Point trimestriel sur les fonds de prévoyance Swisscanto actifs

swisscanto
Managed by
Zürcher Kantonalbank

2e trimestre 2026
Nicola Grass, 20 juillet 2026



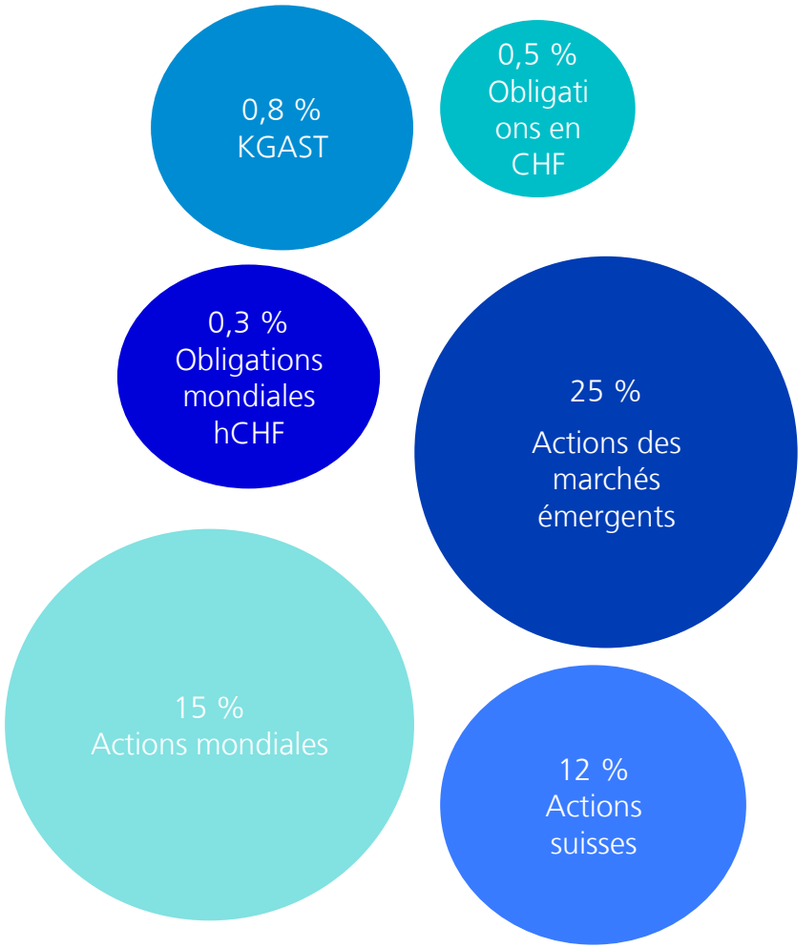
Aperçu

swisscanto

1. Commentaire sur les marchés financiers
2. Principales transactions
3. Performance
4. Répartition
5. Comparaison avec la concurrence bancaire
6. Positionnement actuel

Commentaire sur les marchés financiers

Rendement au 2e trimestre 2026 en CHF



Source : Bloomberg

Au deuxième trimestre, les marchés financiers se sont nettement redressés. Cette reprise s'explique à la fois par l'apaisement progressif de la situation géopolitique au Proche-Orient et par l'atténuation des craintes liées au blocus du détroit d'Ormuz. Le retour au calme sur les marchés de l'énergie a entraîné une baisse des cours du pétrole et apaisé les craintes des investisseurs concernant l'inflation.

Dans le même temps, la conjoncture mondiale est restée robuste, notamment aux États-Unis, où les données économiques sont restées solides et où les bénéfices des entreprises ont, pour la plupart, dépassé les attentes. Dans ce contexte, les marchés boursiers mondiaux ont atteint de nouveaux sommets au cours du trimestre.

Toutefois, la largeur du marché est restée limitée, les hausses de cours ayant été dominées principalement par les entreprises du secteur technologique et celles axées sur l'intelligence artificielle.

Les marchés obligataires ont en revanche connu une évolution contrastée: en début de trimestre, les rendements des obligations d'État à long terme ont augmenté en raison des craintes persistantes liées à l'inflation et des anticipations de politique monétaire restrictive, tandis qu'ils ont de nouveau reculé vers la fin du trimestre, favorisés par la baisse des prix de l'énergie et l'apaisement des craintes inflationnistes.

