

Swisscanto

Sammelstiftung FLEX 25

Reporting du mandat au 31/03/2024

Portefeuille détails N° de dépôt 000-1039.819
Mandat de gestion de fortune
Multi Asset Classic

Reporting du mandat au 31/03/2024
Benchmark Benchmark individuel, voir section 3
Monnaie de référence CHF
Début de la mesure de performance 01/02/2010

Votre conseiller à la clientèle Rolf Nyffenegger
Votre spécialiste produits Severin Schütz
Votre portfolio manager Dieter Galli
Votre PM adjoint Nicola Grass

1 Fortune de placement et flux de capitaux

Date	Versements	Dépenses	Fortune de placement
31/12/2023 – 31/01/2024	6 040 598,24	-625 357 480,43	333 160 594,74
31/01/2024 – 29/02/2024	-	-5 115 042,00	331 212 412,91
29/02/2024 – 31/03/2024	-	-25 143,23	338 275 395,26

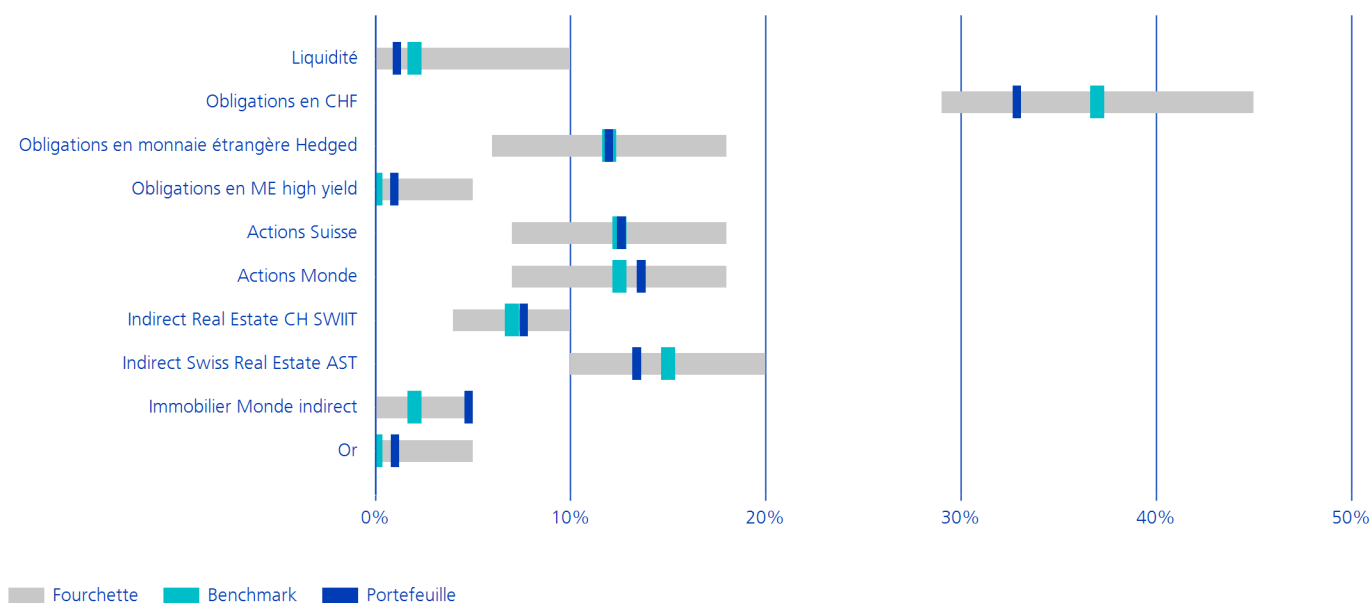
2 Compte de fortune YTD

Fortune de placement au 31/12/2023			953 205 134,30
Flux de trésorerie	Versements	6 040 598,24	
	Dépenses	-630 497 665,66	-624 457 067,42
Capital-investissement			328 748 066,88
	Frais	-22 921,27	
	Impôts anticipés récupérables	-504 359,06	
	Variation de la fortune brute	10 054 608,71	9 527 328,38
Fortune de placement au 31/03/2024			338 275 395,26

3 Benchmark

Catégorie d'actifs	Nom	Poids
Liquidité	FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit	2.00%
Obligations en CHF	Swiss Bond Index® AAA-BBB (TR) in CHF	37.00%
Obligations en monnaie étrangère Hedged	Bloomberg Global Aggregate ex CHF Index (TR) hedged in CHF	12.00%
Obligations en ME high yield	Customized Global Bond High Yield Benchmark	0.00%
Actions Suisse	Swiss Performance Index® (TR) in CHF	12.50%
Actions Monde	MSCI All Country World ex Switzerland Index (TR Net) in CHF	12.50%
	SXI Real Estate® Funds Broad Index (TR) in CHF	7.00%
	KGAST Immobilien-Index in CHF	15.00%
Immobilier Monde indirect	FTSE EPRA Nareit Developed World Index (TR Net) hedged in CHF	2.00%
Or	LBMA Gold PM Fix Price in CHF	0.00%

4 Positionnement actuel et fourchettes



	%	Min	Max	Portefeuille	Benchmark	Ecart
Liquidité		0.00	10.00	1.11	2.00	-0.89
Obligations en CHF		29.00	45.00	32.87	37.00	-4.13
Obligations en monnaie étrangère Hedged		6.00	18.00	11.98	12.00	-0.02
Obligations en ME high yield		0.00	5.00	0.98	0.00	0.98
Actions Suisse		7.00	18.00	12.61	12.50	0.11
Actions Monde		7.00	18.00	13.63	12.50	1.13
Indirect Real Estate CH SWIIT		4.00	10.00	7.61	7.00	0.61
Indirect Swiss Real Estate AST		10.00	20.00	13.40	15.00	-1.60
Immobilier Monde indirect		0.00	5.00	4.79	2.00	2.79
Or		0.00	5.00	1.02	0.00	1.02

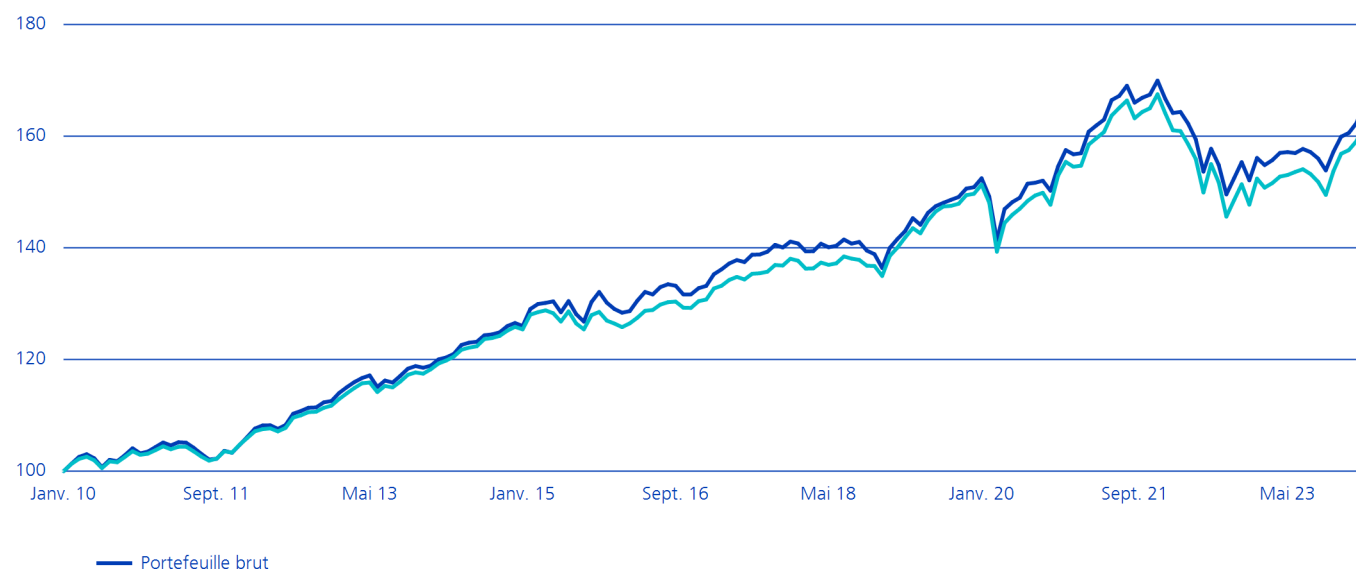
5 Aperçu de la performance

par mois en %	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Portefeuille brut	0,42	1,10	2,14									
Portefeuille net	0,42	1,10	2,14									
Benchmark	0,42	1,01	1,85									
Ecart (brut)	0,00	0,09	0,29									

cumulé en %	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Portefeuille brut	0,42	1,52	3,69									
Portefeuille net	0,42	1,52	3,69									
Benchmark	0,42	1,43	3,30									
Ecart (brut)	0,00	0,09	0,39									

depuis le début du mandat en %	cumulé	annualisé	2024	2023	2022	2021
Portefeuille brut	65,84	3,64	3,69	5,14	-10,52	7,91
Portefeuille net	58,67	3,31	3,69	5,04	-10,62	7,80
Benchmark	62,06	3,47	3,30	6,17	-11,81	7,79
Ecart (brut)	3,78	0,17	0,39	-1,03	1,29	0,12

indexé en monnaie de référence



roulant en %	dernier 3M	dernier 6M	dernier 12M	dernier 2A	dernier 3A	dernier 4A	dernier 5A	dernier 10A
Portefeuille brut	3,69	6,29	6,50	0,89	3,10	17,29	15,96	37,78
Portefeuille net	3,69	6,24	6,39	0,68	2,78	16,81	15,32	34,39
Benchmark	3,30	6,73	6,89	0,69	2,23	16,32	14,23	35,26
Ecart (brut)	0,39	-0,44	-0,39	0,20	0,87	0,97	1,73	2,52

depuis le début du mandat en %	écart- type annuel	Erreur de suivi annualisée
Portefeuille brut	4,33	0,91
Benchmark	4,40	

