YT				
Inventarwert je Anspruch YT	94.6578	94.4562		
Kapitalwert je Anspruch ZT				
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch ZT				
Inventarwert je Anspruch ZT	95.3929	95.2369		

¹ Die Anlagegruppe wurde im November 2025 lanciert.

² Kein Capital Call bis zum 30.06.2026 erfolgt. Informationen zu den bereits getätigten Investments im Zielgefäss sind auf Seite 80 zu finden.

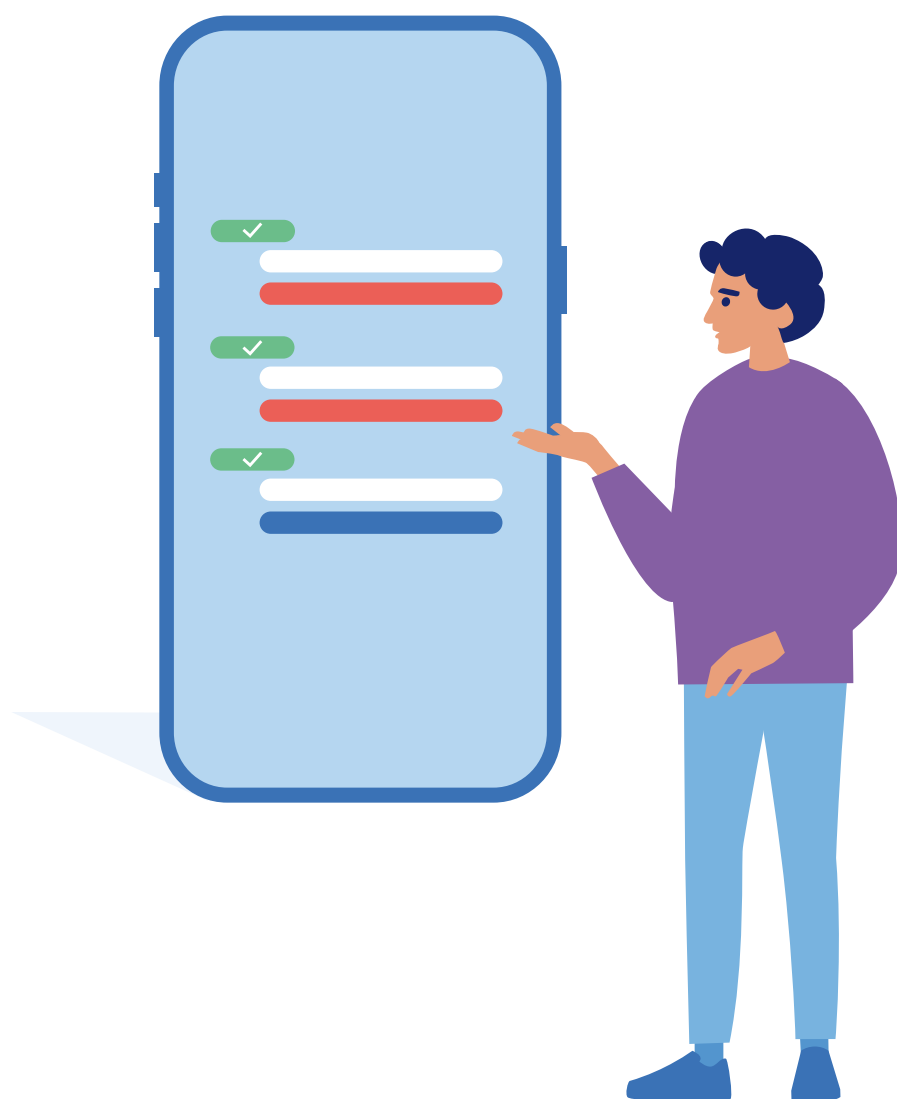
Immobilien Schweiz

Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Immobilien Responsible Schweiz	
	Berichtsjahr	Vorjahr
Aktiven		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	43'189	43'471
Kurzfristige Forderungen	93'457	100'959
Anzahlungen	0	0
Aktive Rechnungsabgrenzung	9'759	9'198
<i>Total Aktiven</i>	146'405	153'628
Immobilien		
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)	184'250	179'878
Angefangene Bauten (inkl. Land)	270'360	253'550
Fertige Bauten (inkl. Land)	9'988'011	9'295'681
Miteigentumsanteile	614'559	587'793
Beteiligungen	10	10
<i>Total Immobilien</i>	11'057'190	10'316'912
<i>Gesamtvermögen</i>	11'203'595	10'470'540
Passiven		
Fremdkapital		
– Kurzfristige Verbindlichkeiten	–95'213	–84'156
– Passive Rechnungsabgrenzung	–48'530	–56'534
– Hypothekarschulden (inkl. andere verzinsliche Darlehen und Kredite)	–443'505	–444'285
– Rückstellungen	–288	–89
– Latente Steuern	–476'145	–430'485
<i>Total Fremdkapital</i>	–1'063'681	–1'015'549
<i>Nettovermögen</i>	10'139'914	9'454'991

Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)	Immobilien Responsible Schweiz	
	Berichtsjahr	Vorjahr
Liegenschaftenertrag		
Soll-Mietertrag (netto); (inkl. nicht ausgegliederte Nebenkosten)	389'560	381'660
– Minderertrag Leerstand	–25'057	–25'323
– Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	–894	–647
Übrige Erträge aus Liegenschaften	2'853	3'220
<i>Total Liegenschaftenertrag</i>	366'462	358'910
Unterhalt Immobilien		
Instandhaltung	–28'253	–26'393
Instandsetzung	–4'123	–5'262
<i>Total Unterhalt Immobilien</i>	–32'376	–31'655
Operativer Aufwand		
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–7'871	–8'922
Forderungsverluste, Delkrediveränderung	–1'245	–437
Versicherungen	–2'598	–2'835
Bewirtschaftungshonorare	–13'388	–13'649
Vermietungs- und Insertionskosten	–1'323	–1'526
Steuern und Abgaben	–6'082	–6'802
Übriger operativer Aufwand	–3'108	–3'184
<i>Total operativer Aufwand</i>	–35'615	–37'355
<i>Operatives Ergebnis</i>	298'471	289'900
Sonstige Erträge		
Aktivzinsen	28	101
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0
Aktivierte Bauzinsen	1'506	1'055
Baurechtszinserträge	38	38
Übrige Erträge	2'002	2'035
<i>Total sonstige Erträge</i>	3'575	3'229
Finanzierungsaufwand		
Hypothekarzinsen	–6'262	–9'127
Erhaltene Negativzinsen	0	0
Sonstige Passivzinsen	–53	–76
Baurechtszinsen	–777	–744
<i>Total Finanzierungsaufwand</i>	–7'091	–9'947
Verwaltungsaufwand		
Geschäftsführungshonorar	–22'243	–22'679
Schätzungs- und Revisionsaufwand	0	0
Übriger Verwaltungsaufwand	–474	–409
<i>Total Verwaltungsaufwand</i>	–22'717	–23'088
Ertrag/Aufwand aus Mutation Ansprüche		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	11'444	22'906
– Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–7'547	–18'600
<i>Total Ertrag/Aufwand aus Mutation Ansprüche</i>	3'897	4'306
<i>Nettoertrag des Rechnungsjahres</i>	276'135	264'400
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste		
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	760	12'152
<i>Total realisierte Kapitalgewinne/-verluste</i>	760	12'152
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste		
<i>Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres</i>	276'895	276'552
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	257'671	154'866
– Veränderung latente Steuern	–45'660	–20'599
<i>Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste</i>	212'011	134'267
<i>Gesamterfolg des Rechnungsjahres</i>	488'906	410'819

Immobilien Responsible Schweiz

Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Nettoerfolg	276'135	264'400
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	276'135	264'400
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag DT	16'020	16'091
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag GT	179'916	180'610
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag NT	80'198	67'699
Veränderung des Nettovermögens (in 1'000 CHF)		
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	9'454'992	8'848'550
Zeichnungen	572'726	1'153'580
Rücknahmen	-376'710	-957'957
Ausschüttung	0	0
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	488'906	410'819
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10'139'914	9'454'992
Anzahl Ansprüche im Umlauf (in Stück)		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	2'054'596	2'116'184
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	-53'666	-61'588
Stand am Ende des Geschäftsjahres DT	2'000'930	2'054'596
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	35'826'418	40'097'245
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	-882'583	-4'270'827
Stand am Ende des Geschäftsjahres GT	34'943'835	35'826'418
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	12'172'013	6'865'702
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	1'967'163	5'306'311
Stand am Ende des Geschäftsjahres NT	14'139'176	12'172'013
Inventarwert je Anspruch (in CHF)		
Kapitalwert je Anspruch DT	290.27	278.10
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	14.17	12.17
Inventarwert je Anspruch DT	304.44	290.27
Kapitalwert je Anspruch GT	182.85	175.02
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	9.12	7.83
Inventarwert je Anspruch GT	191.96	182.85
Kapitalwert je Anspruch NT	189.60	180.96
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	10.04	8.64
Inventarwert je Anspruch NT	199.64	189.60



Verwaltung

Verwaltung

Bilanz per 30. Juni 2026 der Verwaltung Swisscanto Anlagestiftung

Aktiven (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel ¹	357	598
Bankguthaben	357	598
Festgeldanlagen	0	0
Kurzfristige Forderungen	12'020	12'066
Forderung gegenüber Dritten	20	66
Forderung gegenüber Banken	12'000	12'000
Transitorische Aktiven	2'206	2'112
<i>Total Aktiven</i>	14'583	14'776
Passiven (in 1'000 CHF)		
Kreditoren	0	0
Transitorische Passiven	2'334	2'320
Stammvermögen	12'456	12'542
Widmungsvermögen	100	100
Reserven	13'604	13'604
Gewinnvortrag	-1'248	-1'162
<i>Ergebnis</i>	-207	-86
<i>Total Passiven</i>	14'583	14'776

¹ Im Berichtsjahr gab es eine Umgliederung aus den Flüssigen Mitteln zu den kurzfristigen Forderungen. Diese wurden entsprechend um CHF 12'000 angepasst. Die Umgliederung hat keinen Einfluss auf das Eigenkapital oder das Periodenergebnis.

Erfolgsrechnung per 30. Juni 2026 der Verwaltung Swisscanto Anlagestiftung

Ertrag (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Ertrag aus Verwaltungskommissionen	24'938	25'867
Übrige Erträge	31	109
<i>Total Ertrag</i>	24'969	25'976
Aufwand (in 1'000 CHF)		
Personalaufwand	95	114
Verwaltungsaufwand	24'938	25'589
Übriger Verwaltungsaufwand	358	359
Informatikaufwand	0	1
Sonstiger	358	358
Rückvergütung Drittaufwand	-216	0
<i>Total Aufwand</i>	25'175	26'062
<i>Ergebnis</i>	-206	-86

Erläuterungen zur Verwaltungsrechnung auf Seite 67 ff.

Anhang (inklusive TER-Ausweis)

Stiftungsrat



Davide Pezzetta

Präsident, unabhängiger Stiftungsrat
Im Amt seit 2005
Geschäftsleiter
Servisa Stiftungen



Dr. Stephanino Isele

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



Dr. Jürg Bühlmann

Stifter Stiftungsrat
Im Amt seit 2024
Mitglied der Generaldirektion
Zürcher Kantonalbank



Pia Burch

Unabhängige Stiftungsrätin
Im Amt seit 2019
Geschäftsführerin Pensionskasse Sika



Roger Mohr

Unabhängiger Stiftungsrat
Im Amt seit 2025
Geschäftsführer Personalstiftung und
Wohlfahrtsfonds der Schweizerischen
Rettungsflugwacht (Rega)



Thomas Keller

Unabhängiger Stiftungsrat
Im Amt seit 2017
Geschäftsführer
Bernische Lehrerversicherungskasse



Daniel Stürzinger

Unabhängiger Stiftungsrat
Im Amt seit 2020
Geschäftsführer Pensionskasse
des Staates Wallis

Grundlagen und Organisation Rechtsform und Zweck

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

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

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

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

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

Führungsorgan

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

Beauftragte Unternehmen/Partner

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

Geschäftsführung und Verwaltung

Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Geschäftsleitung Swisscanto Anlagestiftung

Geschäftsführer	Thomas Schärer
Stv. Geschäftsführer	Luca Fischler

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

Vermögensverwaltung Wertschriften, Immobilien und Hypotheken

Swisscanto Fondsleitung AG¹, Zürich

¹ Das Asset Management ist an die Zürcher Kantonalbank weiterdelegiert.

Bewertungsexperte Immobilien

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

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

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge, Bern

Corporate Governance

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

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

Der Stiftungsrat ist das oberste Leitungsorgan der Anlagestiftung und besteht aus mindestens fünf fachkundigen Mitgliedern. Die Stifter, deren Rechtsnachfolger und Personen, die mit den Stiftern wirtschaftlich verbunden sind, dürfen

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

Die Hauptaufgaben des Stiftungsrats sind:

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

Die Entschädigung der Mitglieder des Stiftungsrats betrug für das Geschäftsjahr 2025/2026 CHF 91'097,30 (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 Anlagentätigkeit 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 verwaltet seit 1. Juli 2015 die Anlagegruppe «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz». Die Anlagentätigkeit dieser Anlagegruppe wird durch die Anlagekommission Immobilien der Zürcher Kantonalbank überwacht.