Principales transactions du 2e trimestre

swisscanto



13/04
Vente de titres miniers aurifères
Achat de contrats à terme sur obligations d'État australiennes à 10 ans

17 avril
Réduction du Nasdaq

22 avril
Achat supplémentaire d'obligations en CHF
Réduction des actions durables

30 avril
Vente de JPY

04/05
Réduction des actions
Achat d'obligations en CHF
Achat d'actions britanniques

01/07
Achat supplémentaire d'actions mondiales
Achat supplémentaire de titres liés à l'économie circulaire
Réduction des actions suisses
Vente d'actions britanniques

Les meilleurs et les moins bons

Faits marquants de l'allocation tactique au 2e trimestre 2026

swisscanto

Contribution de l'alpha en points de base

+

- Nasdaq (+32 pb)
- Obligations UW en CHF (+30)
- OW EM (+22)
- Obligations convertibles (+8)
- Obligations des marchés émergents (+6)
- Petites capitalisations américaines (+5)

−

- Liquidités (-24 pb)
- Actions britanniques (-5)
- UW USD (-4)

Aperçu de la performance brute du deuxième trimestre 2026

swisscanto

	Responsable					Durable				
2e trimestre 2026	**15**	**25**	**45**	**75**	**95**	**15**	**25**	**45**	**75**	**95**
Portefeuille brut	3,7 %	5,2 %	7,9 %	12,7 %	15,3 %	3,6 %	5,3 %	8,7 %	14,9 %	19,1 %
Indice de référence	2,5 %	3,8 %	6,5 %	10,5 %	13,2 %	2,4 %	3,7 %	6,4 %	10,5 %	13,2 %
Brut relatif	1,2 %	1,3 %	1,4 %	2,2 %	2,1 %	1,2 %	1,6 %	2,3 %	4,4 %	5,9 %
Par rapport aux pairs du KGAST*	+0,4 %	+0,7 %	+0,8 %	+2,0 %	+4,7 %	0,0 %	+0,9 %	+1,7 %	+4,3 %	+8,4 %

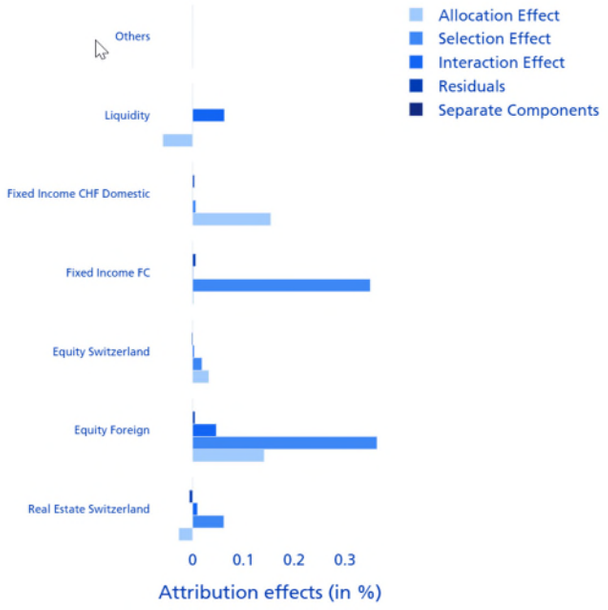
	Responsable					Durable				
YtD	**15**	**25**	**45**	**75**	**95**	**15**	**25**	**45**	**75**	**95**
Portefeuille brut	3,5 %	4,7 %	6,8 %	10,3 %	11,9 %	3,2 %	4,6 %	7,6 %	13,0 %	16,6 %
Indice de référence	2,3 %	3,5 %	5,7 %	8,4 %	10,1 %	1,8 %	2,9 %	5,3 %	8,3 %	10,2 %
Brut relatif	1,2 %	1,3 %	1,1 %	1,9 %	1,7 %	1,4 %	1,7 %	2,3 %	4,7 %	6,4 %
Par rapport aux pairs du KGAST*	+0,1 %	+0,4 %	+1,0 %	+1,4 %	+2,9 %	0,0 %	+0,6 %	+1,6 %	+4,0 %	+7,5 %

* Comparaison avec la concurrence disponible sur www.kgast.ch (Conférence des directeurs de fondations de placement)