6 Analyses

6.1 Les 10 positions principales (ensemble du portefeuille)

	Poids
Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible CHF NT CHF Klasse	20.93%
Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Responsible Domestic CHF NT CHF Klasse	7.97%
Swisscanto (CH) Pension Equity Fund Responsible Switzerland NT CHF Klasse	6.53%
Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Global Aggregate (ex CHF) NTH1 CHF Klasse	6.31%
Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz GT CHF Klasse	5.41%
Swisscanto (CH) IPF I Equity Fund Systematic Responsible World Enhanced NT CHF Klasse	4.81%
Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Swiss Commercia Anteile -FA CHF-	4.05%
Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Responsible Foreign CHF NT CHF Klasse	3.97%
Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged NT CHF Klasse	3.60%
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Large Caps Switzerland NT CHF Klasse	3.16%

6.2 Allocation d'actifs par monnaie

Pondération en %	CHF		EUR		GBP		USD		CAD		JPY		Reste		Total	
	PF	BM	PF	BM	PF	BM	PF	BM	PF	BM	PF	BM	PF	BM	PF	BM
Liquidité	1,0	2,0	0,0	0,0			0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	2,0
Obligations																
Obligations en CHF	32,9	37,0					0,0	0,0							32,9	37,0
Obligations en monnaie étrangère Hedged	10,6	11,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2	0,0	12,0	12,0
Obligations en ME high yield	1,0	0,0	0,0	0,0			-0,5	0,0					0,5	0,0	1,0	0,0
Actions																
Actions Suisse	12,6	12,5	0,0	0,0			0,0	0,0							12,6	12,5
Actions Monde	0,0	0,0	1,0	1,0	0,3	0,4	8,1	8,2	0,3	0,4	0,6	0,7	3,2	1,8	13,6	12,5
Immobilier																
	21,0	22,0													21,0	22,0
Immobilier Monde indirect	4,1	1,9	0,5	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,8	2,0
Or	0,0	0,0					1,0	0,0							1,0	0,0
Total	83,3	87,4	1,6	1,0	0,3	0,5	8,9	8,2	0,3	0,4	0,7	0,7	4,9	1,8	100,0	100,0

6.3 Rendite Analyse Brutto mensuelle

Rendement contribution brut Janvier

Pondération en %	Portefeuille			Benchmark			Ecart
	Rendement	moy.	Pondéré	Rendement	moy.	Pondéré	
Liquidité	0,22	1,60	0,00	0,22	1,60	0,00	0,00
Obligations	-0,46	42,08	-0,19	-0,46	42,08	-0,19	0,00
Obligations en CHF	-0,41	29,82	-0,12	-0,41	29,82	-0,12	0,00
Obligations en ME	-0,59	12,25	-0,07	-0,59	12,25	-0,07	0,00
Actions	1,80	26,46	0,48	1,80	26,46	0,48	0,00
Actions Suisse	1,73	14,99	0,26	1,73	14,99	0,26	0,00
Actions Monde	2,00	11,46	0,23	2,00	11,46	0,23	0,00
Immobilier	0,37	27,01	0,10	0,37	27,01	0,10	0,00
Immobilier Suisse indirect	0,52	21,79	0,11	0,52	21,79	0,11	0,00
Immobilier Monde indirect	-0,41	5,22	-0,02	-0,41	5,22	-0,02	0,00
Or	0,31	2,85	0,01	0,31	2,85	0,01	0,00
Total	0,42	100,00	0,42	0,42	100,00	0,42	0,00

Attribution de la surperformance brute

Catégorie	Sélection du marché	Sélection de titres	Interaction	Contribution à l'excédent
Liquidité	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations en CHF	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations en ME	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions Suisse	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions Monde	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilier	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilier Suisse indirect	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilier Monde indirect	0,00	0,00	0,00	0,00
Or	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,00	0,00	0,00	0,00
			Part résiduelle	0,00
			Surperformance	0,00

Rendement contribution brut Février

Pondération en %	Portefeuille			Benchmark			Ecart
	Rendement	moy.	Pondéré	Rendement	moy.	Pondéré	
Liquidité	0,13	0,83	0,00	0,12	2,00	0,00	0,00
Obligations	0,05	46,18	0,02	-0,03	49,00	-0,02	0,04
Obligations en CHF	0,34	33,08	0,11	0,30	37,00	0,11	0,00
Obligations en ME	-0,67	13,10	-0,09	-1,05	12,00	-0,13	0,04
Actions	3,72	25,64	0,95	3,89	25,00	0,97	-0,02
Actions Suisse	0,56	13,51	0,08	0,56	12,50	0,07	0,00
Actions Monde	7,15	12,14	0,87	7,21	12,50	0,90	-0,03
Immobilier	0,36	26,35	0,10	0,20	24,00	0,05	0,05
Immobilier Suisse indirect	0,43	21,53	0,09	0,26	22,00	0,06	0,04
Immobilier Monde indirect	0,07	4,82	0,00	-0,42	2,00	-0,01	0,01
Or	2,39	0,99	0,02	2,39	0,00	0,00	0,02
Total	1,10	100,00	1,10	1,01	100,00	1,01	0,09

Attribution de la surperformance brute

Catégorie	Sélection du marché	Sélection de titres	Interaction	Contribution à l'excédent
Liquidité	0,01	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,01	0,06	0,00	0,04
Obligations en CHF	0,03	0,01	0,00	0,00
Obligations en ME	-0,02	0,05	0,00	0,04
Actions	-0,03	-0,01	0,00	-0,02
Actions Suisse	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions Monde	-0,02	-0,01	0,00	-0,03
Immobilier	-0,04	0,05	0,01	0,05
Immobilier Suisse indirect	0,00	0,04	0,00	0,04
Immobilier Monde indirect	-0,04	0,01	0,01	0,01
Or	0,01	0,00	0,00	0,02
Total	-0,03	0,10	0,02	0,09
			Part résiduelle	0,00
			Surperformance	0,09

Rendement contribution brut Mars

Pondération en %	Portefeuille			Benchmark			Ecart
	Rendement	moy.	Pondéré	Rendement	moy.	Pondéré	
Liquidité	-0,08	0,81	0,00	0,13	2,00	0,00	0,00
Obligations	0,76	46,28	0,35	0,71	49,00	0,35	0,01
Obligations en CHF	0,71	32,94	0,23	0,74	37,00	0,27	-0,04
Obligations en ME	0,90	13,34	0,12	0,62	12,00	0,07	0,05
Actions	4,99	25,84	1,29	4,71	25,00	1,18	0,11
Actions Suisse	4,18	12,41	0,52	3,94	12,50	0,49	0,03
Actions Monde	5,73	13,43	0,77	5,49	12,50	0,69	0,08
Immobilier	1,49	26,06	0,39	1,33	24,00	0,32	0,07
Immobilier Suisse indirect	1,28	21,25	0,27	1,14	22,00	0,25	0,02
Immobilier Monde indirect	2,43	4,81	0,12	3,43	2,00	0,07	0,05
Or	10,59	1,00	0,11	10,59	0,00	0,00	0,11
Total	2,14	100,00	2,14	1,85	100,00	1,85	0,29

Attribution de la surperformance brute

Catégorie	Sélection du marché	Sélection de titres	Interaction	Contribution à l'excédent
Liquidité	0,02	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,03	0,02	0,01	0,01
Obligations en CHF	0,04	-0,01	0,00	-0,04
Obligations en ME	-0,02	0,03	0,00	0,05
Actions	0,03	0,06	0,00	0,11
Actions Suisse	0,00	0,03	0,00	0,03
Actions Monde	0,03	0,03	0,00	0,08
Immobilier	0,05	0,01	-0,03	0,07
Immobilier Suisse indirect	0,01	0,03	0,00	0,02
Immobilier Monde indirect	0,04	-0,02	-0,03	0,05
Or	0,09	0,00	0,00	0,11
Total	0,22	0,09	-0,02	0,29
			Part résiduelle	0,00
			Surperformance	0,29

6.4 Rendement contribution brut YTD

Rendement contribution brut

Pondération en %	Portefeuille			Benchmark			Ecart
	Rendement	moy.	Pondéré	Rendement	moy.	Pondéré	
Liquidité	0,27	1,09	0,00	0,48	1,86	0,01	0,00
Obligations	0,35	44,82	0,19	0,21	46,64	0,14	0,05
Obligations en CHF	0,63	31,92	0,23	0,63	34,56	0,27	-0,04
Obligations en ME	-0,37	12,89	-0,04	-1,04	12,09	-0,12	0,09
Actions	10,86	25,99	2,74	10,75	25,50	2,65	0,10
Actions Suisse	6,58	13,64	0,86	6,33	13,35	0,83	0,03
Actions Monde	15,55	12,35	1,88	15,36	12,15	1,83	0,05
Immobilier	2,24	26,48	0,59	1,91	25,03	0,47	0,12
Immobilier Suisse indirect	2,24	21,52	0,48	1,93	21,93	0,43	0,06
Immobilier Monde indirect	2,08	4,95	0,10	2,57	3,10	0,04	0,06
Or	13,58	1,63	0,14	13,59	0,97	0,01	0,13
Total	3,69	100,00	3,69	3,30	100,00	3,30	0,39