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

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

Die Effekten zu Tageskursen werden zu den am 30. Juni 2026 ermittelten Kurswerten bewertet. Auf fremde Währungen lautende Aktiven und Passiven werden zum Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge zum jeweiligen Tageskurs umgerechnet.

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

Die Liegenschaften in der Anlagegruppe «Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz» werden zu dem zu erwartenden Ertrag bzw. Geldfluss unter Berücksichtigung eines risikogerechten Kapitalisierungszinssatzes bewertet (DCF-Methode) und entsprechen den Verkehrswerten vom 30. Juni 2026.

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

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

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

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 die Vermögen:

Valor	Anlagegruppe	Pauschale Verwaltungskommission (in %)	TER inkl. Kosten (in %)
287585	Swisscanto AST Obligationen Responsible Schweiz DT	0,25	0,25
19225912	Swisscanto AST Obligationen Responsible Schweiz GT	0,20	0,20
19225908	Swisscanto AST Obligationen Responsible Schweiz NT	0,00	0,00
19225868	Swisscanto AST Obligationen CHF Index GT	0,11	0,11
19225866	Swisscanto AST Obligationen CHF Index NT	0,00	0,00
33752690	Swisscanto AST Hypotheken Responsible Schweiz GT	0,30	0,31
33752692	Swisscanto AST Hypotheken Responsible Schweiz NT	0,00	0,00
287584	Swisscanto AST Obligationen Responsible Ausland CHF DT	0,30	0,30
19225293	Swisscanto AST Obligationen Responsible Ausland CHF GT	0,25	0,25
19225292	Swisscanto AST Obligationen Responsible Ausland CHF NT	0,00	0,00
287586	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen DT	0,45	0,45
19225315	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen GT	0,35	0,35
19225314	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen NT	0,00	0,00
11749334	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged DT	0,45	0,45
19225863	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged GT	0,35	0,35
11177570	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged DT	0,45	0,45
19225318	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged GT	0,35	0,35
19225317	Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged NT	0,00	0,00
287587	Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz DT CHF	0,38	0,38
19225231	Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz GT CHF	0,30	0,30
19225230	Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz NT CHF	0,00	0,00
19225233	Swisscanto AST Aktien Schweiz Index GT	0,14	0,14
19225232	Swisscanto AST Aktien Schweiz Index NT	0,00	0,00
1890843	Swisscanto AST Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz DT	0,72	0,72
19225237	Swisscanto AST Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz GT	0,57	0,57
19225235	Swisscanto AST Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz NT	0,00	0,00
351193	Swisscanto AST Aktien Responsible Europa DT	0,50	0,50
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 15 WT DT	0,45	0,48
19225279	Swisscanto AST BVG Responsible Portfolio 15 WT GT	0,35	0,38
2832735	Swisscanto AST BVG Responsible Portfolio 25 WT DT	0,48	0,51
19225281	Swisscanto AST BVG Responsible Portfolio 25 WT GT	0,38	0,41
2832739	Swisscanto AST BVG Responsible Portfolio 45 WT DT	0,50	0,53
19225283	Swisscanto AST BVG Responsible Portfolio 45 WT GT	0,40	0,43
1131588	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 15 VT	0,60	0,63

Valor	Anlagegruppe	Pauschale Verwaltungskommission (in %)	TER inkl. Kosten (in %)
23805195	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 15 RT	0,53	0,56
49763097	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 15 QT	0,00	0,03
1131589	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 25 VT	0,70	0,73
23805270	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 25 RT	0,57	0,60
49763108	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 25 QT	0,00	0,03
1131590	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 45 VT	0,80	0,83
23805297	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 45 RT	0,65	0,68
49763116	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 45 QT	0,00	0,03
41485448	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 75 RT	0,70	0,71
49763145	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 75 QT	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
2241291	Swisscanto BVG 3 Responsible Life Cycle 2025 VT	0,90	0,97
23804759	Swisscanto BVG 3 Responsible Life Cycle 2025 RT	0,57	0,64
14777772	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio Protection VT	0,70	0,75
23804622	Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio Protection RT	0,65	0,70
1131591	Swisscanto BVG 3 Sustainable Portfolio 45 VT	0,85	0,85
23804772	Swisscanto BVG 3 Sustainable Portfolio 45 RT	0,70	0,70
15164216	Swisscanto AST Private Equity World Carbon Solutions I Y	0,85	1,26
15164217	Swisscanto AST Private Equity World Carbon Solutions I Z	0,70	1,17
15273152	Private Equity Switzerland Growth II Y CHF	1,90	n.m.
287589	Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz DT	0,40	0,54
19225290	Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz GT	0,30	0,44
19225288	Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz NT	0,00	0,14

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	Securities Lending nicht erlaubt
Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz	
Swisscanto AST Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz	
Swisscanto AST Obligationen Responsible Schweiz	
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 Swissscanto Anlagestiftung hat im Geschäftsjahr 2025/2026 ausschliesslich von der Swissscanto Fondsleitung AG folgende Rückerstattungen erhalten bzw. abgegrenzt:

Zahlungsempfänger	Art und Umfang der Anlage (Stand 30.06.2026)	Betrag (in 1'000 CHF)
Obligationen Responsible Schweiz	SWC (CH) PBF Respon Domestic CHF AST	2'353
Obligationen CHF Index	SWC (CH) IX BF Total Market AAA-BBB CHF ASTT CHF	356
Obligationen Responsible Ausland CHF	SWC (CH) PBF Responsible Foreign CHF AST	583
Obligationen Responsible Fremdwährungen	SWC (CH) BF Respons.Glbl Aggrt (ex CHF) ASTT CHF	34
Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged	SWC (CH) BF Respons.Glbl Aggrt (ex CHF) ASTT CHF	25
Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged	SWC (CH) BF Respons.Glbl Aggrt (ex CHF) ASTT CHF	1'185
Aktien Responsible Schweiz	SWC (CH) PEF Responsible Switzerland AST	133
Aktien Schweiz Index	SWC (CH) Index EF Switzerland Total (II) ASTT CHF	68
Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz	SWC (CH) EF Resp SMC Switzerland (I) ASTT CHF	735
Aktien Responsible Europa	SWC (CH) EF Responsible Europe ex CH ASTT CHF	18
Aktien Responsible Asien/Pazifik	SWC (CH) EF Systematic Responsible APac ASTT CHF	29
BVG Responsible Portfolio 15 WT	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 15 ASTT BVG WT CHF	6
BVG Responsible Portfolio 25 WT	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 25 ASTT BVG WT CHF	18
BVG Responsible Portfolio 45 WT	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 45 ASTT BVG WT CHF	38
BVG 3 Responsible Portfolio 15	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 15 ASTT BVG 3 CHF	671
BVG 3 Responsible Portfolio 25	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 25 ASTT BVG 3 CHF	1'559
BVG 3 Responsible Portfolio 45	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 45 ASTT BVG 3 CHF	8'627
BVG 3 Responsible Portfolio 75	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 75 ASTT BVG 3 CHF	7'047
BVG 3 Responsible Life Cycle 2025	SWC (CH) PEF Responsible Switzerland AST BVG 3 SWC (CH) PBF Respon Domestic CHF AST BVG 3 LC 2025 SWC (CH) IPF I EF Syst Resp World Enh NT CHF SWC (CH) BF Respons.Glbl Aggrt (ex CHF) NTH1 CHF SWC (CH) Index BF Australia Govt. NT SWC (CH) Index BF UK Govt. NT GBP SWC AST Immobilien Responsible Schweiz DT CHF SWC (CH) EF Sustainable Emerging Markets NT CHF	47
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	299
BVG 3 Responsible Portfolio Protection	SWC (CH) PPF Responsible Protection BVG 3	8
BVG 3 Sustainable Portfolio 45	SWC (CH) IPF V Sust. Portf. 45 ASTT BVG 3 CHF	663

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 Swissscanto Anlagestiftung hat für das Geschäftsjahr 2025/2026 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 zugunsten der Anlagegruppe

Anlagegruppe	Währung	Maximalsatz Ausgabespesen in % des Netto- inventarwertes	Durchschnitt der angewandten Ausgabespesen in % des Netto- inventarwertes	Maximalsatz Rücknahmespesen in % des Netto- inventarwertes	Durchschnitt der angewandten Rücknahmespesen in % des Netto- inventarwertes
Swisscanto AST Aktien Schweiz Index	CHF	0,010%	0,010%	0,010%	0,015%
Swisscanto AST Obligationen CHF Index	CHF	0,300%	0,300%	0,000%	0,000%
Swisscanto BVG 3 Index 45	CHF	0,200%	0,056%	0,040%	0,015%

Erläuterung der Vermögensanlage

Organisation der Anlagentätigkeit

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 2026 in 26 Anlagevermögen sowie das Stammvermögen. Die Anlage der Anlagevermögen richtet sich nach den von der Anlegerversammlung genehmigten Reglementen und den vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

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

Depotbank

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

Weitere Informationen

Prospekte

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

Kennzahlen

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

Renditeberechnungen

a) Performance

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

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

b) Rendite auf Verfall

Die Rendite auf Verfall einer Anlagegruppe zeigt die gewichtete Rendite auf Verfall aller im Portfolio enthaltenen Titel zum Stichtag 30. Juni 2026.

Anlagegruppe	Schuldner/Beteiligungen	Anteil (in %)
Swisscanto AST Aktien Responsible Asien/Pazifik	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,84
	Samsung Electronics Co Ltd	7,43
	SK Hynix Inc	6,50
Swisscanto AST Aktien Responsible Europa	ASML Holding NV	6,43
Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz	Roche Holding AG	12,63
	Novartis AG	11,24
	Nestlé SA	10,85
	ABB Ltd	7,91
	UBS Group AG	7,05
	Cie Financial Richemont SA	5,88
	Zurich Insurance Group AG	5,78
Swisscanto AST Aktien Schweiz Index	Roche Holding AG	12,87
	Novartis AG	12,75
	Nestlé SA	11,28
	ABB Ltd	7,19
	UBS Group AG	6,48
	Cie Financial Richemont SA	5,29
Swisscanto AST Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz	Galderma Group AG	8,54
	Sandoz Group AG	8,36

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen

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

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

Portfolio	Anteil Nicht-Benchmarkschuldner resp. -gesellschaften in % des Anlagevermögens per 30.06.2026
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen	1,62%
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged	2,26%
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen Unhedged	1,61%
Swisscanto AST Aktien Responsible Asien/Pazifik	6,98%
Swisscanto AST Aktien Responsible Schweiz ¹	0,00%
Swisscanto AST Aktien Responsible Small & Mid Caps Schweiz ¹	0,00%

¹ Die ausgewiesenen Werte betreffen nur den Stichtag 30.06.2026. 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 30.06.2026
Swisscanto BVG 3 Responsible Portfolio 75		27,27

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

Anlagegruppe	Nach BVV 2 – Gesellschaftsbeteiligungsquote überschritten	Anteil (in %)
Swisscanto BVG 3 Index 45		Keine Überschreitung per 30.06.2026

Befristete Abweichung von den Anlagerichtlinien

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

– Swisscanto AST Aktien Responsible Asien/Pazifik

Gemäss den Anlagerichtlinien dürfen Beteiligungen pro Gesellschaft höchstens 10% des Gesamtvermögens der Anlagegruppe betragen. Aufgrund der starken Entwicklung des Informationstechnologie-Sektors haben einzelne Gesellschaften zwischenzeitlich ein Gewicht von über 10% (TSMC). Eine dadurch beschränkte Untergewichtung respektive keine mögliche aktive Übergewichtung ist nicht im Interesse der Anleger. Die befristete Abweichung von den Anlagerichtlinien hat zwischen dem 9. Juni 2026 und dem 21. August 2026 (Datum Anpassung der Anlagerichtlinien) bestanden.

Anhang Anlagegruppen

«Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen»

In der Anlagegruppe «Swisscanto AST Obligationen Fremdwährungen» werden Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt. Per 30. Juni 2026 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	2	0,0	-0,4	-0,4	0,4	0,4
CAD	2	0,0	-0,8	-0,8	0,8	0,8
CNY	2	0,0	-3,4	-3,4	3,4	3,4
CZK	2	0,0	-0,1	-0,1	0,1	0,1
DKK	1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
GBP	3	0,0	-1,0	-1,0	1,0	1,1
IDR	3	0,0	-0,3	-0,3	0,3	0,3
JPY	3	0,0	-2,4	-2,4	2,4	2,4
KRW	2	0,0	-0,3	-0,3	0,3	0,3
MXN	2	0,0	-0,1	-0,1	0,1	0,1
NOK	1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NZD	1	0,0	-0,1	-0,1	0,1	0,1
PLN	2	0,0	-0,2	-0,2	0,2	0,2
SEK	2	0,0	-0,1	-0,1	0,1	0,1
THB	2	0,0	-0,1	-0,1	0,1	0,1
USD	3	-0,2	-13,5	-13,5	13,5	13,7

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 2026 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	2	0,0	-4,3	-4,3	4,3	4,3
CAD	2	0,0	-7,9	-7,9	7,9	7,9
CNY	2	-0,3	-32,3	-32,3	32,3	32,9
CZK	2	0,0	-0,9	-0,9	0,9	0,9
DKK	2	0,0	-0,3	-0,3	0,3	0,3
EUR	3	-0,3	-67,3	-67,3	67,3	68,1
GBP	3	-0,1	-9,9	-9,9	9,9	10,2
IDR	3	0,0	-2,5	-2,5	2,5	2,5
JPY	3	0,0	-23,3	-23,3	23,3	23,3
KRW	2	0,0	-2,8	-2,8	2,8	2,8
MXN	2	0,0	-1,3	-1,3	1,3	1,3
NOK	2	0,0	-0,3	-0,3	0,3	0,3
NZD	1	0,0	-0,5	-0,5	0,5	0,6
PLN	2	0,0	-1,5	-1,5	1,5	1,5
SEK	2	0,0	-1,1	-1,1	1,1	1,1
THB	2	0,0	-0,9	-0,9	0,9	1,0
USD	3	-1,9	-130,5	-130,5	130,5	132,2

¹ Das Exposure gemäss BVV 2 entspricht dem ökonomischen Exposure.