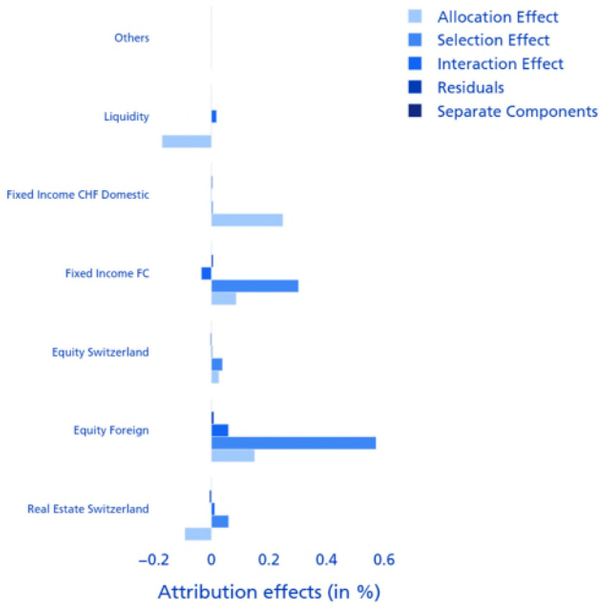
Attribution de la performance « Responsible » – 2e trimestre 2026

