

Informationen über die Finanzergebnisse

- **des Stilllegungsfonds für Kernanlagen**
- **des Entsorgungsfonds für Kernkraftwerke**

4. Quartal 2023

Daten der Publikation:

1. Quartal 2023 -	21. Juni 2022
2. Quartal 2023 -	31. August 2023
3. Quartal 2023 -	30. November 2023
4. Quartal 2023 -	28. März 2024

Erstellungsdatum: 28.März 2024

Stilllegungsfonds für Kernanlagen
Entsorgungsfonds für Kernkraftwerke
Geschäftsstelle
ATAG Wirtschaftsorganisationen AG
Postfach 1023
3000 Bern 14

Tel. 031 380 79 61
stenfo@awo.ch / www.stenfo.ch

1 Anlagestrategie der Fonds

Für das Kernkraftwerk Mühleberg (KKM) gilt seit dem 1.4.2017 für den Stilllegungsfonds eine andere Anlagestrategie als für die Kernkraftwerke Beznau (KKB), Gösgen (KKG), Leibstadt (KKL) und das zentrale Zwischenlager für radioaktive Abfälle in Würenlingen (ZWILAG). Bei der Strategie des KKM erfolgte bisher jährlich per 1.4. eine Reduktion des Risikobudgets (zuletzt 1.4.2022).

1.1 Stilllegungsfonds KKB, KKG, KKL, ZWILAG

Anlagekategorien	Strategie	unteres Band	oberes Band
Liquidität	0.0%	0.0%	0.0%
Obligationen CHF	20.0%	14.0%	26.0%
Obligationen FW Staatsanleihen (hedged)	10.0%	7.0%	13.0%
Obligationen FW Corporate Credit (hedged)	10.0%	7.0%	13.0%
Aktien	40.0%	30.0%	50.0%
Immobilien Schweiz	7.0%	4.0%	10.0%
Immobilien Ausland (hedged)	8.0%	4.0%	12.0%
Alternative Anlagen	5.0%	0.0%	10.0%

1.2 Stilllegungsfonds KKM

Anlagekategorien	Strategie	unteres Band	oberes Band
Liquidität	41.0%	10.0%	51.0%
Obligationen CHF	22.0%	12.0%	40.0%
Obligationen FW Staatsanleihen (hedged)	6.0%	3.0%	9.0%
Obligationen FW Corporate Credit (hedged)	6.0%	3.0%	9.0%
Aktien	20.0%	15.0%	30.0%
Immobilien Schweiz	1.5%	0.0%	3.0%
Immobilien Ausland (hedged)	1.5%	0.0%	3.0%
Alternative Anlagen	2.0%	0.0%	3.5%

1.3 Entsorgungsfonds

Anlagekategorien	Strategie	unteres Band	oberes Band
Liquidität	0.0%	0.0%	0.0%
Obligationen CHF	20.0%	14.0%	26.0%
Obligationen FW Staatsanleihen (hedged)	10.0%	7.0%	13.0%
Obligationen FW Corporate Credit (hedged)	10.0%	7.0%	13.0%
Aktien	40.0%	30.0%	50.0%
Immobilien Schweiz	7.0%	4.0%	10.0%
Immobilien Ausland (hedged)	8.0%	4.0%	12.0%
Alternative Anlagen	5.0%	0.0%	10.0%

2 Entwicklung der Portfoliowerte seit Ende 2020

	Ende 2020	Ende 2021	Ende 2022	Ende 1. Quartal 2023	Ende 2. Quartal 2023	Ende 3. Quartal 2023	Ende 4. Quartal 2023
	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF
Stilllegungsfonds	2'816	3'032	2'598	2'660	2'699	2'666	2'754
- KKB, KKG, KKL	2'358	2'561	2'192	2'252	2'290	2'264	2'347
- KKM	458	471	406	408	409	401	407
Entsorgungsfonds	6'016	6'614	5'653	5'805	5'896	5'779	5'981

3 Finanzergebnisse

3.1 Stilllegungsfonds KKB, KKG, KKL, ZWILAG

	2020	2021	2022	1. Quartal 2023	2. Quartal 2023	3. Quartal 2023	4. Quartal 2023
	%	%	%	%	%	%	%
Benchmark	4.17	8.46	-16.04	3.10	1.73	-1.63	4.22
Anlagerendite	4.16	8.82	-14.41	2.75	1.61	-1.16	3.64

3.2 Stilllegungsfonds KKM

	2020	2021	2022	1. Quartal 2023	2. Quartal 2023	3. Quartal 2023	4. Quartal 2023
	%	%	%	%	%	%	%
Benchmark	1.93	4.85	-9.32	1.84	1.22	-0.55	2.41
Anlagerendite	2.38	5.42	-9.64	1.77	1.16	-0.28	2.41

3.3 Entsorgungsfonds

	2020	2021	2022	1. Quartal 2023	2. Quartal 2023	3. Quartal 2023	4. Quartal 2023
	%	%	%	%	%	%	%
Benchmark	4.15	8.46	-16.04	3.10	1.73	-1.63	4.22
Anlagerendite	4.14	9.35	-14.23	2.73	1.60	-1.09	3.53

Anlagerendite: Nach Abzug der Gebühren; gemäss UBS Global Custody Reporting

PS: Jahresendwerte und Jahresergebnisse seit Bestehen der Fonds sind den Jahresberichten auf unserer Website zu entnehmen (www.stenfo.ch)