«Swisscanto AST Hypotheken Responsible Schweiz»: Übertragungsmöglichkeit von Ansprüchen

Für die Anlagegruppe «Swisscanto AST Hypotheken Responsible Schweiz» besteht die Möglichkeit der Übertragung von Ansprüchen. Die regulären Zeichnungs- und 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 mit bewilligter Baugenehmigung werden ebenfalls zu Marktwerten (DCF) bilanziert. Bauland und Bauprojekte ohne bewilligte Baugenehmigung werden unverändert zu Anschaffungswerten (at cost) bilanziert. Der durchschnittliche Diskontsatz der Bestandesliegenschaften inkl. der bewilligten Bauprojekte beträgt per Bilanzstichtag 30. Juni 2026 2,84% (Vorjahr: 2,92%).

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

Liquidationssteuern

Die Bilanzposition beinhaltet Rückstellungen für 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 10% (Vorjahr: 14%) 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 325,3 Mio. (Vorjahr: CHF 264,5 Mio.) offen. Die Eventualverpflichtungen belaufen sich auf CHF 118,1 Mio. (Vorjahr: CHF 16,9 Mio.). Im Weiteren wurde ein Kaufrecht über CHF 16,1 Mio., gültig bis am 31.12.2026, gewährt.

Eigentumsbeschränkungen für eigene Verpflichtungen / Verpfändung von Aktiven

Über den gesamten Immobilienbestand sind per Bilanzstichtag Schuldbriefe von insgesamt CHF 1'560,7 Mio. verpfändet (Vorjahr: CHF 1'580,7 Mio.).

Offenlegung von Leerständen

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

- Buchs, Meierwiesenstrasse 34–46
- Genève, Avenue Ernest-Pictet 20, 22, 26a
- Genève, Rue de Lausanne 45, 47
- Lausanne, Avenue de France 39, 41
- Petit-Lancy, Avenue des Morgines 18 / Chemin Louis-Hubert 1–3
- Zürich, Badenerstrasse 156 / Engelstrasse 4

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 regulären Zeichnungs- und Rücknahmemodalitäten bleiben parallel dazu bestehen.

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			
17.06.2025	17.07.2025	0,48%	6'400
27.06.2025	29.07.2025	0,57%	12'000
30.08.2024	29.08.2025	1,39%	10'000
15.08.2025	15.09.2025	0,43%	18'000
30.09.2024	30.09.2025	1,26%	2'000
15.09.2025	16.10.2025	0,43%	4'500
15.09.2025	14.11.2025	0,45%	12'000
01.07.2025	28.11.2025	0,55%	28'000
26.08.2025	28.11.2025	0,55%	30'000
27.08.2025	28.11.2025	0,58%	72'300
28.08.2025	28.11.2025	0,50%	62'980
03.11.2025	24.12.2025	0,63%	7'400
16.10.2025	16.01.2026	0,48%	8'000
03.11.2025	26.01.2026	0,60%	3'000
24.12.2025	26.02.2026	0,63%	18'000
26.01.2026	30.03.2026	0,58%	3'900
15.12.2025	16.03.2026	0,49%	8'000
26.01.2026	30.04.2026	0,61%	39'000
13.02.2026	30.04.2026	0,53%	9'000
30.03.2026	29.05.2026	0,61%	20'000
15.05.2026	24.06.2026	0,52%	3'500

Hypotheken am Ende der Rechnungsperiode

Kurzfristige Hypotheken

24.06.2026	24.07.2026	0,50%	171'100
26.02.2026	28.08.2026	0,63%	10'120
29.05.2026	28.08.2026	0,61%	12'100
25.06.2026	30.09.2026	0,60%	38'700
<i>Total kurzfristige Hypotheken</i>			232'020

Langfristige Hypotheken (1 bis 5 Jahre)

04.08.2023	04.08.2027	2,24%	37'000
07.08.2023	06.08.2027	2,24%	53'385
13.12.2022	13.12.2027	1,82%	13'000
13.12.2022	13.12.2027	1,82%	17'000
04.08.2023	05.08.2030	2,19%	20'000
04.08.2023	05.08.2030	2,19%	32'000
07.08.2023	07.08.2030	2,30%	39'100
<i>Total langfristige Hypotheken (1 bis 5 Jahre)</i>			211'485

Total				443'505
--------------	--	--	--	----------------

«Swisscanto AST Private Equity World Carbon Solutions I»

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

Für die Anlagegruppe sind die folgenden, ergänzenden Angaben bekannt:

Kapitalzusagen	Total getätigte Kapitalzusagen	Getätigter Kapitalabruf bis 30.06.2026	Total ausstehende Kapitalzusagen
CHF	46'600'000,00	18'102'737,00	28'497'263,00

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 2026 folgende Investments respektive Kapitalzusagen getätigt:

- Ambianta IV (Zielfonds)
- Ambianta Small Cap (Zielfonds)
- Ara Partners Fund III (Zielfonds)
- EQT Future (Zielfonds)
- EQT Trans. Infrastruct. (Zielfonds)
- TPG Rise Climate II (Zielfonds)
- AMCS Int. Ltd. (Direktinvestition)
- Atlas SSI, Inc. (Direktinvestition)
- Monta Holding ApS (Direktinvestition)
- Pike Corporation (Direktinvestition)
- Scale Microgrid Sol. LLC (Direktinvestition)
- tado GmbH (Direktinvestition)

«Swisscanto AST Private Equity Switzerland Growth II»

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

Für die Anlagegruppe sind die folgenden, ergänzenden Angaben bekannt:

Kapitalzusagen	Total getätigte Kapitalzusagen	Getätigter Kapitalabruf bis 30.06.2026	Total ausstehende Kapitalzusagen
CHF	70'350'000,00	0,00	70'350'000,00

Getätigte Investments

Die Anlagegruppe investiert zu 100% in die «Swisscanto (CH) Private Equity Switzerland Growth II L-QIF KmGK» – eine vorgelagerte Investitionsgesellschaft. Diese wiederum hat bis zum 30. Juni 2026 folgende Investments respektive Kapitalzusagen getätigt:

- Kandou AI Holding SA
- Swissto12 SA

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 2026 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Adrian Walder
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Filipe Meier
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 23. September 2026

Geschäftsbericht 2025/2026 Swisscanto Anlagestiftung Avant





Performance

Performance

Anlagegruppe	Benchmark	Lancierung	Kurs in CHF (NAV) per 30.06.2026
Aktien			
Aktien Responsible Ausland DT	MSCI World ex. Switzerland (ND) TR	03.09.1973	730,19
Aktien Responsible Ausland GT	MSCI World ex. Switzerland (ND) TR	16.01.2013	322,99
Aktien Responsible Ausland NT	MSCI World ex. Switzerland (ND) TR	16.01.2013	342,92
Aktien Ausland Index DT	MSCI World ex. Switzerland (ND) TR	21.02.2012	436,33
Aktien Ausland Index GT	MSCI World ex. Switzerland (ND) TR	03.12.2012	422,60
Aktien Ausland Index NT	MSCI World ex. Switzerland (ND) TR	17.01.2013	407,73
Aktien Responsible Amerika DT	MSCI North America Index (ND) TR	19.06.1995	1'519,91
Aktien Responsible Amerika GT	MSCI North America Index (ND) TR	31.01.2013	527,47
Aktien USA Index GT	MSCI USA Index TR	25.11.2014	364,22
BVG-Mischvermögen			
BVG Responsible Portfolio 15 DT	Customized Benchmark ²	21.09.1992	181,15
BVG Responsible Portfolio 15 GT	Customized Benchmark ²	01.03.2013	135,89
BVG Responsible Portfolio 15 NT	Customized Benchmark ²	04.01.2019	119,01
BVG Responsible Portfolio 25 DT	Customized Benchmark ²	03.11.1997	199,23
BVG Responsible Portfolio 25 GT	Customized Benchmark ²	01.03.2013	158,04
BVG Responsible Portfolio 25 NT	Customized Benchmark ²	17.08.2018	129,77
BVG Responsible Portfolio 45 DT	Customized Benchmark ²	24.09.1986	285,02
BVG Responsible Portfolio 45 GT	Customized Benchmark ²	01.03.2013	194,74
BVG Responsible Portfolio 45 NT	Customized Benchmark ²	07.04.2016	175,39
BVG Responsible Portfolio 75 DT	Customized Benchmark ²	02.04.2020	180,21
BVG Responsible Portfolio 75 GT	Customized Benchmark ²	08.01.2019	182,69
BVG Responsible Portfolio 75 NT	Customized Benchmark ²	08.01.2019	189,64
BVG Responsible Portfolio 95 DT	Customized Benchmark ²	30.11.2020	163,23
BVG Responsible Portfolio 95 GT	Customized Benchmark ²	30.11.2020	165,07
BVG Responsible Portfolio 95 NT	Customized Benchmark ²	30.11.2020	170,21
BVG Responsible Portfolio 95 QT	Customized Benchmark ²	22.02.2021	158,67
Sustainable Aktien			
Aktien Sustainable GT	MSCI World ESG ND TR	31.01.2014	419,64
Sustainable BVG-Mischvermögen			
BVG Sustainable Portfolio 15 DT	Customized Benchmark ²	04.09.2024	104,95
BVG Sustainable Portfolio 15 GT	Customized Benchmark ²	04.09.2024	105,30
BVG Sustainable Portfolio 15 NT	Customized Benchmark ²	04.09.2024	106,07
BVG Sustainable Portfolio 15 QT	Customized Benchmark ²	04.09.2024	106,07
BVG Sustainable Portfolio 25 DT	Customized Benchmark ²	03.07.2023	113,48
BVG Sustainable Portfolio 25 GT	Customized Benchmark ²	03.07.2023	114,13
BVG Sustainable Portfolio 25 NT	Customized Benchmark ²	03.07.2023	115,60
BVG Sustainable Portfolio 25 QT	Customized Benchmark ²	03.07.2023	115,61
BVG Sustainable Portfolio 45 DT	Customized Benchmark ²	05.07.2023	121,18
BVG Sustainable Portfolio 45 GT	Customized Benchmark ²	05.07.2023	122,10
BVG Sustainable Portfolio 45 NT	Customized Benchmark ²	05.07.2023	123,74
BVG Sustainable Portfolio 45 QT	Customized Benchmark ²	05.07.2023	123,75
BVG Sustainable Portfolio 75 DT	Customized Benchmark ²	06.07.2023	139,30
BVG Sustainable Portfolio 75 GT	Customized Benchmark ²	06.07.2023	140,13
BVG Sustainable Portfolio 75 NT	Customized Benchmark ²	06.07.2023	142,45
BVG Sustainable Portfolio 75 QT	Customized Benchmark ²	06.07.2023	142,45
BVG Sustainable Portfolio 95 DT	Customized Benchmark ²	06.07.2023	151,18
BVG Sustainable Portfolio 95 GT	Customized Benchmark ²	06.07.2023	152,08
BVG Sustainable Portfolio 95 NT	Customized Benchmark ²	06.07.2023	154,83
BVG Sustainable Portfolio 95 QT	Customized Benchmark ²	06.07.2023	154,83
Immobilien			
Immobilien Responsible Ausland DT	FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Tax TR Hedged CHF	03.07.2006	118,87
Immobilien Responsible Ausland GT	FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Tax TR Hedged CHF	06.03.2013	158,46
Immobilien Responsible Ausland NT	FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Tax TR Hedged CHF	09.04.2013	175,17

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 publiziert.