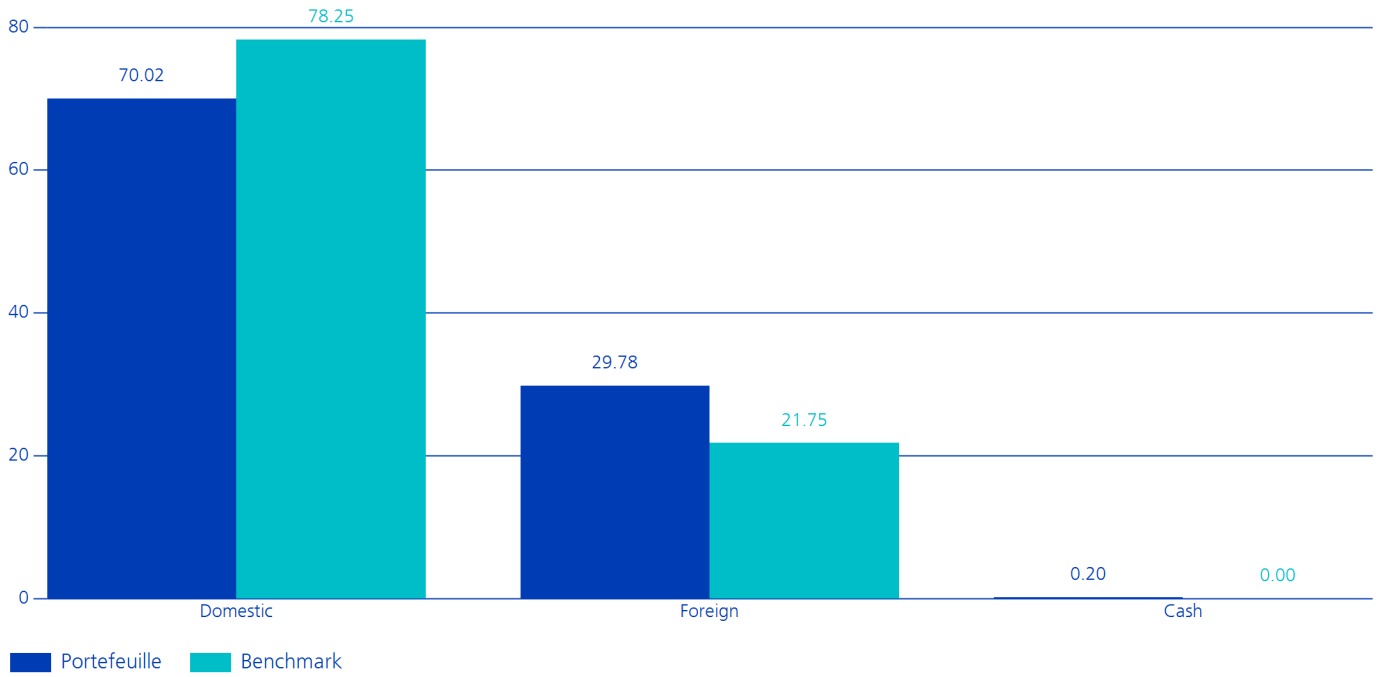
Attribution de la surperformance brute

Catégorie	Sélection du marché	Sélection de titres	Interaction	Contribution à l'excédent
Liquidité	0,03	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,03	0,08	0,01	0,05
Obligations en CHF	0,07	0,00	0,00	-0,04
Obligations en ME	-0,04	0,08	0,01	0,09
Actions	0,01	0,05	0,00	0,09
Actions Suisse	-0,01	0,03	0,00	0,03
Actions Monde	0,01	0,02	0,00	0,05
Immobilier	0,01	0,06	-0,02	0,12
Immobilier Suisse indirect	0,01	0,07	0,00	0,06
Immobilier Monde indirect	0,00	-0,01	-0,01	0,06
Or	0,10	0,00	0,00	0,13
Total	0,19	0,19	0,00	0,39
			Part résiduelle	0,00
			Surperformance	0,39

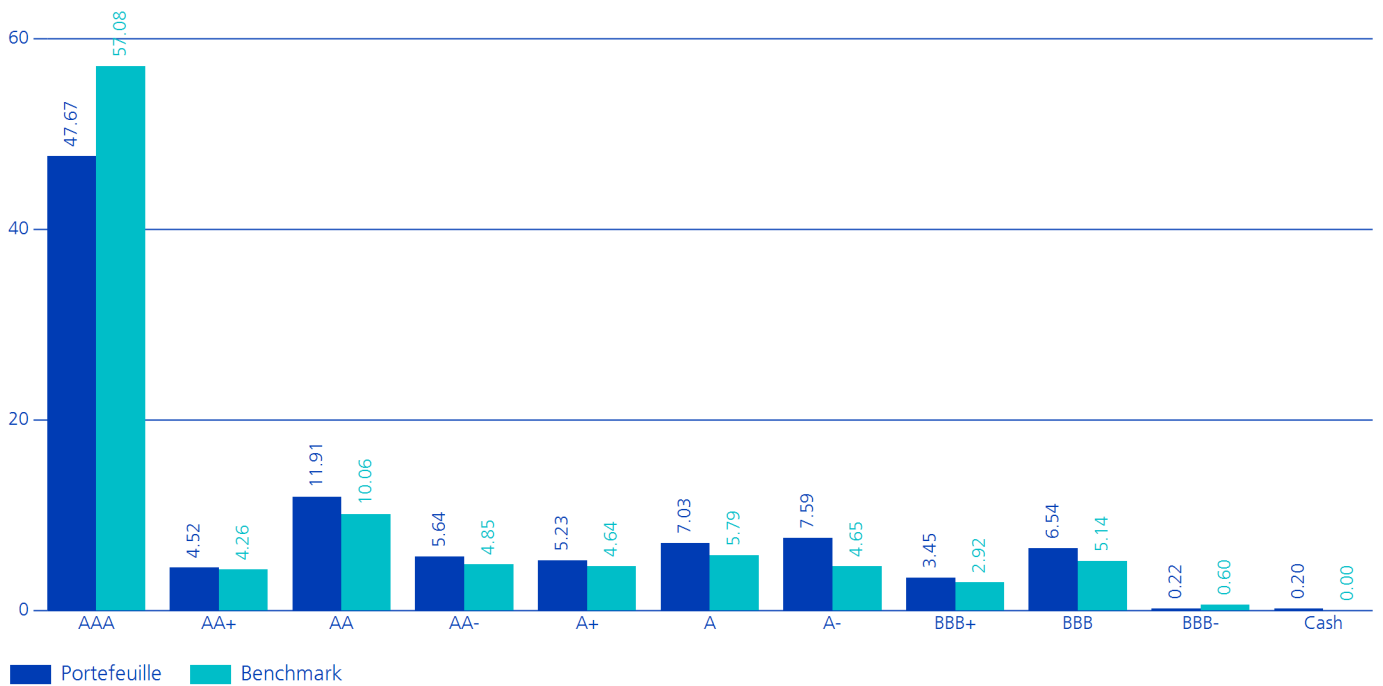
7 Analyses propres à la catégorie d'actifs