swisscanto

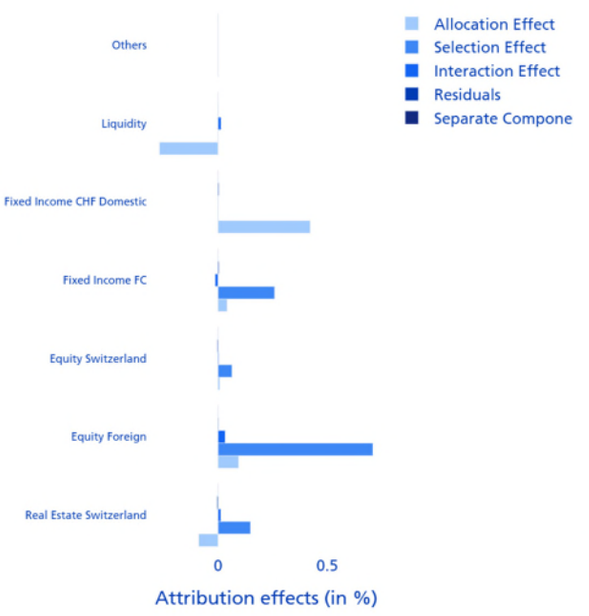
Portefeuille 15



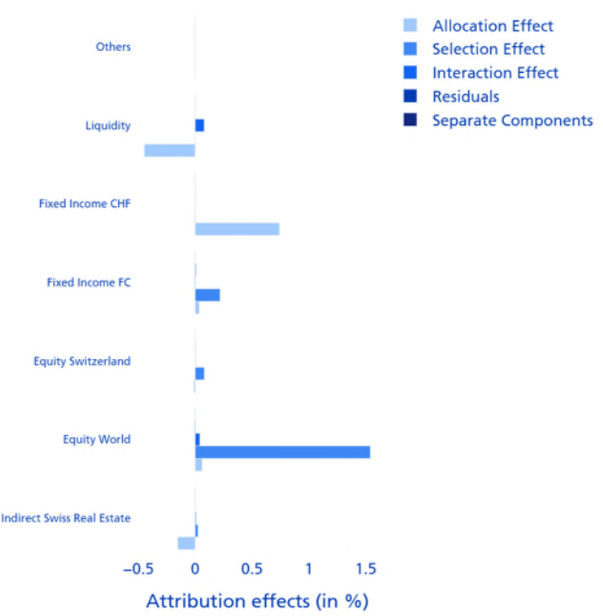
Portefeuille 25



Portefeuille 45



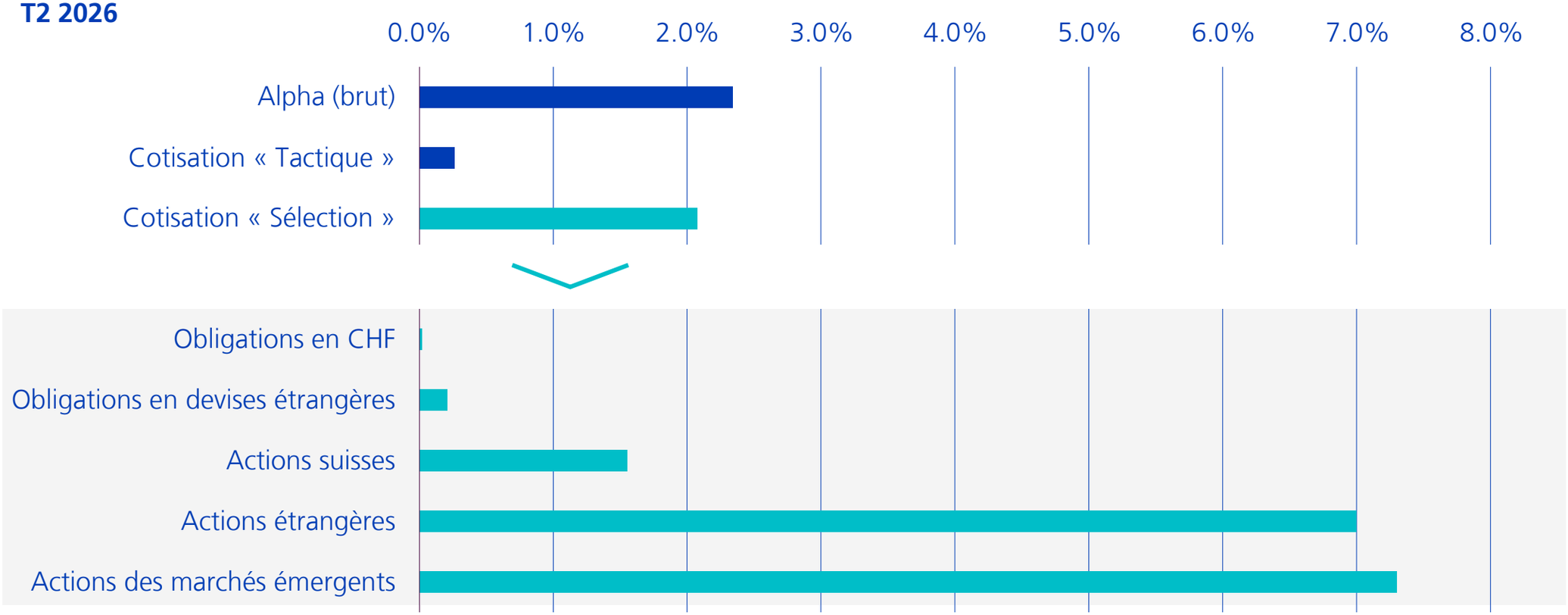
Portefeuille 75



Attribution de la performance durable

swisscanto

Contributions relatives à la performance
T2 2026



Remarque : les chiffres proviennent du portefeuille 45. L'attribution des autres compartiments est similaire. La contribution de la sélection varie en fonction de la part stratégique en actions.