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

Ann. Performance in % per 30.06.2026				Ann. Volatilität in % per 30.06.2026			Vermögen in Mio. CHF per		Seite
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	seit Lancierung¹	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	30.06.2026	30.06.2025	
21,85	6,72	9,43		8,72	12,99	13,82	6,85	5,65	94
21,97	6,83	9,55		8,72	12,99	13,82	9,34	7,08	
22,52	7,31	10,05		8,72	12,99	13,82	1,69	52,62	
23,05	8,76	11,26		8,47	13,45	14,07	5,15	4,26	94
23,11	8,81	11,35		8,47	13,45	14,07	28,76	29,59	
23,34	9,02	11,56		8,47	13,45	14,07	1'045,61	940,53	
19,98	10,30	13,23		9,85	15,01	15,35	1,14	1,01	95
20,10	10,41	13,34		9,85	15,01	15,35	37,22	36,30	
23,34	9,75	13,18		9,99	14,86	15,01	6,05	18,90	95
4,41	0,86	1,64		4,73	4,75	3,91	16,80	20,60	96
4,60	1,04	1,80		4,73	4,75	3,91	20,52	19,65	
4,96	1,40		2,23	4,73	4,75		6,46	5,56	
7,51	1,72	2,99		5,02	5,21	4,52	40,79	42,63	96
7,71	1,91	3,16		5,02	5,21	4,52	101,50	105,25	
8,12	2,30		3,39	5,02	5,21		61,65	60,24	
11,31	3,20	4,87		5,80	6,31	5,95	129,73	117,66	97
11,59	3,45	5,08		5,80	6,31	5,95	162,64	177,83	
12,04	3,87	5,50		5,80	6,31	5,95	210,69	190,33	
17,74	5,38		8,70	9,09	9,67		30,31	80,33	97
17,98	5,59		7,94	9,09	9,67		134,78	99,96	
18,57	6,12		8,48	9,09	9,67		22,37	16,03	
21,34	6,60		9,18	11,28	11,92		36,00	20,10	98
21,58	6,82		9,40	11,28	11,92		1,28	1,02	
22,25	7,41		10,00	11,28	11,92		0,02	0,01	
22,25	7,41		9,37	11,28	11,92		738,78	432,26	
32,49	9,37	12,98		11,90	14,92	14,32	4,63	3,49	98
4,67			2,52	3,64			1,07	0,04	99
4,85			2,71	3,64			0,01	0,01	
5,27			3,12	3,64			0,07	0,07	
5,27			3,12	3,64			5,79	2,37	
6,55			4,52	4,73			5,81	3,70	99
6,76			4,72	4,73			0,01	0,01	
7,21			5,17	4,73			0,08	0,08	
7,21			5,17	4,73			19,06	13,05	
11,49			6,80	6,44			0,02	0,01	100
11,77			7,07	6,44			3,12	3,31	
12,27			7,55	6,44			0,09	0,08	
12,27			7,55	6,44			102,91	60,48	
20,44			11,28	10,27			9,73	5,89	100
20,68			11,50	10,27			0,21	0,13	
21,35			12,12	10,27			0,10	0,08	
21,35			12,12	10,27			86,50	43,87	
26,41			14,21	12,83			3,77	1,68	101
26,66			14,44	12,83			0,02	0,01	
27,43			15,12	12,83			0,11	0,09	
27,43			15,12	12,83			99,86	49,41	
7,92	-0,93	1,50		14,39	15,76	15,53	2,08	2,59	101
8,08	-0,78	1,65		14,39	15,76	15,53	27,78	28,76	
8,95	0,02	2,47		14,39	15,76	15,53	81,75	104,29	



Anlagegruppen Kennzahlen

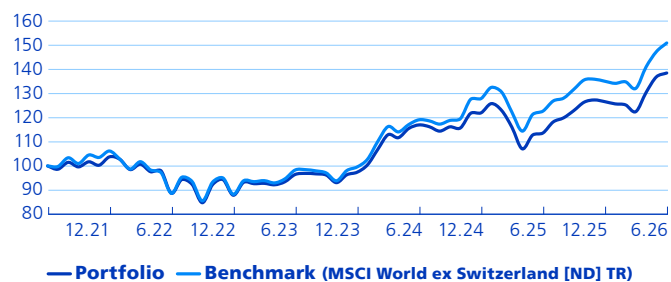
Aktien

Aktien Responsible Ausland DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287588
Jensen's Alpha p.a.	-1,06%
Beta	1,01
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	8,72%
Sharpe Ratio p.a.	2,27
Tracking Error p.a.	1,93%
Information Ratio p.a.	-0,49

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Informationstechnologie	29,43	31,00
Finanzwesen	13,21	15,79
Gesundheitswesen	10,15	8,41
Industrie	9,16	11,6
Zyklischer Konsum	8,61	8,92
Kommunikationsdienste	7,32	8,24
Nichtzyklischer Konsum	4,41	4,79
Rohstoffe	3,33	3,23
Energie	3,27	3,67
Versorgungsbetriebe	2,61	2,65
Immobilien	1,03	1,70
Liquidität	7,47	0,00

Aufteilung nach Ländern (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
USA	70,11	72,82
Japan	3,96	5,83
Deutschland	3,88	2,16
Grossbritannien	3,27	3,50
Frankreich	1,81	2,20
Kanada	1,61	3,41
Übrige	7,90	10,08
Liquidität	7,46	0,00

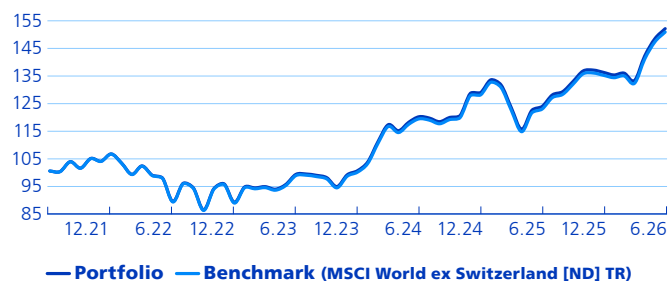
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
NVIDIA Corp	5,65
Alphabet Inc	4,58
Apple Inc	4,24
Microsoft Corp	2,71
Amazon.com Inc	2,67

Aktien Ausland Index DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	13255612
Jensen's Alpha p.a.	0,00%
Beta	1,00
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	8,47%
Sharpe Ratio p.a.	2,45
Tracking Error p.a.	0,07%
Information Ratio p.a.	0,53

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Informationstechnologie	30,71	31,00
Finanzwesen	15,63	15,79
Industrie	11,48	11,60
Zyklischer Konsum	8,83	8,92
Gesundheitswesen	8,33	8,41
Kommunikationsdienste	8,17	8,24
Nichtzyklischer Konsum	4,73	4,79
Energie	3,63	3,67
Rohstoffe	3,20	3,23
Versorgungsbetriebe	2,63	2,65
Immobilien	1,68	1,70
Übrige	0,84	0,00
Liquidität	0,14	0,00

Aufteilung nach Ländern (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
USA	72,11	72,82
Japan	5,78	5,83
Grossbritannien	3,47	3,50
Kanada	3,38	3,41
Frankreich	2,17	2,20
Übrige	12,95	12,24
Liquidität	0,14	0,00

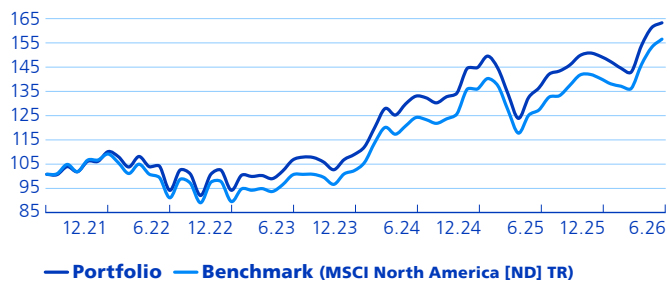
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
NVIDIA Corp	5,25
Apple Inc	4,83
Alphabet Inc	4,22
Microsoft Corp	2,99
Amazon.com Inc	2,62

Aktien Responsible Amerika DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	351188
Jensen's Alpha p.a.	-2,72%
Beta	1,00
Korrelation	0,97
Volatilität p.a.	9,85%
Sharpe Ratio p.a.	1,85
Tracking Error p.a.	2,30%
Information Ratio p.a.	-1,20

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Informationstechnologie	36,55	36,07
Gesundheitswesen	11,77	8,66
Finanzwesen	10,64	12,94
Zyklischer Konsum	9,23	9,13
Kommunikationsdienste	8,54	9,44
Industrie	7,59	9,31
Nichtzyklischer Konsum	4,37	4,46
Energie	3,75	3,67
Rohstoffe	3,08	2,44
Versorgungsbetriebe	1,99	2,18
Immobilien	1,15	1,70
Liquidität	1,34	0,00

Aufteilung nach Ländern (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
USA	93,89	93,80
Kanada	2,92	4,39
Übrige	1,84	1,81
Liquidität	1,35	0,00

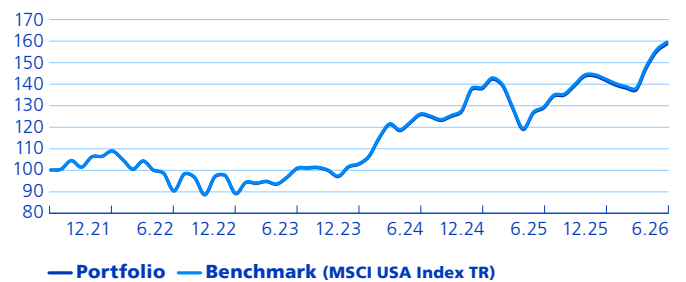
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
NVIDIA Corp	7,16
Alphabet Inc	6,03
Apple Inc	5,74
Microsoft Corp	3,43
Broadcom Inc	3,04

Aktien USA Index GT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	19225258
Jensen's Alpha p.a.	-0,22%
Beta	1,00
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	9,99%
Sharpe Ratio p.a.	2,10
Tracking Error p.a.	0,08%
Information Ratio p.a.	-1,91

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Informationstechnologie	37,21	37,37
Finanzwesen	11,54	11,61
Kommunikationsdienste	9,79	9,84
Zyklischer Konsum	9,39	9,41
Industrie	9,25	9,31
Gesundheitswesen	9,02	9,06
Nichtzyklischer Konsum	4,50	4,50
Liquidität	0,13	0,00
Übrige	9,17	8,90

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
NVIDIA Corp	7,12	7,15
Apple Inc	6,55	6,58
Alphabet Inc	5,73	5,75
Microsoft Corp	4,06	4,08
Amazon.com Inc	3,55	3,57

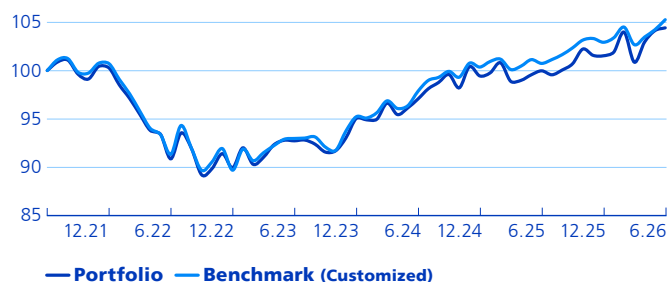
BVG-Mischvermögen

BVG Responsible Portfolio 15 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287524
Jensen's Alpha p.a.	-2,56%
Beta	1,58
Korrelation	0,88
Volatilität p.a.	4,73%
Sharpe Ratio p.a.	0,92
Tracking Error p.a.	2,69%
Information Ratio p.a.	-0,01

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	4,26	0,90
Obligationen CHF	38,97	46,04
Obligationen Fremdwährungen	24,03	22,84
Aktien Schweiz	7,25	7,10
Aktien Ausland	9,47	8,26
Immobilien Schweiz	16,02	14,86

Aufteilung nach Währungen (in %)

CHF	91,38
USD	2,99
Übrige	5,63

Grösste 5 Schuldner (in %)

Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	9,39
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	8,51
Schweizerische Eidgenossenschaft	3,93
Australien	1,82
Vereinigte Staaten von Amerika	1,65

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

Roche Holding AG	0,95
Novartis AG	0,88
Nestlé SA	0,81
ABB Ltd	0,59
UBS Group AG	0,51

BVG Responsible Portfolio 25 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	694458
Jensen's Alpha p.a.	-2,17%
Beta	1,44
Korrelation	0,93
Volatilität p.a.	5,03%
Sharpe Ratio p.a.	1,45
Tracking Error p.a.	2,33%
Information Ratio p.a.	0,30

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	4,59	0,77
Obligationen CHF	31,78	39,10
Obligationen Fremdwährungen	19,74	19,82
Aktien Schweiz	10,48	10,11
Aktien Ausland	17,42	15,38
Immobilien Schweiz	15,99	14,82

Aufteilung nach Währungen (in %)

CHF	86,10
USD	8,05
Übrige	5,85

Grösste 5 Schuldner (in %)

Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	7,76
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	6,97
Schweizerische Eidgenossenschaft	3,20
Vereinigte Staaten von Amerika	1,34
Zürcher Kantonalbank	1,18

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

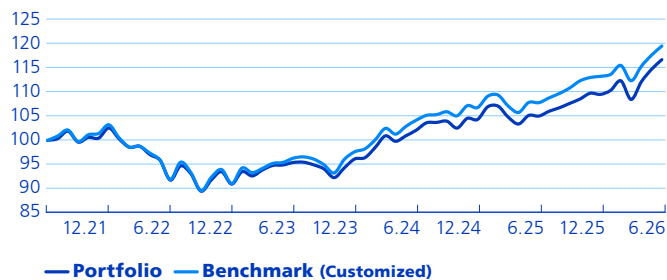
Roche Holding AG	1,36
Novartis AG	1,29
Nestlé SA	1,18
ABB Ltd	0,85
UBS Group AG	0,74

BVG Responsible Portfolio 45 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	287590
Jensen's Alpha p.a.	-1,95%
Beta	1,21
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	5,80%
Sharpe Ratio p.a.	1,85
Tracking Error p.a.	1,49%
Information Ratio p.a.	0,15

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,43	0,51
Obligationen CHF	18,47	25,28
Obligationen Fremdwährungen	14,88	13,80
Aktien Schweiz	18,27	18,11
Aktien Ausland	29,72	27,55
Immobilien Schweiz	15,23	14,75