7.1 Fixed Income CHF

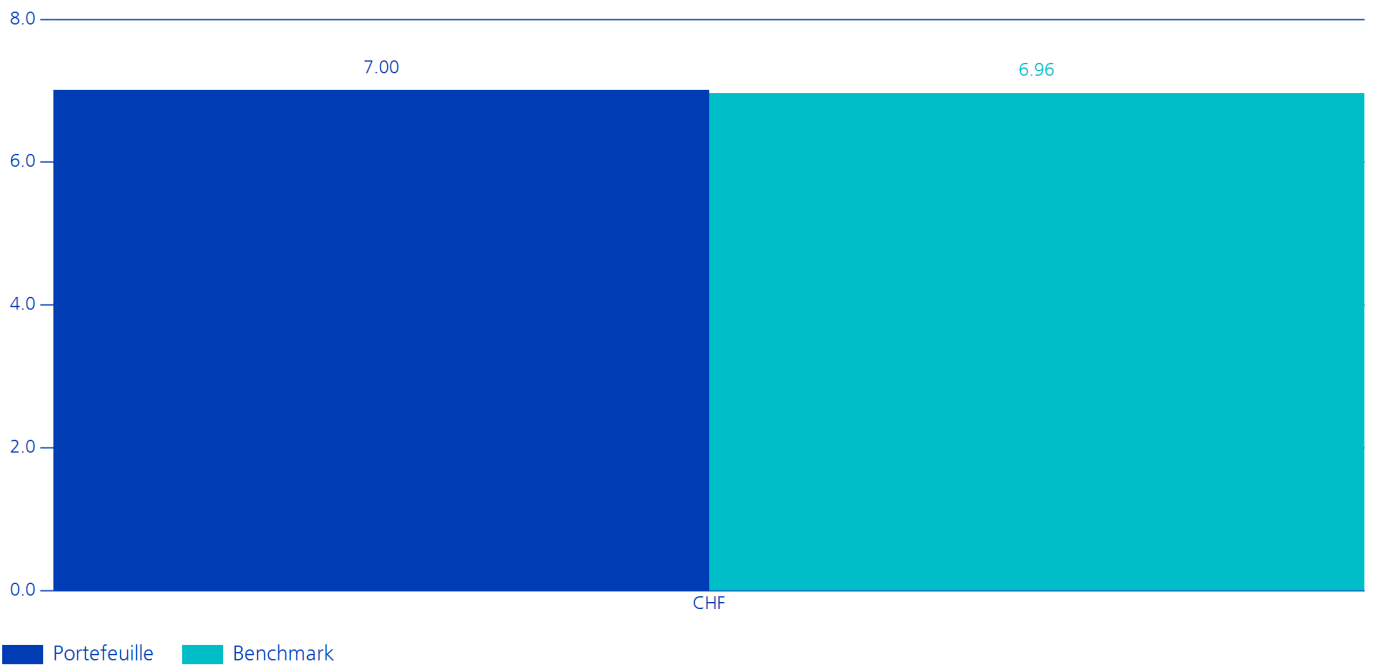
7.1.1 Domestic / Foreign en %



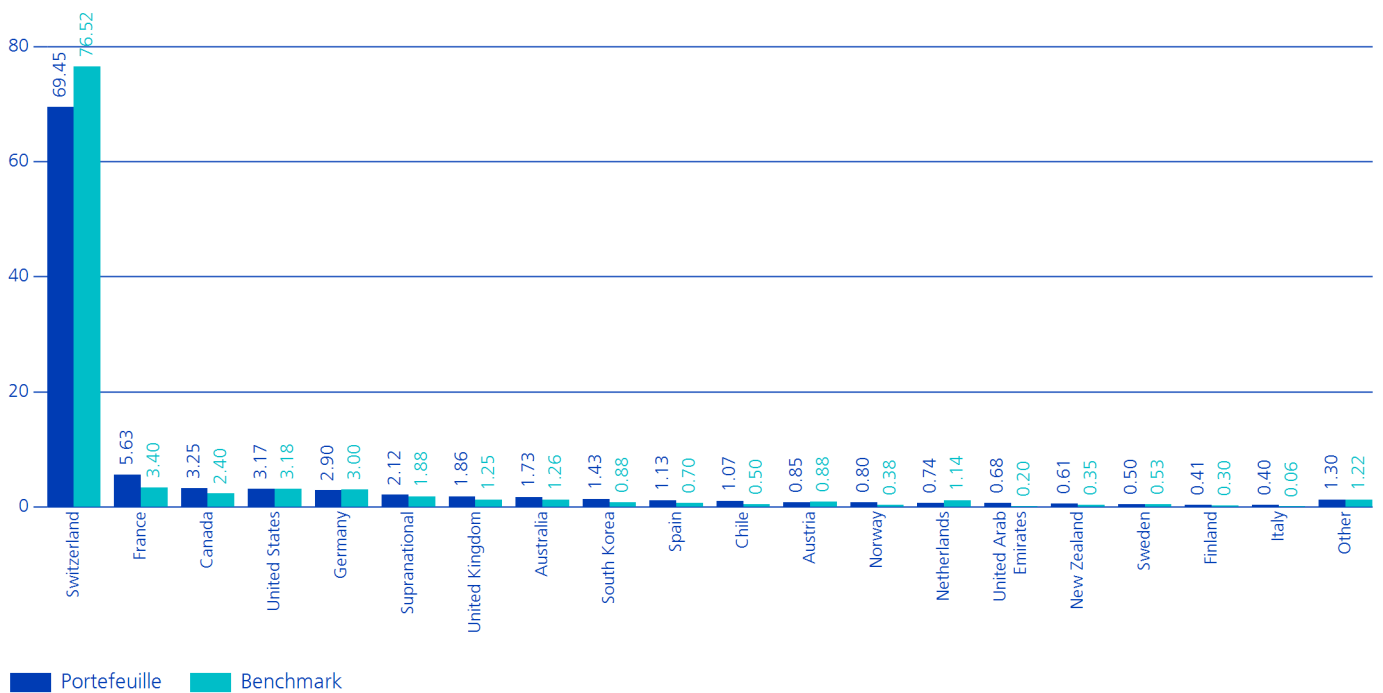
7.1.2 Répartition des notations en %



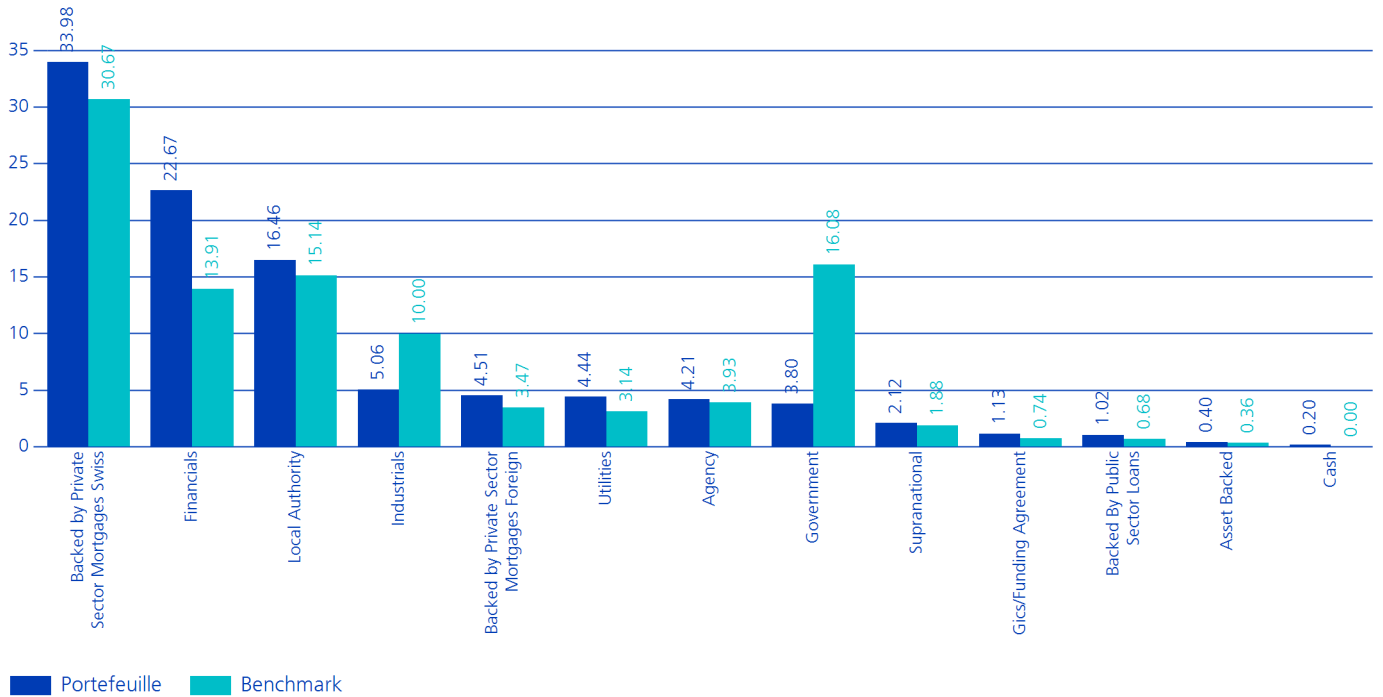
7.1.3 Duration modifiée



7.1.4 Répartition par pays (Country of risk) en %

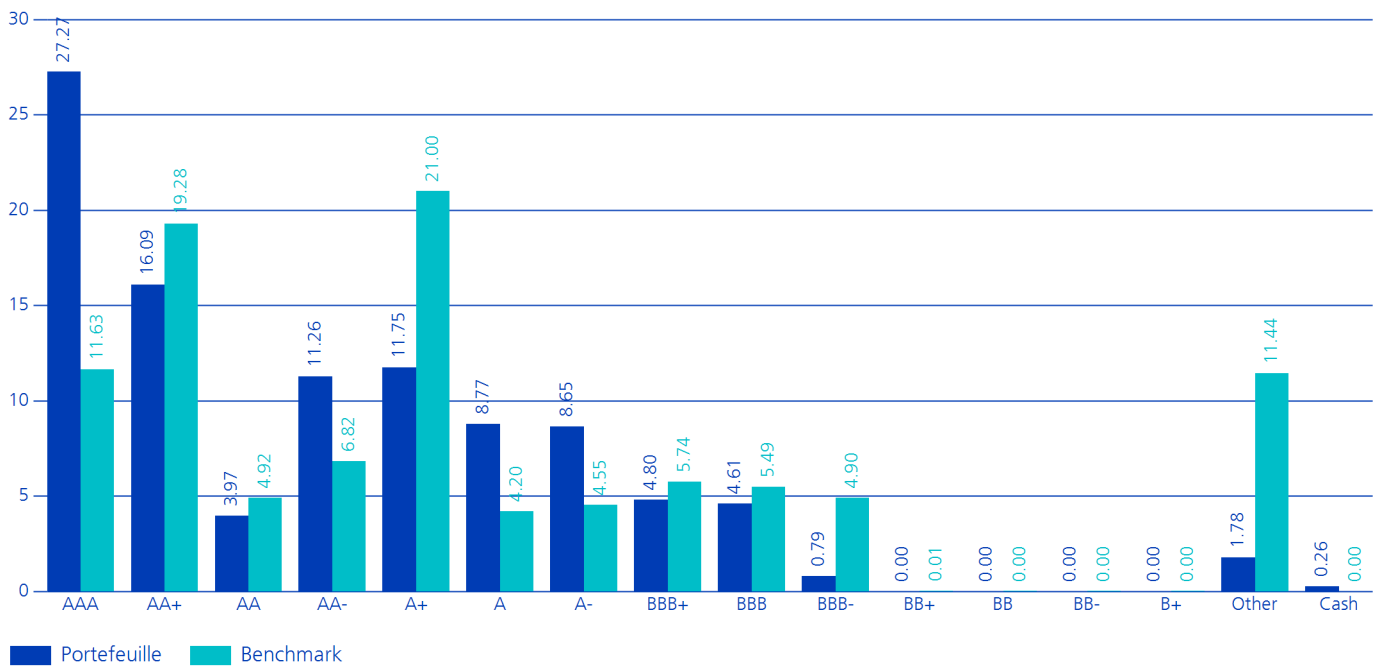