Un portefeuille équilibré par rapport à la concurrence

Banques

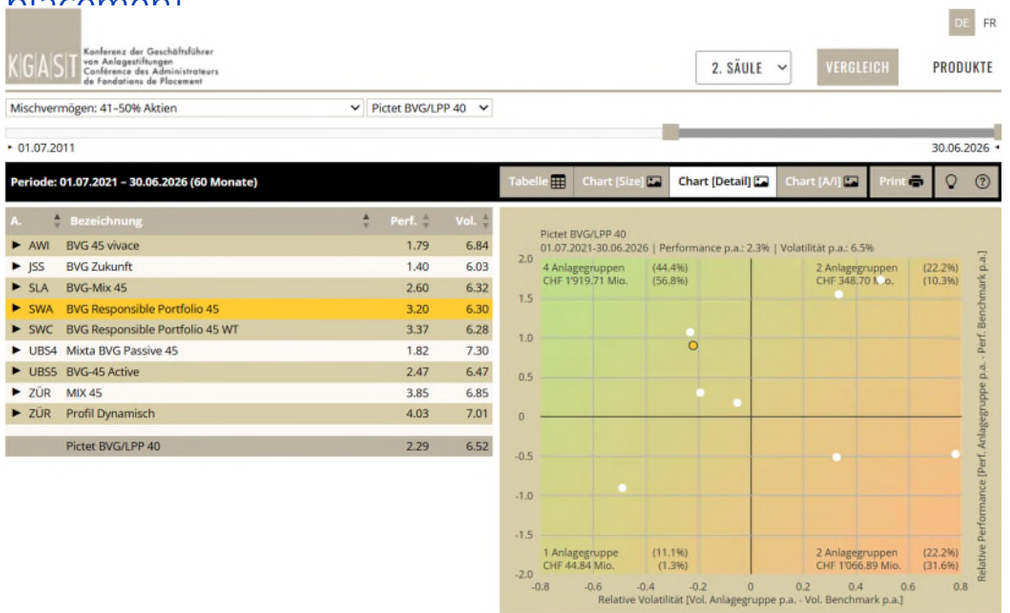
Aktive Vorsorgefonds Ausgewogen	YtD
Swisscanto BVG 3 Portfolio 45	**6.7%**
LUKB Expert Vorsorge 45	5.7%
BLKB Next Generation Vorsorge Bal.	5.6%
BKB Anlagelösung Ausgewogen	5.5%
Migros Bank CH Fonds 45	5.5%
TKB Vermögensverwaltung Ausg.	5.5%
BEKB Nachhaltig 40 (Vorsorge)	5.4%
SGKB Strategie Ausgewogen	5.3%
GKB CH Vorsorgefonds 45	5.3%
UBS Postfinance Vorsorge 45	5.2%
AKB Vorsorge 45 ESG Fokus	4.9%
UBS Vitainvest 50 World	4.9%
BCV Pension 40	4.8%
Valiant Helvetique Balanced	4.8%
SZKB Strategiefonds Ausgewogen	4.7%
CS Mixta BVG Maxi (45)	4.6%
Raiffeisen Pension Invest Futura Bal.	4.4%
ZugerKB Strategie Ausgewogen	4.0%

Aktive Vorsorgefonds Ausgewogen	3Y
TKB Vermögensverwaltung Ausg.	26.7%
SZKB Strategiefonds Ausgewogen	26.0%
SGKB Strategie Ausgewogen	25.1%
UBS Postfinance Vorsorge 45	25.0%
LUKB Expert Vorsorge 45	25.0%
GKB CH Vorsorgefonds 45	24.0%
BCV Pension 40	23.9%
BEKB Nachhaltig 40 (Vorsorge)	23.6%
Valiant Helvetique Balanced	23.5%
BKB Anlagelösung Ausgewogen	23.1%
AKB Vorsorge 45 ESG Fokus	23.1%
Migros Bank CH Fonds 45	23.0%
Swisscanto BVG 3 Portfolio 45	**22.7%**
UBS Vitainvest 50 World	21.0%
BLKB Next Generation Vorsorge Bal.	20.3%
ZugerKB Strategie Ausgewogen	19.0%
CS Mixta BVG Maxi (45)	17.3%
Raiffeisen Pension Invest Futura Bal.	16.3%

Aktive Vorsorgefonds Ausgewogen	5Y
LUKB Expert Vorsorge 45	18.2%
SZKB Strategiefonds Ausgewogen	17.4%
Swisscanto BVG 3 Portfolio 45	**17.1%**
SGKB Strategie Ausgewogen	16.7%
Valiant Helvetique Balanced	15.5%
Migros Bank CH Fonds 45	14.4%
TKB Vermögensverwaltung Ausg.	14.3%
UBS Postfinance Vorsorge 45	13.6%
BEKB Nachhaltig 40 (Vorsorge)	12.9%
AKB Vorsorge 45 ESG Fokus	12.9%
BKB Anlagelösung Ausgewogen	11.4%
BCV Pension 40	11.4%
GKB CH Vorsorgefonds 45	10.4%
BLKB Next Generation Vorsorge Bal.	9.2%
UBS Vitainvest 50 World	7.8%
CS Mixta BVG Maxi (45)	7.3%
ZugerKB Strategie Ausgewogen	4.7%
Raiffeisen Pension Invest Futura Bal.	-0.1%

Rendement total en CHF au 30 juin 2026, selon Bloomberg, pour la classe d'actionnariat grand public correspondante