Aufteilung nach Währungen (in %)	Anlagegruppe
CHF	79,22
USD	13,24
JPY	1,20
Übrige	6,34

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	4,50
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	4,05
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,86
Vereinigte Staaten von Amerika	0,95
Zürcher Kantonalbank	0,70

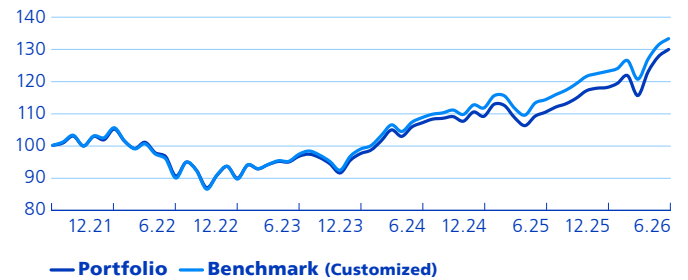
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Roche Holding AG	2,37
Novartis AG	2,26
Nestlé SA	2,08
ABB Ltd	1,45
UBS Group AG	1,28

BVG Responsible Portfolio 75 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	52069840
Jensen's Alpha p.a.	-1,39%
Beta	1,15
Korrelation	0,99
Volatilität p.a.	9,09%
Sharpe Ratio p.a.	1,80
Tracking Error p.a.	1,50%
Information Ratio p.a.	0,60

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	2,18	0,25
Obligationen CHF	2,88	9,66
Obligationen Fremdwährungen	11,75	9,79
Aktien Schweiz	21,26	21,99
Aktien Ausland	56,01	53,43
Immobilien Schweiz	5,92	4,88

Aufteilung nach Währungen (in %)	Anlagegruppe
CHF	72,64
USD	14,73
Übrige	12,63

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	0,93
Vereinigte Staaten von Amerika	0,72
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	0,70
Schweizerische Eidgenossenschaft	0,28
UBS Group AG	0,28

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Roche Holding AG	2,76
Novartis AG	2,63
Nestlé SA	2,42
NVIDIA Corp	2,25
Apple Inc	2,03

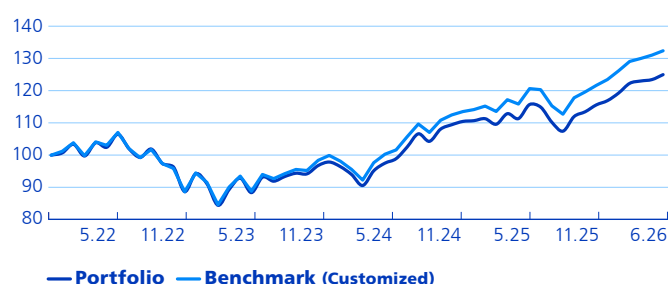
Sustainable Aktien

BVG Responsible Portfolio 95 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	56899248
Jensen's Alpha p.a.	-1,61%
Beta	1,12
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	11,28%
Sharpe Ratio p.a.	1,72
Tracking Error p.a.	1,54%
Information Ratio p.a.	0,38

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	0,88	0,14
Obligationen CHF	0,05	2,40
Obligationen Fremdwährungen	3,47	2,44
Aktien Schweiz	22,95	23,88
Aktien Ausland	72,65	71,14

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	72,28
USD	12,88
TWD	2,49
Übrige	12,35

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	0,20
Vereinigte Staaten von Amerika	0,19
Canadian Imperial Bank of Commerce	0,16
Korea Development Bank	0,14
Banco de Credito e Inversiones SA	0,13

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

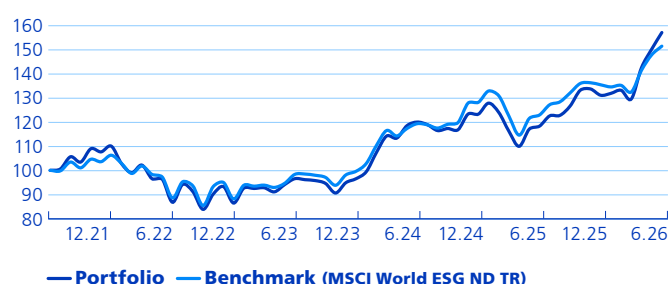
	Anlagegruppe
NVIDIA Corp	3,08
Roche Holding AG	2,79
Apple Inc	2,71
Novartis AG	2,64
Alphabet Inc	2,45

Aktien Sustainable GT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	19225275
Jensen's Alpha p.a.	0,10%
Beta	1,35
Korrelation	0,96
Volatilität p.a.	11,90%
Sharpe Ratio p.a.	2,37
Tracking Error p.a.	4,43%
Information Ratio p.a.	1,68

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Sektoren (in %)

	Anlagegruppe	Benchmark
Informationstechnologie	33,23	31,01
Finanzwesen	14,72	15,79
Industrie	14,16	11,60
Gesundheitswesen	12,61	8,41
Zyklischer Konsum	7,49	8,92
Kommunikationsdienste	5,44	8,24
Nichtzyklischer Konsum	3,52	4,79
Rohstoffe	3,03	3,23
Versorgungsbetriebe	3,03	2,65
Übrige	1,67	5,36
Liquidität	1,10	0,00

Aufteilung nach Ländern (in %)

	Anlagegruppe	Benchmark
USA	70,78	72,82
Japan	5,36	5,83
Grossbritannien	4,57	3,50
Deutschland	4,39	2,16
Frankreich	2,74	2,20
Übrige	11,06	13,49
Liquidität	1,10	0,00

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
NVIDIA Corp	6,16
Alphabet Inc	5,44
Apple Inc	4,62
Microsoft Corp	3,66
Micron Technology Inc	3,06

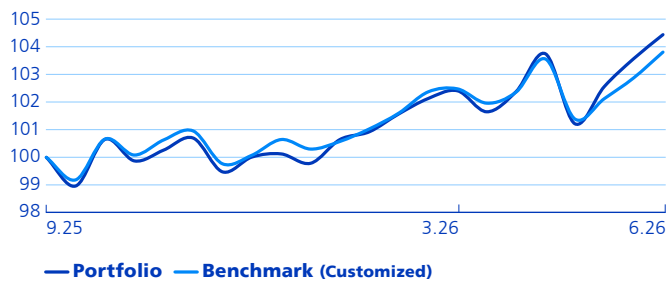
Sustainable BVG-Mischvermögen

BVG Sustainable Portfolio 15 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	134362821
Jensen's Alpha p.a.	0,54%
Beta	1,17
Korrelation	0,96
Volatilität p.a.	3,65%
Sharpe Ratio p.a.	1,26
Tracking Error p.a.	1,08%
Information Ratio p.a.	1,03

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	10,50	0,92
Obligationen CHF	43,45	48,79
Obligationen Fremdwährungen	29,79	35,06
Aktien Schweiz	6,78	7,04
Aktien Ausland	9,48	8,19

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	90,13
USD	5,47
Übrige	4,40

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	7,62
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	5,24
Schweizerische Eidgenossenschaft	2,73
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	1,29
Zürcher Kantonalbank	1,27

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

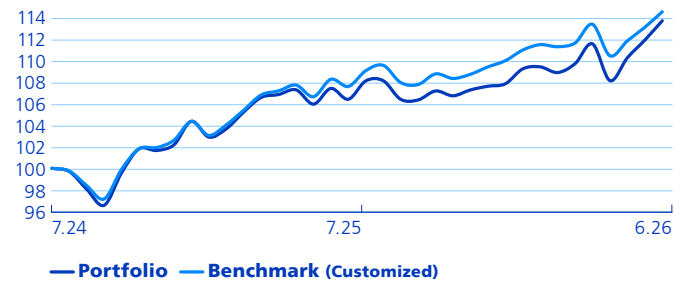
	Anlagegruppe
Novartis AG	0,92
Roche Holding AG	0,86
Nestlé SA	0,79
ABB Ltd	0,57
UBS Group AG	0,51

BVG Sustainable Portfolio 25 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	121424613
Jensen's Alpha p.a.	-0,48%
Beta	1,22
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	4,73%
Sharpe Ratio p.a.	1,34
Tracking Error p.a.	1,34%
Information Ratio p.a.	0,57

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	10,17	0,77
Obligationen CHF	34,50	40,88
Obligationen Fremdwährungen	27,01	31,96
Aktien Schweiz	15,18	15,04
Aktien Ausland	13,14	11,35

Aufteilung nach Währungen (in %)

	Anlagegruppe
CHF	86,64
USD	7,31
Übrige	6,05

Grösste 5 Schuldner (in %)

	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	6,05
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	4,18
Schweizerische Eidgenossenschaft	2,17
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	1,16
Zürcher Kantonalbank	1,04

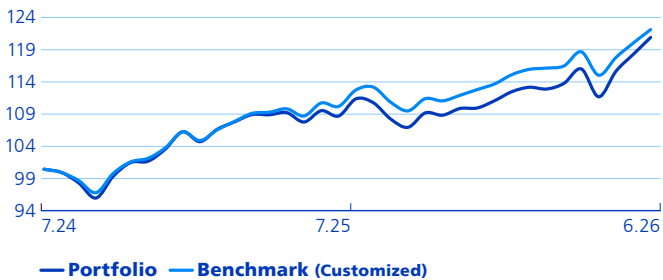
Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

	Anlagegruppe
Novartis AG	2,06
Roche Holding AG	1,94
Nestlé SA	1,77
ABB Ltd	1,29
UBS Group AG	1,13

BVG Sustainable Portfolio 45 DT

Kennzahlen	
Valoren-Nr.	121446714
Jensen's Alpha p.a.	-1,37%
Beta	1,25
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	6,44%
Sharpe Ratio p.a.	1,69
Tracking Error p.a.	1,88%
Information Ratio p.a.	0,56

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	7,66	0,60
Obligationen CHF	25,40	32,02
Obligationen Fremdwährungen	19,81	21,92
Aktien Schweiz	21,90	22,00
Aktien Ausland	25,23	23,46

Aufteilung nach Währungen (in %)	Anlagegruppe
CHF	78,22
USD	14,36
JPY	1,17
Übrige	6,25

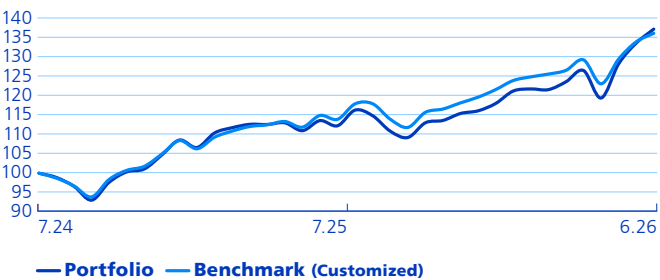
Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekar institute	4,46
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	3,08
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,60
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	0,85
Zürcher Kantonalbank	0,76

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Novartis AG	2,97
Roche Holding AG	2,80
Nestlé SA	2,56
ABB Ltd	1,86
UBS Group AG	1,64

BVG Sustainable Portfolio 75 DT

Kennzahlen	
Valoren-Nr.	121420709
Jensen's Alpha p.a.	-0,83%
Beta	1,27
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	10,27%
Sharpe Ratio p.a.	1,81
Tracking Error p.a.	2,95%
Information Ratio p.a.	1,12

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	3,80	0,31
Obligationen CHF	9,70	16,43
Obligationen Fremdwährungen	8,26	7,95
Aktien Schweiz	23,84	23,94
Aktien Ausland	54,40	51,37

Aufteilung nach Währungen (in %)	Anlagegruppe
CHF	74,26
USD	14,82
Übrige	10,92

Grösste 5 Schuldner (in %)	Anlagegruppe
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekar institute	1,70
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	1,18
Schweizerische Eidgenossenschaft	0,61
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	0,35
Asian Development Bank	0,31

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)	Anlagegruppe
Novartis AG	3,24
Roche Holding AG	3,04
NVIDIA Corp	2,87
Nestlé SA	2,79
Alphabet Inc	2,54

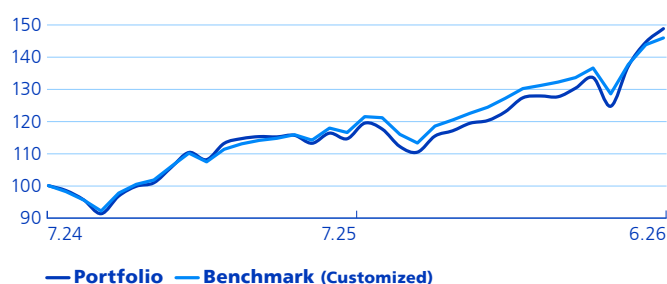
Immobilien Ausland

BVG Sustainable Portfolio 95 DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	121420736
Jensen's Alpha p.a.	0,00%
Beta	1,25
Korrelation	0,98
Volatilität p.a.	12,83%
Sharpe Ratio p.a.	1,83
Tracking Error p.a.	3,65%
Information Ratio p.a.	1,28

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach

Anlagekategorien (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Geldmarkt	1,03	0,05
Obligationen CHF	0,02	2,90
Obligationen Fremdwährungen	1,71	1,98
Aktien Schweiz	23,34	23,89
Aktien Ausland	73,90	71,18

Aufteilung nach Währungen (in %)

Anlagegruppe	Anteil in %
CHF	72,61
USD	13,82
TWD	2,44
Übrige	11,13

Grösste 5 Schuldner (in %)