7.1.5 Répartition sectorielle (SBI niveau de secteur 3) en %

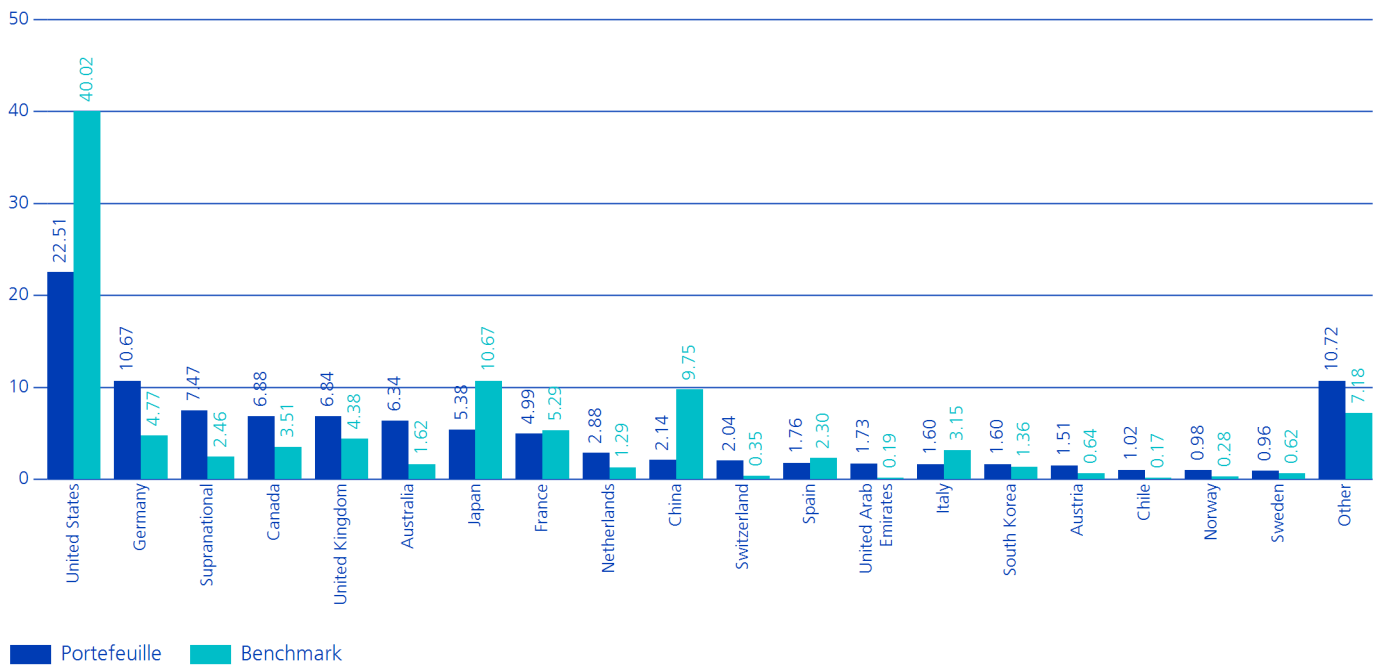


7.2 Fixed Income FW Hedged

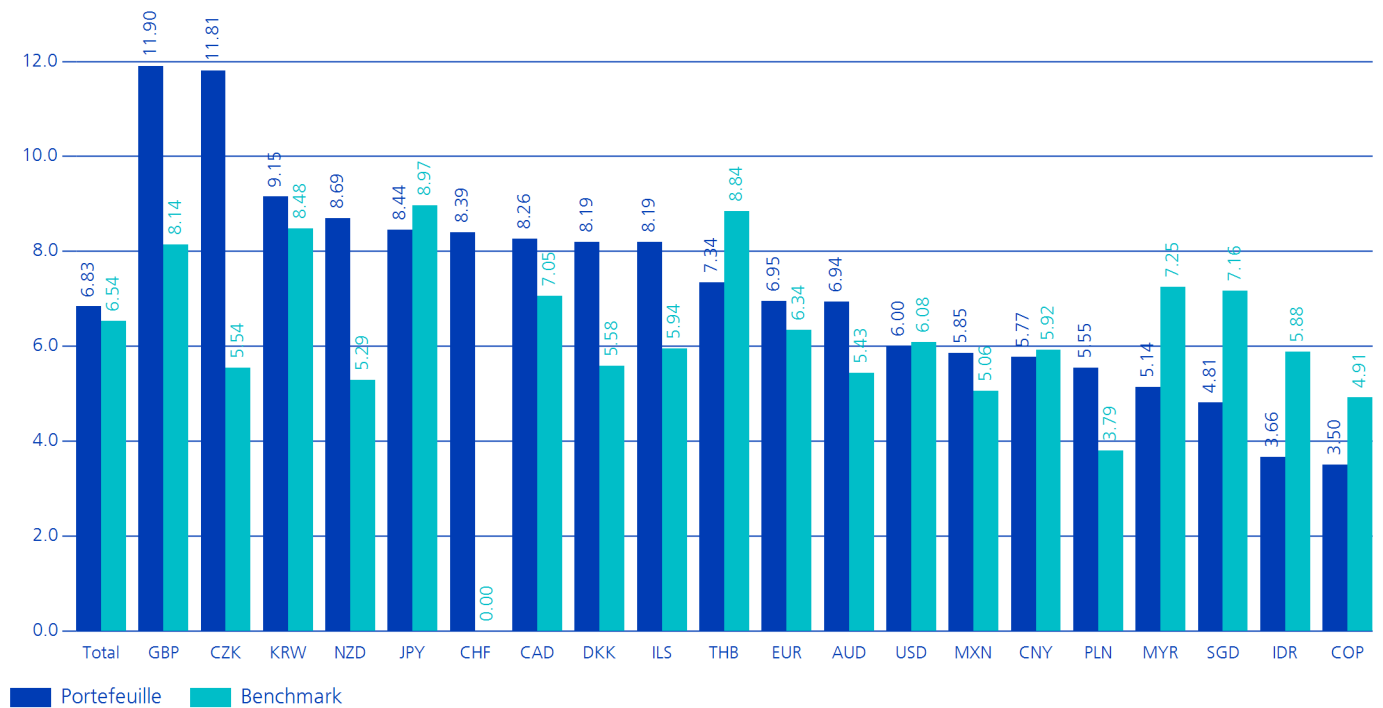
7.2.1 Répartition des notations en %



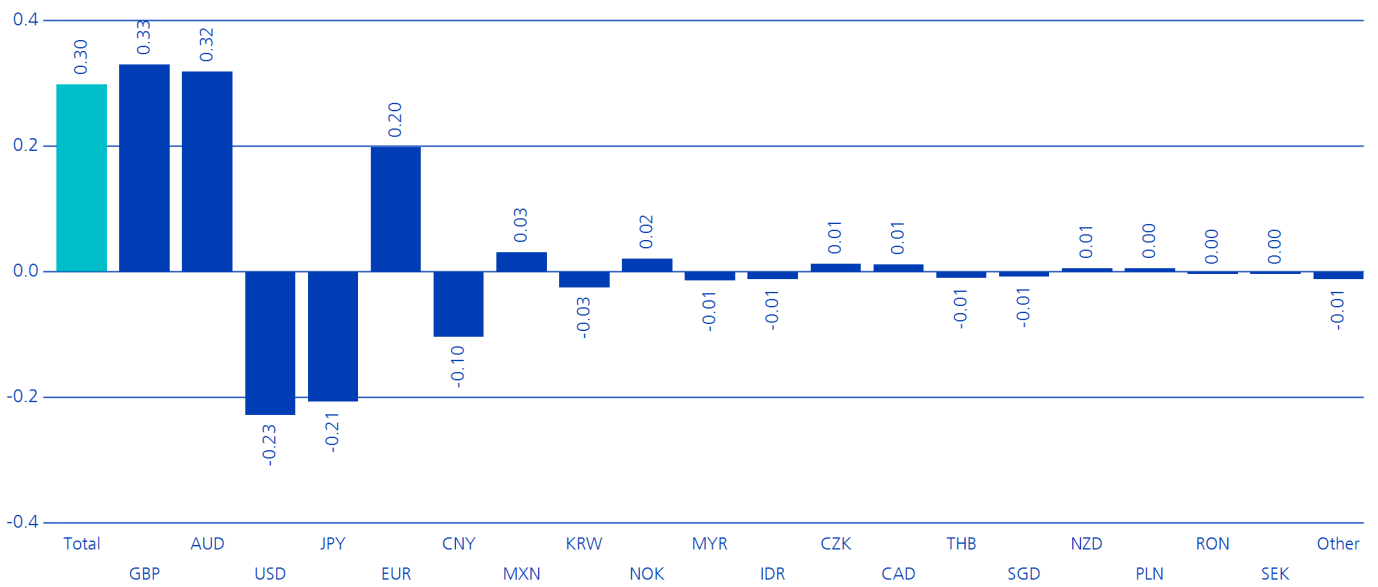
7.2.2 Répartition par pays (Country of risk) en %