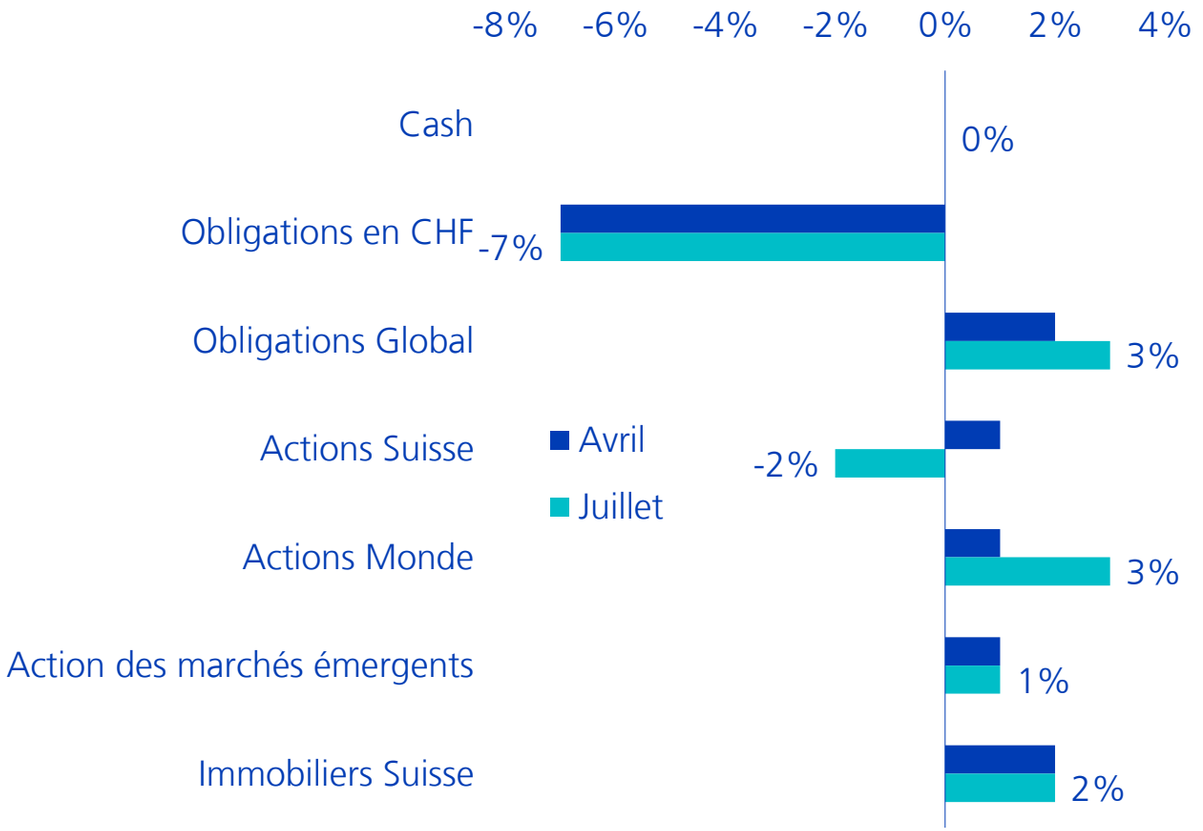
Fondations de placement



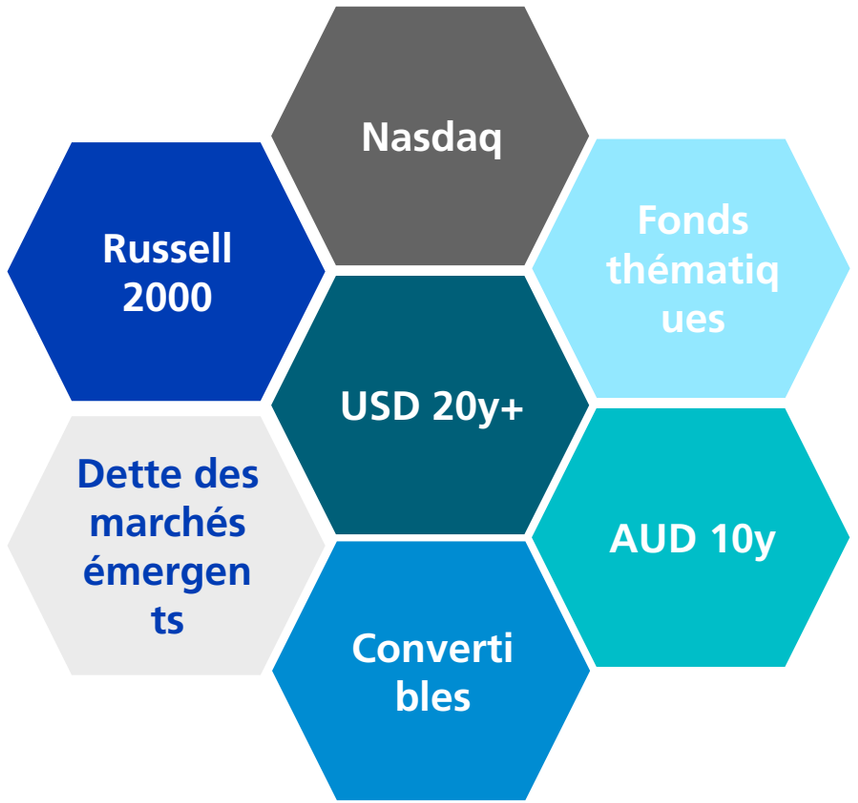
Source : www.kgast.ch

Les actions mondiales redeviennent privilégiées après une pause