Anlagegruppe	
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	0,07
Grossbritannien und Nordirland	0,06
Asian Development Bank	0,05
Nationwide Building Society	0,05
NatWest Group PLC	0,04

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

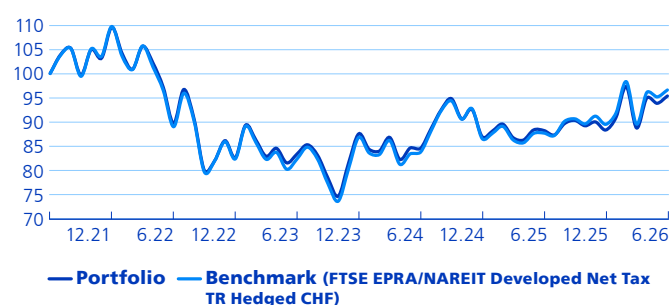
NVIDIA Corp	3,91
Alphabet Inc	3,45
Novartis AG	3,17
Roche Holding AG	2,98
Apple Inc	2,93

Immobilien Responsible Ausland DT

Kennzahlen

Valoren-Nr.	2565077
Jensen's Alpha p.a.	-1,64%
Beta	0,98
Korrelation	1,00
Volatilität p.a.	14,39%
Sharpe Ratio p.a.	0,53
Tracking Error p.a.	1,22%
Information Ratio p.a.	-1,52

Wertentwicklung/Performance (in %)



Aufteilung nach Regionen (in %)

Aufteilung nach Regionen (in %)	Anlagegruppe	Benchmark
Nordamerika	61,38	68,26
Asien/Pazifik	20,01	19,74
Europa ex UK	14,01	8,18
Grossbritannien	4,59	3,28
Liquidität	0,01	0,54

Grösste 5 Aktienpositionen (in %)

Anlagegruppe	Marktwert in Mio. €
Welltower Inc	8,11
Prologis Inc	6,76
Equinix Inc	4,64
Simon Property Group Inc	3,54
Realty Income Corp	3,24



Vermögens- und Erfolgsrechnungen

Aktien

	Aktien Responsible Ausland		Aktien Ausland Index	
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	129	152	326	290
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	17'725	65'176	1'078'979	973'884
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	31	25	220	193
<i>Gesamtvermögen</i>	<i>17'884</i>	<i>65'354</i>	<i>1'079'525</i>	<i>974'367</i>
– Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	<i>17'884</i>	<i>65'354</i>	<i>1'079'525</i>	<i>974'367</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	2
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	1'013	980	14'030	14'705
Erträge aus Rückerstattungen	328	306	2'418	2'173
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	6	458	1'383
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	49	71
<i>Total Erträge</i>	<i>1'341</i>	<i>1'292</i>	<i>16'955</i>	<i>18'333</i>
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	–1'099	–7	–1'554	–1'534
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	<i>–1'099</i>	<i>–7</i>	<i>–1'554</i>	<i>–1'534</i>
<i>Nettoerfolg</i>	<i>242</i>	<i>1'285</i>	<i>15'401</i>	<i>16'799</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	37'551	–774	68'192	38'985
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	–24'476	–2'133	136'733	–12'684
<i>Gesamterfolg</i>	<i>13'317</i>	<i>–1'622</i>	<i>220'325</i>	<i>43'101</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	242	1'285	15'401	16'799
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	242	1'285	15'401	16'799
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	65'354	67'005	974'367	967'624
Saldo aus Anspruchsverkehr	–60'786	–30	–115'167	–36'358
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	13'317	–1'622	220'325	43'101
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	<i>17'884</i>	<i>65'354</i>	<i>1'079'525</i>	<i>974'367</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	9'424	8'866	12'000	14'804
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	–38	558	–200	–2'804
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	<i>9'386</i>	<i>9'424</i>	<i>11'800</i>	<i>12'000</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	26'754	28'154	86'191	461'280
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	2'168	–1'400	–18'125	–375'089
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	<i>28'922</i>	<i>26'754</i>	<i>68'066</i>	<i>86'191</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	188'005	188'005	2'845'246	2'530'766
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	–183'080	0	–280'748	314'480
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	<i>4'925</i>	<i>188'005</i>	<i>2'564'498</i>	<i>2'845'246</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	720.99	590.27	431.01	349.31
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	9.20	9.01	5.32	5.29
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	<i>730.19</i>	<i>599.28</i>	<i>436.33</i>	<i>354.60</i>
Kapitalwert je Anspruch GT	318.63	260.57	417.26	337.97
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	4.36	4.25	5.34	5.30
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	<i>322.99</i>	<i>264.82</i>	<i>422.60</i>	<i>343.27</i>
Kapitalwert je Anspruch NT	336.91	274.11	401.89	324.84
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	6.01	5.78	5.84	5.72
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	<i>342.92</i>	<i>279.89</i>	<i>407.73</i>	<i>330.56</i>

	Aktien Responsible Amerika		Aktien USA Index	
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	31	28	3	9
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	38'324	37'287	6'043	18'892
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	3	3	0	1
<i>Gesamtvermögen</i>	<i>38'357</i>	<i>37'318</i>	<i>6'046</i>	<i>18'901</i>
– Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	<i>38'357</i>	<i>37'318</i>	<i>6'046</i>	<i>18'901</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	280	308	180	207
Erträge aus Rückerstattungen	36	38	6	8
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	2	0	0	0
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	3	0
<i>Total Erträge</i>	<i>317</i>	<i>346</i>	<i>189</i>	<i>215</i>
Passivzinsen	0	1	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	–29	–32	–132	–8
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	<i>–29</i>	<i>–31</i>	<i>–132</i>	<i>–8</i>
<i>Nettoerfolg</i>	<i>288</i>	<i>316</i>	<i>57</i>	<i>208</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	4'260	2'533	8'933	216
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'280	–1'890	–7'139	55
<i>Gesamterfolg</i>	<i>6'828</i>	<i>959</i>	<i>1'851</i>	<i>479</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	288	316	57	208
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	288	316	57	208
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	37'318	40'215	18'901	19'130
Saldo aus Anspruchsverkehr	–5'789	–3'856	–14'706	–707
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	6'828	959	1'851	479
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	<i>38'357</i>	<i>37'318</i>	<i>6'046</i>	<i>18'901</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	800	800	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	–50	0	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	<i>750</i>	<i>800</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	82'664	91'734	64'008	66'393
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	–12'106	–9'070	–47'408	–2'385
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	<i>70'558</i>	<i>82'664</i>	<i>16'600</i>	<i>64'008</i>
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>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	1'509.82	1'257.29	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	10.09	9.48	0.00	0.00
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	<i>1'519.91</i>	<i>1'266.77</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Kapitalwert je Anspruch GT	523.49	435.45	360.77	292.04
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	3.98	3.73	3.45	3.25
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	<i>527.47</i>	<i>439.18</i>	<i>364.22</i>	<i>295.29</i>
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>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>

BVG-Mischvermögen

	BVG Responsible Portfolio 15		BVG Responsible Portfolio 25	
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	44	50	150	150
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	43'729	45'745	203'742	207'921
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	6	6	47	47
<i>Gesamtvermögen</i>	<i>43'779</i>	<i>45'801</i>	<i>203'939</i>	<i>208'117</i>
– Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	<i>43'779</i>	<i>45'801</i>	<i>203'939</i>	<i>208'117</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	366	299	1'781	2'032
Erträge aus Rückerstattungen	66	67	539	644
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	19	46	100	72
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	<i>452</i>	<i>412</i>	<i>2'420</i>	<i>2'747</i>
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	–32	–57	–283	–589
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	<i>–32</i>	<i>–57</i>	<i>–283</i>	<i>–589</i>
<i>Nettoerfolg</i>	<i>419</i>	<i>355</i>	<i>2'137</i>	<i>2'158</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	–175	–182	1'023	2'688
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'681	1'200	11'967	264
<i>Gesamterfolg</i>	<i>1'926</i>	<i>1'374</i>	<i>15'127</i>	<i>5'110</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	419	355	2'137	2'158
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	419	355	2'137	2'158
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	45'801	46'118	208'117	275'266
Saldo aus Anspruchsverkehr	–3'947	–1'691	–19'305	–72'259
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'926	1'374	15'127	5'110
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	<i>43'779</i>	<i>45'801</i>	<i>203'939</i>	<i>208'117</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	118'732	120'107	230'043	260'142
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	–25'990	–1'375	–25'282	–30'099
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	<i>92'742</i>	<i>118'732</i>	<i>204'761</i>	<i>230'043</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	151'210	159'170	717'341	988'666
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	–234	–7'960	–75'119	–271'326
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	<i>150'977</i>	<i>151'210</i>	<i>642'221</i>	<i>717'341</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	48'999	53'264	501'895	734'771
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	5'303	–4'265	–26'835	–232'876
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	<i>54'302</i>	<i>48'999</i>	<i>475'060</i>	<i>501'895</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	179.70	172.40	197.65	183.87
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	1.45	1.10	1.58	1.44
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	<i>181.15</i>	<i>173.50</i>	<i>199.23</i>	<i>185.31</i>
Kapitalwert je Anspruch GT	134.57	128.86	156.50	145.30
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	1.32	1.06	1.54	1.42
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	<i>135.89</i>	<i>129.92</i>	<i>158.04</i>	<i>146.72</i>
Kapitalwert je Anspruch NT	117.45	112.07	128.04	118.41
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	1.56	1.31	1.73	1.61
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	<i>119.01</i>	<i>113.38</i>	<i>129.77</i>	<i>120.02</i>

	BVG Responsible Portfolio 45		BVG Responsible Portfolio 75	
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	204	199	92	98
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	502'702	485'478	187'335	196'197
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	154	141	37	26
<i>Gesamtvermögen</i>	<i>503'060</i>	<i>485'818</i>	<i>187'464</i>	<i>196'321</i>
– Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	<i>503'060</i>	<i>485'818</i>	<i>187'464</i>	<i>196'321</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	1	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	4'400	5'048	1'616	1'890
Erträge aus Rückerstattungen	1'715	1'703	356	310
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	290	397	343	682
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	<i>6'404</i>	<i>7'149</i>	<i>2'316</i>	<i>2'881</i>
Passivzinsen	0	0	0	2
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	–681	–925	–147	–227
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	<i>–681</i>	<i>–925</i>	<i>–147</i>	<i>–226</i>
<i>Nettoerfolg</i>	<i>5'723</i>	<i>6'224</i>	<i>2'169</i>	<i>2'655</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	5'185	5'356	7'608	–973
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	43'005	4'200	19'705	3'906
<i>Gesamterfolg</i>	<i>53'914</i>	<i>15'780</i>	<i>29'482</i>	<i>5'589</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	5'723	6'224	2'169	2'655
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	5'723	6'224	2'169	2'655
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	485'818	520'437	196'321	145'083
Saldo aus Anspruchsverkehr	–36'672	–50'399	–38'339	45'650
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	53'914	15'780	29'482	5'589
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	<i>503'060</i>	<i>485'818</i>	<i>187'464</i>	<i>196'321</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	459'492	500'775	524'834	378'263
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	–4'321	–41'283	–356'636	146'570
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	<i>455'171</i>	<i>459'492</i>	<i>168'197</i>	<i>524'834</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	1'019'007	1'047'150	645'510	457'752
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	–183'818	–28'143	92'252	187'758
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	<i>835'189</i>	<i>1'019'007</i>	<i>737'762</i>	<i>645'510</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	1'215'835	1'448'265	100'253	131'780
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	–14'587	–232'430	17'713	–31'527
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	<i>1'201'248</i>	<i>1'215'835</i>	<i>117'967</i>	<i>100'253</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	282.71	253.64	178.49	151.22
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	2.31	2.41	1.72	1.83
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	<i>285.02</i>	<i>256.05</i>	<i>180.21</i>	<i>153.05</i>
Kapitalwert je Anspruch GT	192.71	172.44	180.62	152.69
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	2.03	2.07	2.07	2.16
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	<i>194.74</i>	<i>174.51</i>	<i>182.69</i>	<i>154.85</i>
Kapitalwert je Anspruch NT	172.91	154.08	186.64	156.93
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	2.48	2.47	3.00	3.01
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	<i>175.39</i>	<i>156.55</i>	<i>189.64</i>	<i>159.94</i>