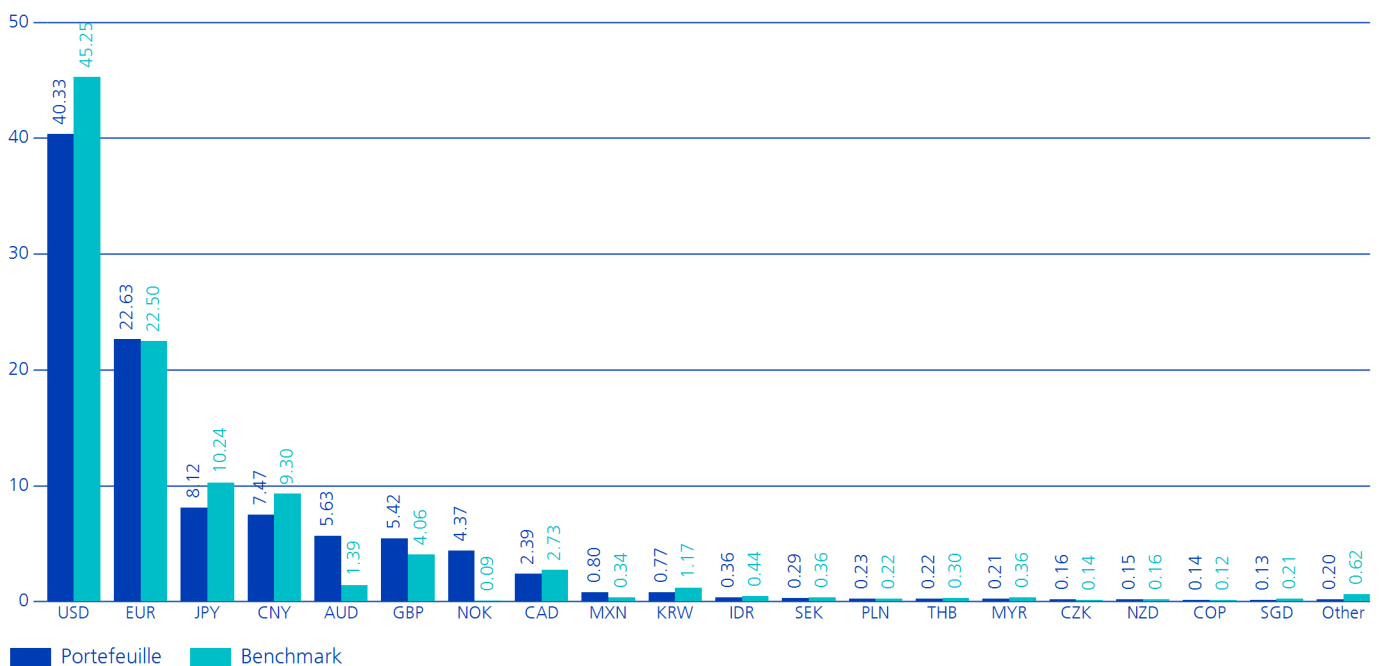
7.2.3 Duration modifiée par monnaie



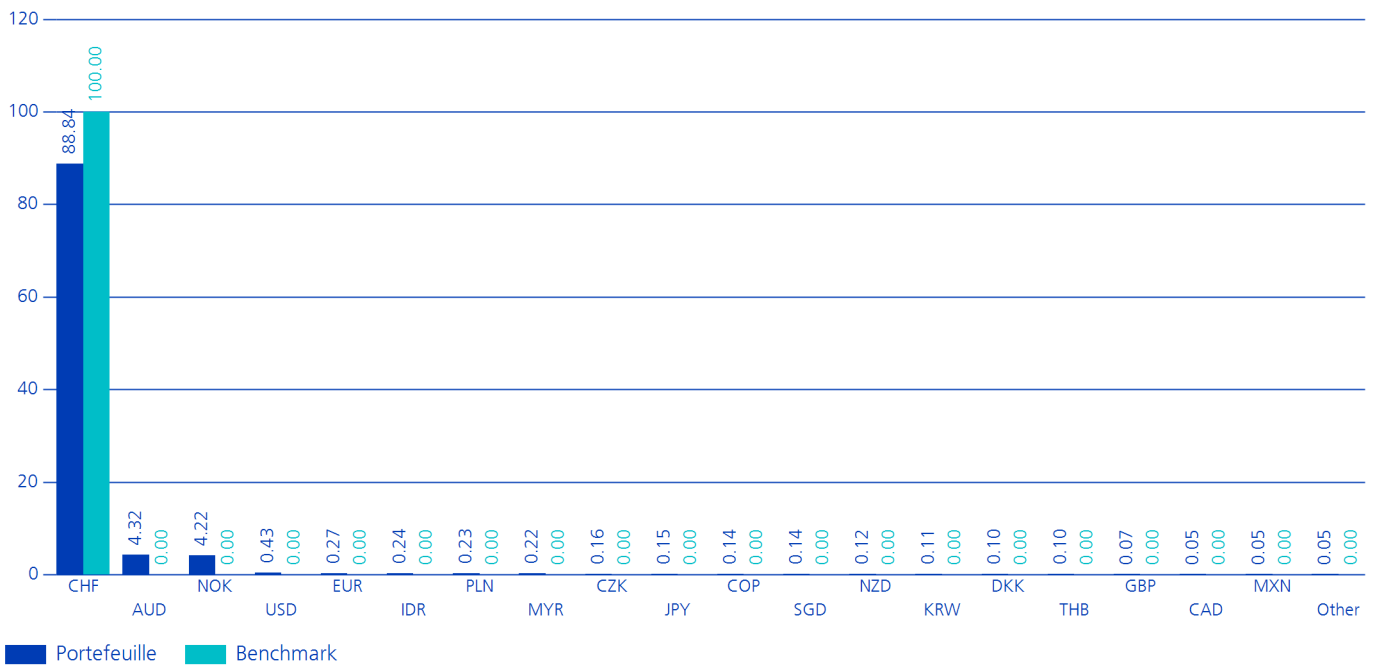
7.2.4 écart de durée pondéré par monnaie



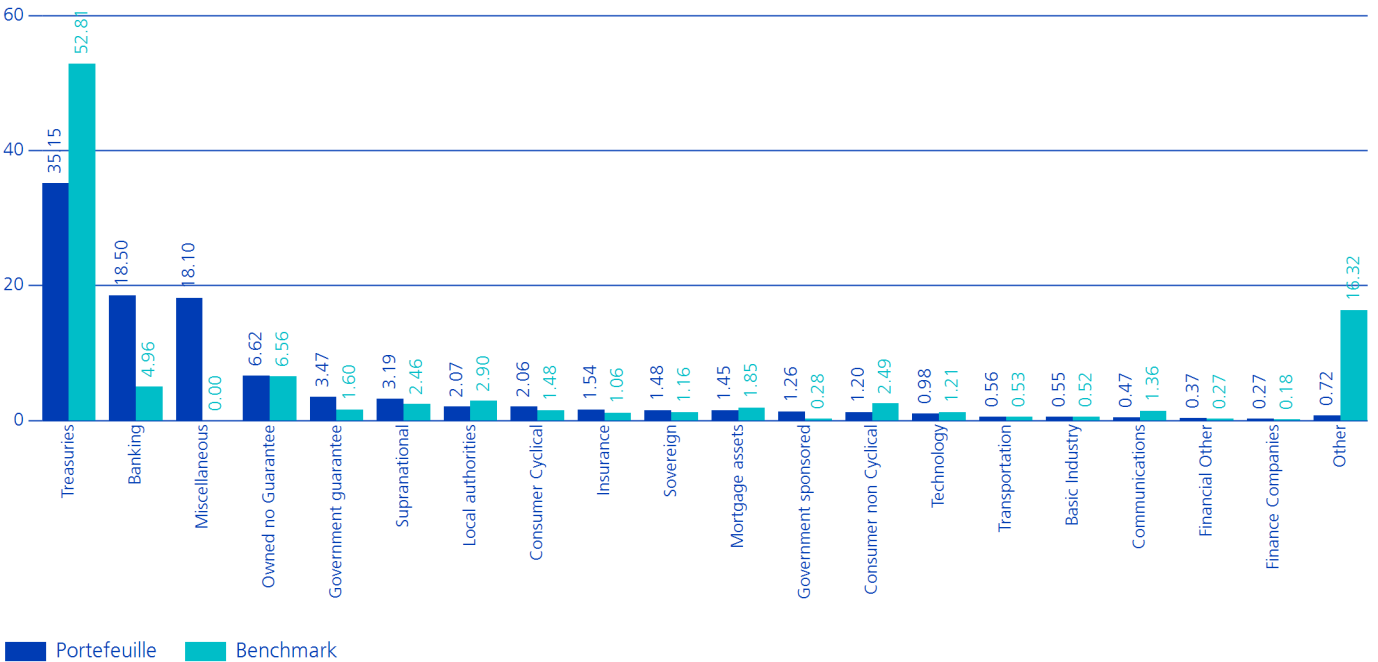
7.2.5 Répartition monétaire (avant couverture) en %