Sustainable Aktien

	BVG Responsible Portfolio 95		Aktien Sustainable	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	370	220	11	15
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	775'232	452'897	4'616	3'477
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	473	272	1	0
Gesamtvermögen	776'075	453'388	4'628	3'493
– Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Nettovermögen	776'075	453'388	4'628	3'493
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	5'363	3'974	24	81
Erträge aus Rückerstattungen	4'213	2'630	6	5
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3'695	3'067	0	0
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
Total Erträge	13'271	9'670	30	86
Passivzinsen	–4	4	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	–1'117	–871	0	–56
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
Total Aufwand	–1'121	–867	0	–56
Nettoerfolg	12'151	8'803	30	30
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	–5'089	–3'815	–24	4'669
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	118'251	13'331	1'129	–4'506
Gesamterfolg	125'312	18'320	1'135	193
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	12'151	8'803	30	30
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	12'151	8'803	30	30
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	453'388	287'172	3'493	11'554
Saldo aus Anspruchsverkehr	197'374	147'897	0	–8'254
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	125'312	18'320	1'135	193
Nettovermögen Ende Geschäftsjahr	776'075	453'388	4'628	3'493
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	149'396	115'432	0	18'529
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	71'125	33'964	0	–18'529
Stand am Ende des Geschäftsjahres DT	220'521	149'396	0	0
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	7'521	100	11'028	11'028
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	250	7'421	0	0
Stand am Ende des Geschäftsjahres GT	7'771	7'521	11'028	11'028
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	100	100	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0	0	0
Stand am Ende des Geschäftsjahres NT	100	100	0	0
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT	3'330'411	2'190'669	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT	1'325'690	1'139'742	0	0
Stand am Ende des Geschäftsjahres QT	4'656'101	3'330'411	0	0
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	161.71	132.85	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	1.52	1.68	0.00	0.00
Inventarwert je Anspruch DT	163.23	134.53	0.00	0.00
Kapitalwert je Anspruch GT	163.24	133.81	416.91	314.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	1.83	1.96	2.73	2.74
Inventarwert je Anspruch GT	165.07	135.77	419.64	316.74
Kapitalwert je Anspruch NT	167.49	136.48	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	2.72	2.75	0.00	0.00
Inventarwert je Anspruch NT	170.21	139.23	0.00	0.00
Kapitalwert je Anspruch QT	156.14	127.23	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch QT	2.53	2.56	0.00	0.00
Inventarwert je Anspruch QT	158.67	129.79	0.00	0.00

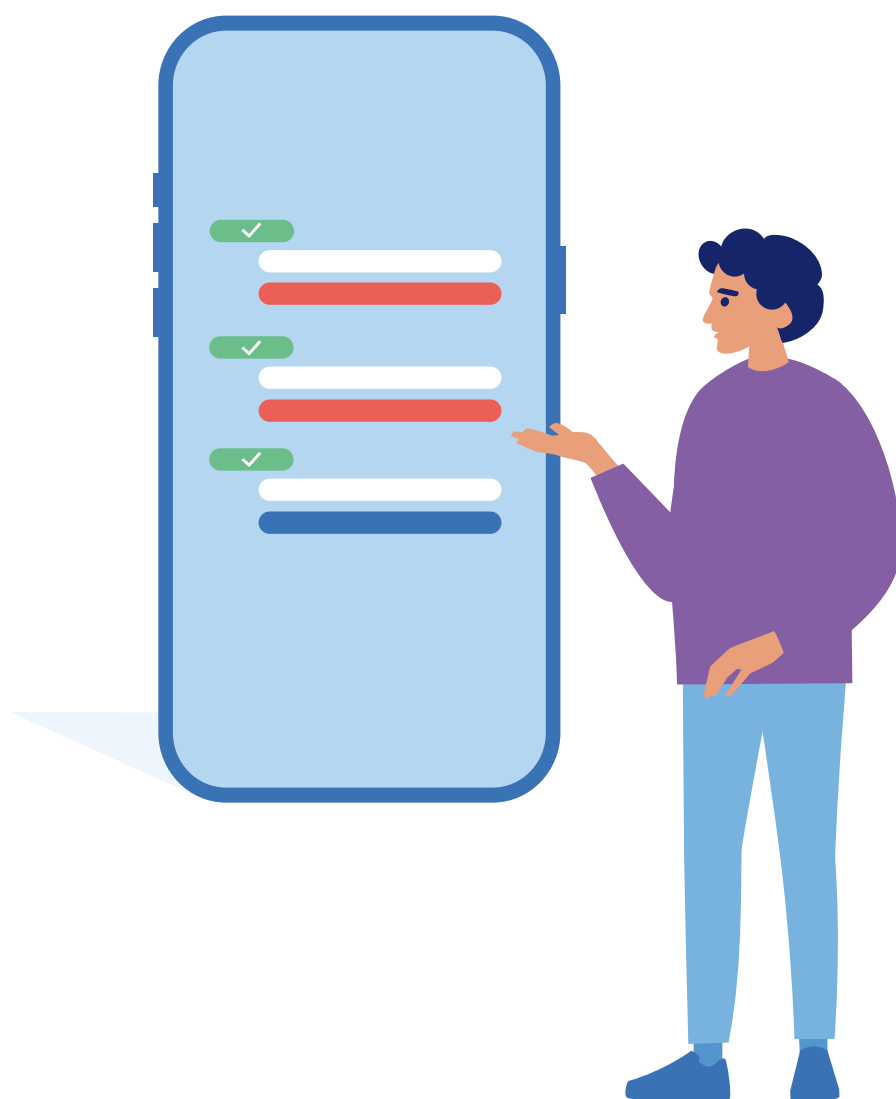
Sustainable BVG-Mischvermögen

	BVG Sustainable Portfolio 15		BVG Sustainable Portfolio 25	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	7	2	13	9
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	6'932	2'495	24'939	16'826
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	3	1	10	7
<i>Gesamtvermögen</i>	6'942	2'498	24'962	16'842
– Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	6'942	2'498	24'962	16'842
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	44	0	199	75
Erträge aus Rückerstattungen	23	5	96	64
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	74	8	149	134
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	140	13	445	273
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	–24	–1	–66	–49
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	–24	–1	–66	–49
<i>Nettoerfolg</i>	116	12	379	224
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	–26	–2	–104	–41
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	198	5	1'266	72
<i>Gesamterfolg</i>	288	14	1'541	255
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	116	12	379	224
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	116	12	379	224
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	2'498	0	16'842	7'672
Saldo aus Anspruchsverkehr	4'155	2'484	6'580	8'915
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	288	14	1'541	255
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	6'942	2'498	24'962	16'842
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	438	0	34'773	7'655
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	9'735	438	16'425	27'118
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	10'173	438	51'198	34'773
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	100	0	100	100
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	0	100	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	100	100	100	100
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	700	0	700	700
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	700	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	700	700	700	700
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT	23'560	0	121'039	64'212
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT	31'021	23'560	43'827	56'828
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres QT</i>	54'581	23'560	164'866	121'039
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	103.69	100.27	112.27	105.61
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	1.26	0.00	1.21	0.90
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	104.95	100.27	113.48	106.51
Kapitalwert je Anspruch GT	103.86	100.27	112.70	105.80
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	1.44	0.15	1.43	1.11
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	105.30	100.42	114.13	106.91
Kapitalwert je Anspruch NT	104.21	100.27	113.69	106.25
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	1.86	0.48	1.91	1.58
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	106.07	100.75	115.60	107.83
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT	104.21	100.27	113.70	106.25
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT	1.86	0.48	1.91	1.58
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres QT</i>	106.07	100.75	115.61	107.83

	BVG Sustainable Portfolio 45		BVG Sustainable Portfolio 75	
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	58	34	46	24
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	106'014	63'805	96'440	49'920
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	62	36	54	28
<i>Gesamtvermögen</i>	<i>106'134</i>	<i>63'876</i>	<i>96'540</i>	<i>49'972</i>
– Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	<i>106'134</i>	<i>63'876</i>	<i>96'540</i>	<i>49'972</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	0
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	708	315	507	235
Erträge aus Rückerstattungen	561	325	465	235
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	582	509	569	448
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	<i>1'851</i>	<i>1'149</i>	<i>1'541</i>	<i>917</i>
Passivzinsen	0	0	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	–165	–143	–223	–103
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	<i>–165</i>	<i>–143</i>	<i>–223</i>	<i>–103</i>
<i>Nettoerfolg</i>	<i>1'686</i>	<i>1'006</i>	<i>1'318</i>	<i>814</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	–549	–253	616	–199
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	9'338	136	13'151	430
<i>Gesamterfolg</i>	<i>10'475</i>	<i>889</i>	<i>15'085</i>	<i>1'044</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	1'686	1'006	1'318	814
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	1'686	1'006	1'318	814
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	63'876	27'039	49'972	17'955
Saldo aus Anspruchsverkehr	31'783	35'948	31'483	30'973
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	10'475	889	15'085	1'044
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	<i>106'134</i>	<i>63'876</i>	<i>96'540</i>	<i>49'972</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	122	100	50'882	7'485
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	26	22	18'952	43'397
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	<i>149</i>	<i>122</i>	<i>69'834</i>	<i>50'882</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	30'293	4'840	1'148	329
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	–4'708	25'453	377	819
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	<i>25'585</i>	<i>30'293</i>	<i>1'525</i>	<i>1'148</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	700	700	700	700
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	<i>700</i>	<i>700</i>	<i>700</i>	<i>700</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT	548'686	243'900	373'715	148'188
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT	282'906	304'787	233'499	225'527
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres QT</i>	<i>831'593</i>	<i>548'686</i>	<i>607'215</i>	<i>373'715</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	120.02	107.72	138.23	114.53
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	1.16	0.98	1.07	1.13
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	<i>121.18</i>	<i>108.70</i>	<i>139.30</i>	<i>115.66</i>
Kapitalwert je Anspruch GT	120.65	107.98	138.80	114.75
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	1.45	1.26	1.33	1.37
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	<i>122.10</i>	<i>109.24</i>	<i>140.13</i>	<i>116.12</i>
Kapitalwert je Anspruch NT	121.76	108.46	140.41	115.37
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	1.98	1.76	2.04	2.02
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	<i>123.74</i>	<i>110.22</i>	<i>142.45</i>	<i>117.39</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT	121.77	108.46	140.41	115.37
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT	1.98	1.76	2.04	2.02
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres QT</i>	<i>123.75</i>	<i>110.22</i>	<i>142.45</i>	<i>117.39</i>

Immobilien Ausland

	BVG Sustainable Portfolio 95		Immobilien Responsible Ausland	
	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr
Vermögensrechnung (in 1'000 CHF)				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	49	23	164	158
Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	103'635	51'125	111'379	135'388
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte	67	33	71	88
<i>Gesamtvermögen</i>	<i>103'751</i>	<i>51'181</i>	<i>111'614</i>	<i>135'634</i>
– Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<i>Nettovermögen</i>	<i>103'751</i>	<i>51'181</i>	<i>111'614</i>	<i>135'634</i>
Erfolgsrechnung (in 1'000 CHF)				
Erträge Flüssige Mittel	0	0	0	1
Negativzinsen auf Flüssigen Mitteln	0	0	0	0
Erträge Ansprüche anderer Anlagefonds/Anlagegruppen	467	273	3'698	3'770
Erträge aus Rückerstattungen	562	283	934	1'054
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	474	442	2	262
Ertrag aus Ausgabe-/Rücknahmespesen	0	0	0	0
<i>Total Erträge</i>	<i>1'503</i>	<i>998</i>	<i>4'633</i>	<i>5'087</i>
Passivzinsen	–2	–6	0	0
Verwaltungskommissionen	0	0	0	0
Ausrichtung von laufenden Erträgen bei Rücknahmen von Ansprüchen	–117	–98	–981	–238
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0
<i>Total Aufwand</i>	<i>–119</i>	<i>–104</i>	<i>–981</i>	<i>–238</i>
<i>Nettoerfolg</i>	<i>1'384</i>	<i>894</i>	<i>3'652</i>	<i>4'849</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	–332	–289	290	–2'403
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	18'307	945	4'405	4'032
<i>Gesamterfolg</i>	<i>19'358</i>	<i>1'550</i>	<i>8'348</i>	<i>6'478</i>
Verwendung des Erfolgs (in 1'000 CHF)				
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	1'384	894	3'652	4'849
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg/Verrechnung Nettoertrag mit kumuliertem Kapitalerfolg	1'384	894	3'652	4'849
Veränderung des Netto-Anlagevermögens (in 1'000 CHF)				
Nettovermögen Beginn Geschäftsjahr	51'181	20'044	135'634	131'745
Saldo aus Anspruchsverkehr	33'211	29'587	–32'368	–2'589
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	19'358	1'550	8'348	6'478
<i>Nettovermögen Ende Geschäftsjahr</i>	<i>103'751</i>	<i>51'181</i>	<i>111'614</i>	<i>135'634</i>
Ansprüche im Umlauf (in Stück)				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres DT	14'028	3'341	23'480	36'620
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen DT	10'882	10'687	–5'964	–13'140
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres DT</i>	<i>24'909</i>	<i>14'028</i>	<i>17'516</i>	<i>23'480</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres GT	100	100	196'142	198'805
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen GT	0	0	–20'800	–2'663
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres GT</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>175'342</i>	<i>196'142</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres NT	700	700	648'648	654'393
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen NT	0	0	–181'972	–5'745
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres NT</i>	<i>700</i>	<i>700</i>	<i>466'676</i>	<i>648'648</i>
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres QT	406'621	165'600	0	0
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen QT	238'364	241'020	0	0
<i>Stand am Ende des Geschäftsjahres QT</i>	<i>644'985</i>	<i>406'621</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Inventarwert je Anspruch (in CHF)				
Kapitalwert je Anspruch DT	150.17	118.40	115.79	107.04
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch DT	1.01	1.19	3.08	3.11
<i>Inventarwert je Anspruch DT</i>	<i>151.18</i>	<i>119.59</i>	<i>118.87</i>	<i>110.15</i>
Kapitalwert je Anspruch GT	150.80	118.64	154.13	142.25
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch GT	1.28	1.43	4.33	4.36
<i>Inventarwert je Anspruch GT</i>	<i>152.08</i>	<i>120.07</i>	<i>158.46</i>	<i>146.61</i>
Kapitalwert je Anspruch NT	152.73	119.36	169.08	154.74
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch NT	2.10	2.15	6.09	6.04
<i>Inventarwert je Anspruch NT</i>	<i>154.83</i>	<i>121.51</i>	<i>175.17</i>	<i>160.78</i>
Kapitalwert je Anspruch QT	152.73	119.36	0.00	0.00
Aufgelaufener Ertrag je Anspruch QT	2.10	2.15	0.00	0.00
<i>Inventarwert je Anspruch QT</i>	<i>154.83</i>	<i>121.51</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>



Verwaltung

Verwaltung

Bilanz per 30. Juni 2026 der Verwaltung Swisscanto Anlagestiftung Avant

Aktiven (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Flüssige Mittel	1'807	1'785
Bankguthaben	1'807	285
Festgeldanlagen	0	1'500
Kurzfristige Forderungen	662	582
Transitorische Aktiven	8	65
<i>Total Aktiven</i>	2'477	2'432
Passiven (in 1'000 CHF)		
Transitorische Passiven	54	84
Stammvermögen	2'348	2'349
Widmungsvermögen	100	100
Reserven	1'887	1'887
Gewinnvortrag	361	362
<i>Ergebnis</i>	75	–1
<i>Total Passiven</i>	2'477	2'432

Erfolgsrechnung per 30. Juni 2026 der Verwaltung Swisscanto Anlagestiftung Avant

Ertrag (in 1'000 CHF)	Berichtsjahr	Vorjahr
Übrige Erträge	93	81
<i>Total Ertrag</i>	93	81
Aufwand (in 1'000 CHF)		
Übriger Verwaltungsaufwand	25	82
Rückvergütung Drittaufwand	–8	0
<i>Total Aufwand</i>	17	82
<i>Ergebnis</i>	76	–1

Erläuterungen zur Verwaltungsrechnung auf Seite 115 ff.

Anhang (inklusive TER-Ausweis)

Grundlagen und Organisation Rechtsform und Zweck

Die Swissscanto Anlagestiftung Avant wurde 2006 von der Swissscanto 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 Swissscanto Anlagestiftung Avant bezweckt die gemeinschaftliche Anlage und Verwaltung der ihr anvertrauten Vermögenswerte. Anleger sind in der Schweiz domizilierte, steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen, die der Stiftung beitreten und deren Beitrittskriterien entsprechen.

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

Die Swissscanto 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 2025/2026

Vorname	Nachname	Titel Bank/Unternehmen	im Amt seit	Mitglied	Stifter / unabh. Stiftungsrat
Davide	Pezzetta	Geschäftsleiter Servisa Stiftungen	2005	Präsident	unabh.
Dr. Stephanino	Isele	Mitglied der Generaldirektion Zürcher Kantonalbank	2017	Vizepräsident	Stifter
Dr. Jürg	Bühlmann	Mitglied der Generaldirektion Zürcher Kantonalbank	2024	Stiftungsrat	Stifter
Pia	Burch	Geschäftsführerin Pensionskasse Sika	2019	Stiftungsrätin	unabh.
Thomas	Keller	Geschäftsführer Bernische Lehrerversicherungskasse	2017	Stiftungsrat	unabh.
Roger	Mohr	Geschäftsführer Personalstiftung und Wohlfahrtsfonds der Schweizerischen Rettungsflugwacht (Rega)	2025	Stiftungsrat	unabh.
Daniel	Stürzinger	Geschäftsführer Pensionskasse des Staates Wallis	2020	Stiftungsrat	unabh.

Beauftragte Unternehmen/Partner

Der Stiftungsrat hat die Swissscanto Fondsleitung AG mit der Geschäftsführung und Verwaltung der Swissscanto Anlagestiftung Avant beauftragt. Diese setzt ihrerseits einen Geschäftsführer ein.

Geschäftsführung und Verwaltung

Swissscanto Fondsleitung AG, Zürich

Geschäftsleitung Swissscanto Anlagestiftung Avant

Geschäftsführer	Thomas Schärer
Stv. Geschäftsführer	Luca Fischler

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

Vermögensverwaltung Wertschriften

Swissscanto Fondsleitung AG¹, Zürich

¹ Das Asset Management ist an die Zürcher Kantonalbank weiterdelegiert.

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

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

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge, Bern

Corporate Governance

Die Swissscanto 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.swissscanto.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 2025/2026 CHF 91'097,30 (beide Stiftungen konsolidiert).

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

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

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

Die Effekten zu Tageskursen werden zu den am 30. Juni 2026 ermittelten Kurswerten bewertet. Auf fremde Währungen lautende Aktiven und Passiven werden zum Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge zum jeweiligen Tageskurs umgerechnet.

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

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

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

Verwaltungskosten

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

Gebühren und Entschädigungen

Verwaltungskommissionen

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

Valor	Anlagegruppe	Pauschale Verwaltungskommission (in %)	TER inkl. Kosten (in %)
287588	Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Ausland DT	0,55	0,55
19225242	Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Ausland GT	0,45	0,45
19225241	Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Ausland NT	0,00	0,00
13255612	Swisscanto AST Avant Aktien Ausland Index DT	0,24	0,24
19225254	Swisscanto AST Avant Aktien Ausland Index GT	0,19	0,19
19225249	Swisscanto AST Avant Aktien Ausland Index NT	0,00	0,00
351188	Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Amerika DT	0,50	0,50
19225240	Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Amerika GT	0,40	0,40
19225258	Swisscanto AST Avant Aktien USA Index GT	0,14	0,14
287524	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 15 DT	0,53	0,56
19225263	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 15 GT	0,35	0,38
19225262	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 15 NT	0,00	0,03
694458	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 25 DT	0,57	0,60
19225265	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 25 GT	0,38	0,41
19225264	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 25 NT	0,00	0,03
287590	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 45 DT	0,65	0,68
19225268	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 45 GT	0,40	0,43
19225266	Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 45 NT	0,00	0,03
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
134362821	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 15 DT	0,58	0,58
134362833	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 15 GT	0,40	0,40
134362835	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 15 NT	0,00	0,00
134362848	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 15 QT	0,00	0,00
121424613	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 25 DT	0,62	0,62
121422637	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 25 GT	0,43	0,43
121421748	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 25 NT	0,00	0,00
121421764	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 25 QT	0,00	0,00
121446714	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 45 DT	0,70	0,70
121446712	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 45 GT	0,45	0,45
121446708	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 45 NT	0,00	0,00
121446711	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 45 QT	0,00	0,00
121420709	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 75 DT	0,75	0,75
121420707	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 75 GT	0,55	0,55
121416354	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 75 NT	0,00	0,00
121417652	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 75 QT	0,00	0,00
121420736	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 95 DT	0,80	0,80
121420735	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 95 GT	0,60	0,60
121420733	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 95 NT	0,00	0,00
121420734	Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 95 QT	0,00	0,00
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 nicht erlaubt
Swisscanto Avant Aktien Ausland Index	

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 103). Die Swisscanto Anlagestiftung Avant hat im Geschäftsjahr 2025/2026 ausschliesslich von der Swisscanto Fondsleitung AG folgende Rückerstattungen erhalten bzw. abgegrenzt:

Zahlungsempfänger	Art und Umfang der Anlage (Stand 30.06.2026)	Betrag (in 1'000 CHF)
Aktien Responsible Ausland	SWC (CH) IPF II EF Responsible Wld ex CH AST	328
Aktien Ausland Index	SWC (CH) IPF III Index EF MSCI® World ex CH ASTT	2'418
Aktien Responsible Amerika	SWC (CH) IPF II EF Resp North America AST Region	36
Aktien USA Index	SWC (CH) IPF I Index EF USA ASTT CHF	6
BVG Responsible Portfolio 15	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 15 ASTT BVG CHF	66
BVG Responsible Portfolio 25	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 25 ASTT BVG CHF	539
BVG Responsible Portfolio 45	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 45 ASTT BVG CHF	1'715
BVG Responsible Portfolio 75	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 75 ASTT BVG CHF	356
BVG Responsible Portfolio 95	SWC (CH) IPF IV Responsible PF 95 ASTT BVG CHF	4'213
BVG Sustainable Portfolio 15	SWC (CH) IPF V Sust. Portf. 15 ASTT BVG CHF	23
BVG Sustainable Portfolio 25	SWC (CH) IPF V Sust. Portf. 25 ASTT BVG CHF	96
BVG Sustainable Portfolio 45	SWC (CH) IPF V Sust. Portf. 45 ASTT BVG CHF	561
BVG Sustainable Portfolio 75	SWC (CH) IPF V Sust. Portf. 75 ASTT BVG CHF	465
BVG Sustainable Portfolio 95	SWC (CH) IPF V Sust. Portf. 95 ASTT BVG CHF	562
Aktien Sustainable	SWC (CH) IPF II EF Sustainable AST	6
Immobilien Responsible Ausland	SWC (CH) IPF II REF Responsible Int indir AST	934

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 2025/2026 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 zugunsten der Anlagegruppe

Anlagegruppe	Währung	Maximalsatz Ausgabespesen in % des Netto- inventarwertes	Durchschnitt der angewandten Ausgabespesen in % des Netto- inventarwertes	Maximalsatz Rücknahmespesen in % des Netto- inventarwertes	Durchschnitt der angewandten Rücknahmespesen in % des Netto- inventarwertes
Swisscanto Avant Aktien Ausland Index	CHF		0,050%	0,050%	0,020%
Swisscanto Avant Aktien USA Index	CHF		0,020%	0,000%	0,020%

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 2026 in 16 Anlagevermögen sowie das Stammvermögen. Die Anlage der Anlagevermögen richtet sich nach den von der Anlegerversammlung genehmigten Reglementen und den vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

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

Depotbank

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

Weitere Informationen

Prospekte

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

Kennzahlen

Die detaillierten Informationen zu den geprüften Risikokennzahlen und Renditen der einzelnen Anlagegruppen sind auf den Seiten 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 Jahr, fünf und zehn Jahre ergibt sich aus der geometrischen Verknüpfung der in den einzelnen Jahren erzielten Performance.

b) Rendite auf Verfall

Die Rendite auf Verfall einer Anlagegruppe zeigt die gewichtete Rendite auf Verfall aller im Portfolio enthaltenen Titel zum Stichtag 30. Juni 2026.

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen

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

Anlagegruppe	Schuldner/ Beteiligungen	Anteil (in %) per 30.06.2026
Swisscanto AST Avant Aktien Sustainable	NVIDIA Corp	6,16
	Alphabet Inc	5,44
Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Amerika	NVIDIA Corp	7,16
	Alphabet Inc	6,03
	Apple Inc	5,74
Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Ausland	Zürcher Kantonalbank	7,46
	NVIDIA Corp	5,65
Swisscanto AST Avant Immobilien Responsible Ausland	Welltower Inc	8,11
	Prologis Inc	6,76

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

Portfolio	Anteil Nicht-Benchmarkschuldner resp. -gesellschaften in % des Anlagevermögens per 30.06.2026
Swisscanto AST Avant Aktien Responsible Amerika	7,42%
Swisscanto AST Avant Immobilien Responsible Ausland	1,82%

Überschreitung von Kategorienbegrenzungen

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

Anlagegruppe	Nach BVV 2 – Aktienquote überschritten	Anteil (in %) per 30.06.2026
Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 75		27,27
Swisscanto AST Avant BVG Responsible Portfolio 95		45,60
Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 75		28,24
Swisscanto AST Avant BVG Sustainable Portfolio 95		47,24

Befristete Abweichung von den Anlagerichtlinien

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

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

Gemäss den Anlagerichtlinien gilt für die Branche Informationstechnologie eine Bandbreite für die Gewichtung von 0% –35%. Aufgrund der starken Entwicklung des Informationstechnologie-Sektors ist die maximale Limite von 35% ein zu tiefer Wert für eine aktive Übergewichtung des Sektors, was nicht im Interesse der Anleger ist. Die befristete Abweichung von den Anlagerichtlinien hat zwischen dem 9. Juni 2026 und dem 21. August 2026 (Datum Anpassung der Anlagerichtlinien) bestanden.

Bericht der Revisionsstelle

**KPMG AG**

Badenerstrasse 172
Postfach
CH-8036 Zürich

+41 58 249 31 31
kpmg.ch

**Bericht der Revisionsstelle an die Anlegerversammlung der
Swisscanto Anlagestiftung Avant, Zürich****Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung****Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der Swisscanto Anlagestiftung Avant – bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, der Bilanz und der Erfolgsrechnung des Stammvermögens für das am 30. Juni 2026 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seite 104 bis und mit 121 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. Wir haben auch 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.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Adrian Walder
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Filipe Meier
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 23. September 2026

Impressum

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

E-Mail: anlagestiftung@swisscanto.ch

Redaktion: Luca Fischler, Malaika Rufo

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 Swisscanto Anlagestiftungen mit geschäftsüblicher Sorgfalt erstellt. Die Swisscanto 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 Dokuments ergibt. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung für den Erwerb, das Halten oder den Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Wertentwicklungen und Renditen der Vergangenheit sind keine Garantie für den zukünftigen Anlageerfolg. Informationen und Ansichten sowie die Preis- und Kursangaben können sich laufend ändern. Ohne schriftliche Genehmigung der Swisscanto Anlagestiftungen dürfen dieses Dokument oder Informationen daraus nicht vervielfältigt werden.

© 2026 Swisscanto Anlagestiftungen. Alle Rechte vorbehalten.