7.2.6 Répartition monétaire (après couverture) en %

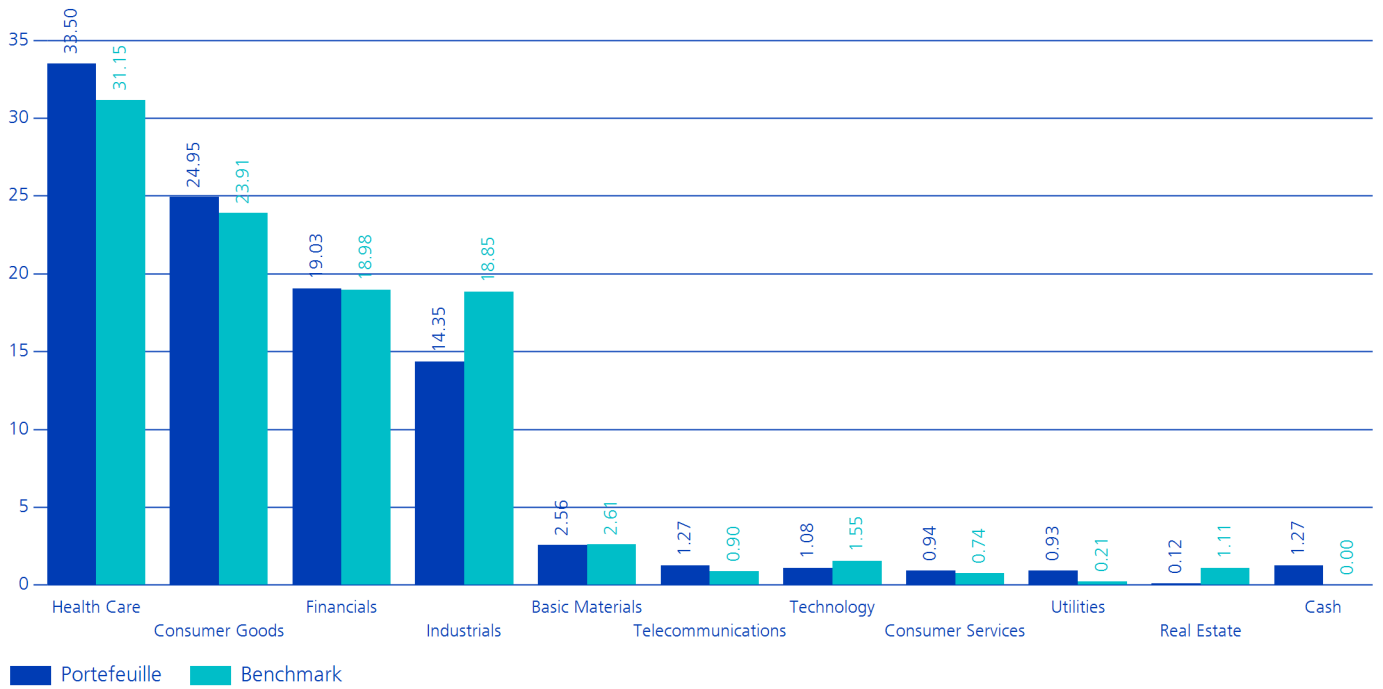


7.2.7 Répartition sectorielle (Barclays Asset Class Level 3) en %

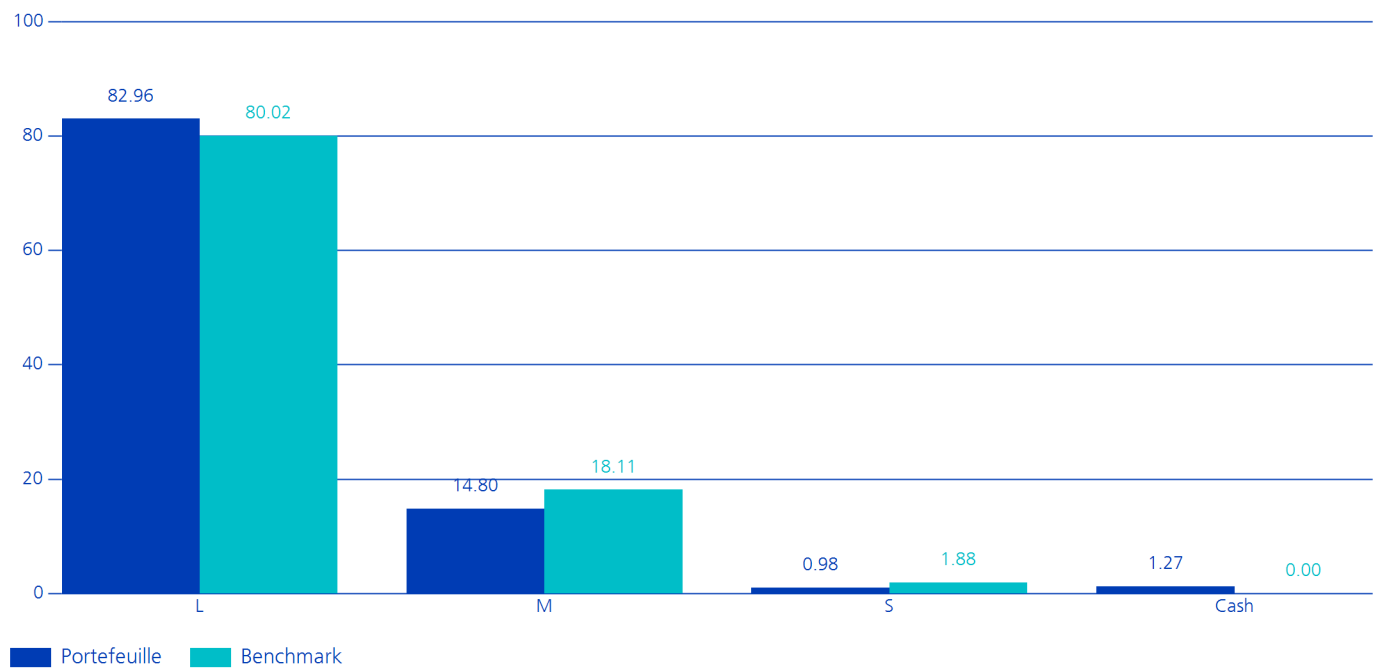


7.3 Actions Suisse

7.3.1 Répartition sectorielle (industries ICB) en %

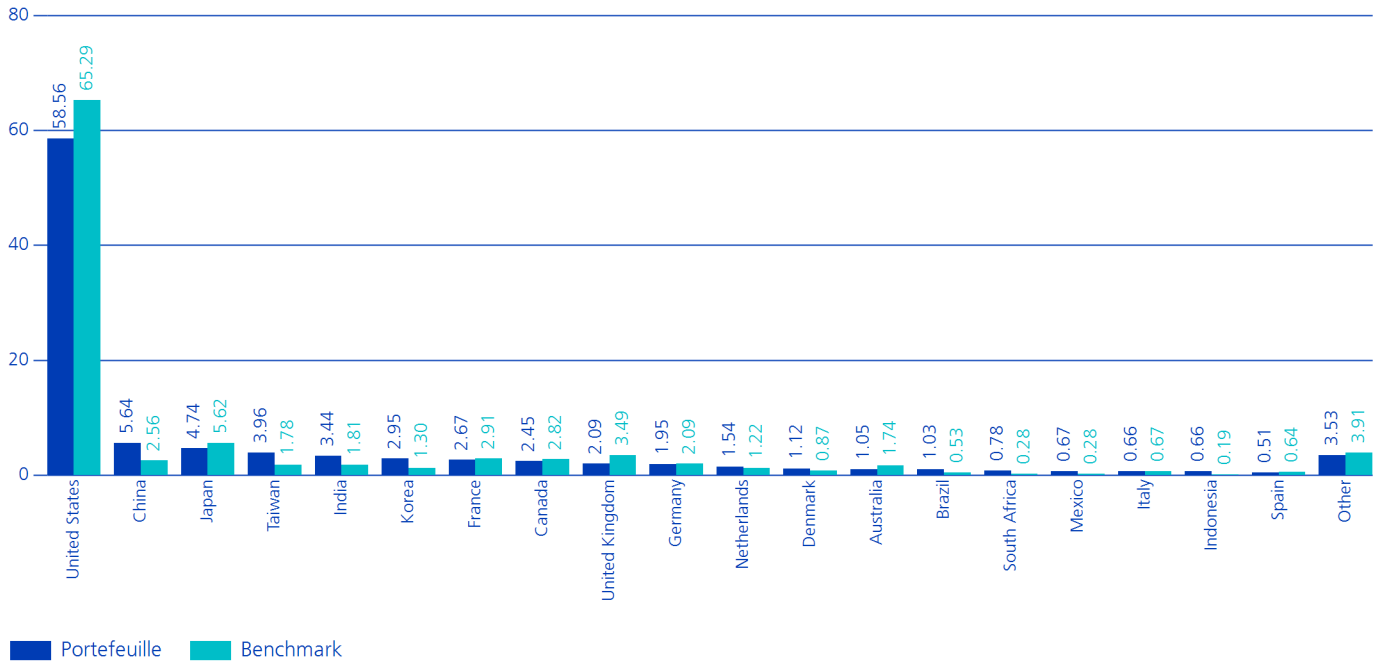


7.3.2 Capitalisation en %

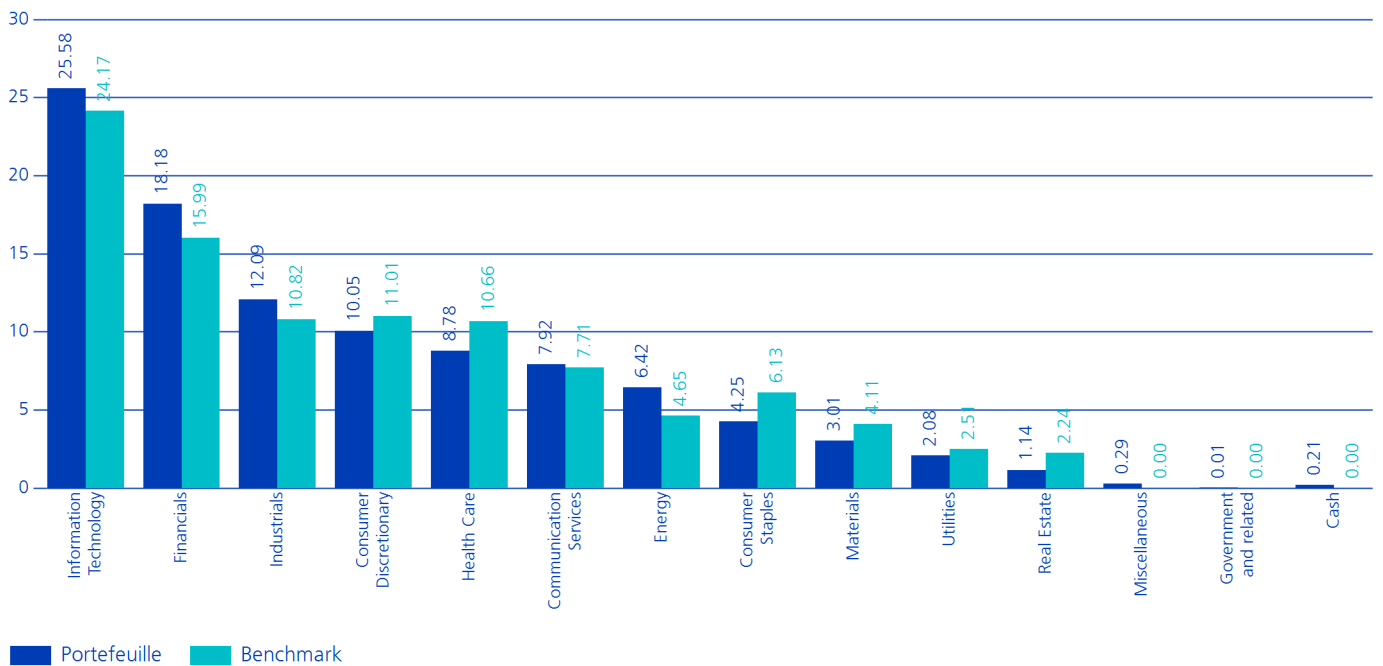


7.4 Actions Monde

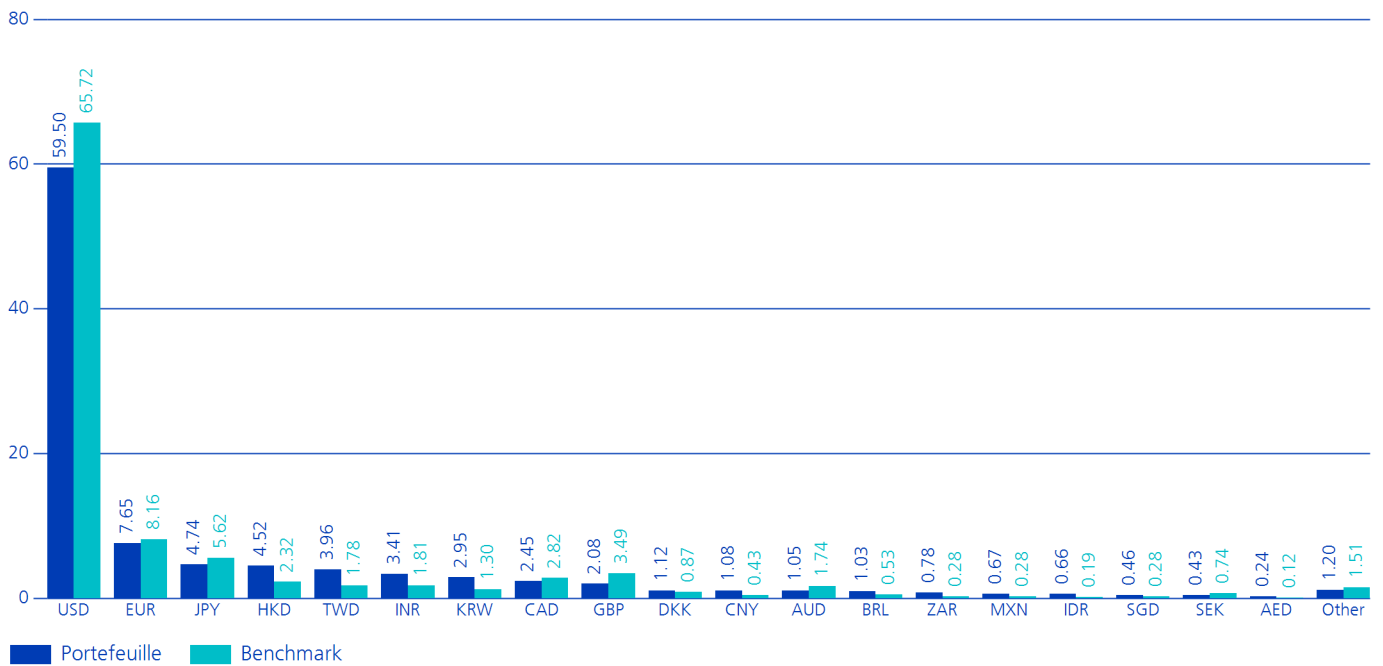
7.4.1 Répartition par pays (Country of risk) en %



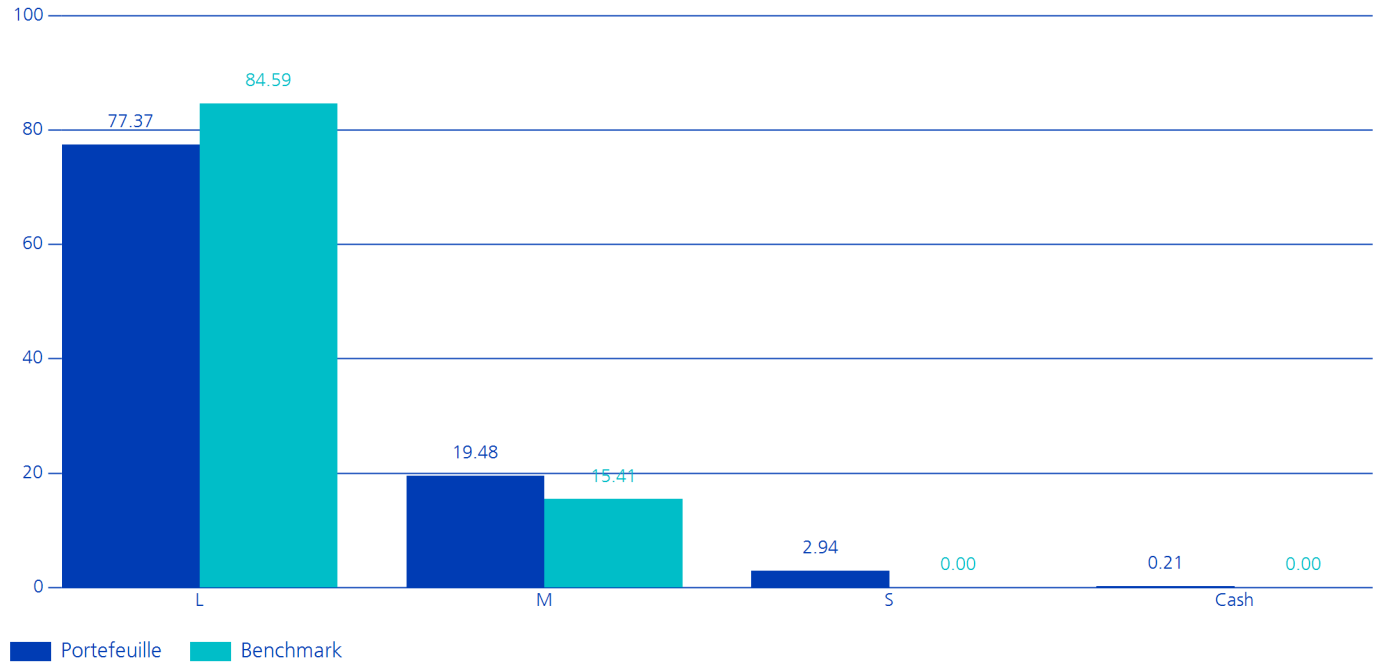
7.4.2 Répartition sectorielle (secteurs GICS) en %



7.4.3 Répartition monétaire en %



7.4.4 Capitalisation en %



7.5 Indirect Swiss Real Estate AST

7.5.1 Les 10 positions principales (pondération au sein de la catégorie d'actifs) en %

	Poids
Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz GT CHF Klasse	40.41%
Ansprueche Ecoreal - Suissecore Plus	14.08%
Ansprueche Ecoreal - Suisseselect	12.88%
Patrimonium Anlagestiftung - Wohnimmobilien Schweiz Ansprueche	6.56%
Ansprueche Anlagestiftung Der Ubs Fuer Personalvorsorge - Ubs Ast Immobilien Schweiz	5.98%
Die Anl Gewer Schweiz DAGSIS	5.25%
Ansprueche Helvetia Anlagestiftung - Immobilien Romandie	4.23%
Akara Swiss Diversity Property Fund PK Namen-Anteile	2.67%
Ansprueche Credit Suisse Anlagestiftung - Csa Real Estate Switzerland	2.44%
Swiss Life Immobilien Schweiz ESG Ansprueche	2.05%

7.6 Indirect Real Estate CH SWIIT

7.6.1 Les 10 positions principales (pondération au sein de la catégorie d'actifs) en %

	Poids
Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Swiss Commercia Anteile -FA CHF-	53.25%
UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed Sima Anteile	12.07%
Credit Suisse Real Estate Fund Siat Anteile	4.85%
UBS (CH) Property Fund - Swiss Residential Anfos Anteile	4.75%
Schroder ImmoPLUS Units	3.59%
Credit Suisse Real Estate Fund LivingPlus Anteile	2.72%
Edmond de Rothschild Real Estate SICAV - Swiss Class A	2.38%
Credit Suisse Real Estate Fund Green Property Anteile	2.15%
Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss Anteile	2.06%
Good Buildings Swiss Real Estate Fund Anteile	1.97%

7.7 Immobilier Monde indirect

7.7.1 Les 10 positions principales (pondération au sein de la catégorie d'actifs) en %

	Poids
Ansprueche Ubs Investment Foundation 3- Ubs Ast 3 Global Real Estate (Ex Ch)	47.63%
Swisscanto AST Avant Immobilien Responsible Ausland NT CHF Klasse	42.20%
Anteile Vescore Sustainable Real Estate Europe	10.17%

Mentions légales

Le présent document a été élaboré exclusivement à titre d'information et à l'usage du destinataire. Il ne constitue ni une invitation, ni une offre, ni une recommandation à l'achat ou à la vente de placements ou la conclusion d'autres transactions. Les informations contenues dans ce document ont été obtenues de sources considérées comme fiables. Cependant, la Zürcher Kantonalbank décline toute responsabilité concernant l'exactitude ou l'exhaustivité des informations. La Zürcher Kantonalbank fait remarquer que tout investissement entraîne des risques. Il est conseillé aux investisseurs d'effectuer un entretien-conseil individuel, basé sur leurs conditions personnelles, et d'étudier les documents relatifs aux placements envisagés (termsheets, prospectus de vente) avant de prendre des décisions de placement. Ces documents peuvent être obtenus auprès de toute filiale de la Zürcher Kantonalbank ou sur le site www.zkb.ch. Les personnes intéressées par un placement doivent être conscientes du fait que la performance passée ne constitue pas nécessairement un indice de la performance future. La Zürcher Kantonalbank ne prend en aucun cas la responsabilité d'éventuelles pertes ou dommages de toute sorte dus à l'utilisation des informations contenues dans le présent rapport. Zürcher Kantonalbank. Barra, Inc.'s analytics and data (www.barra.com) were used in the preparation of this report. Copyright 2011 BARRA, INC. All Rights Reserved. Sur demande, le rapport GIPS complet est disponible auprès de l'Asset Management de la ZKB.