Positionnement par rapport à l'indice de référence dans les portefeuilles responsables (au 01/07/2026)

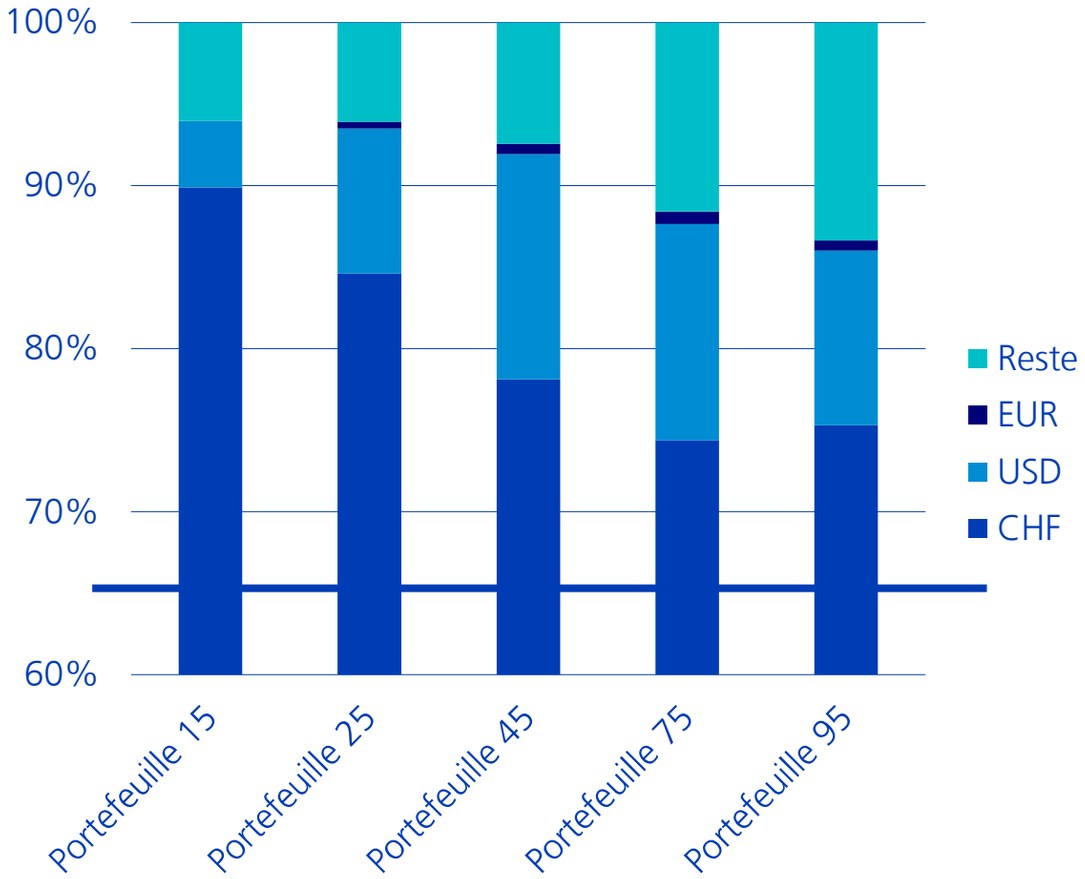


Satellites tactiques

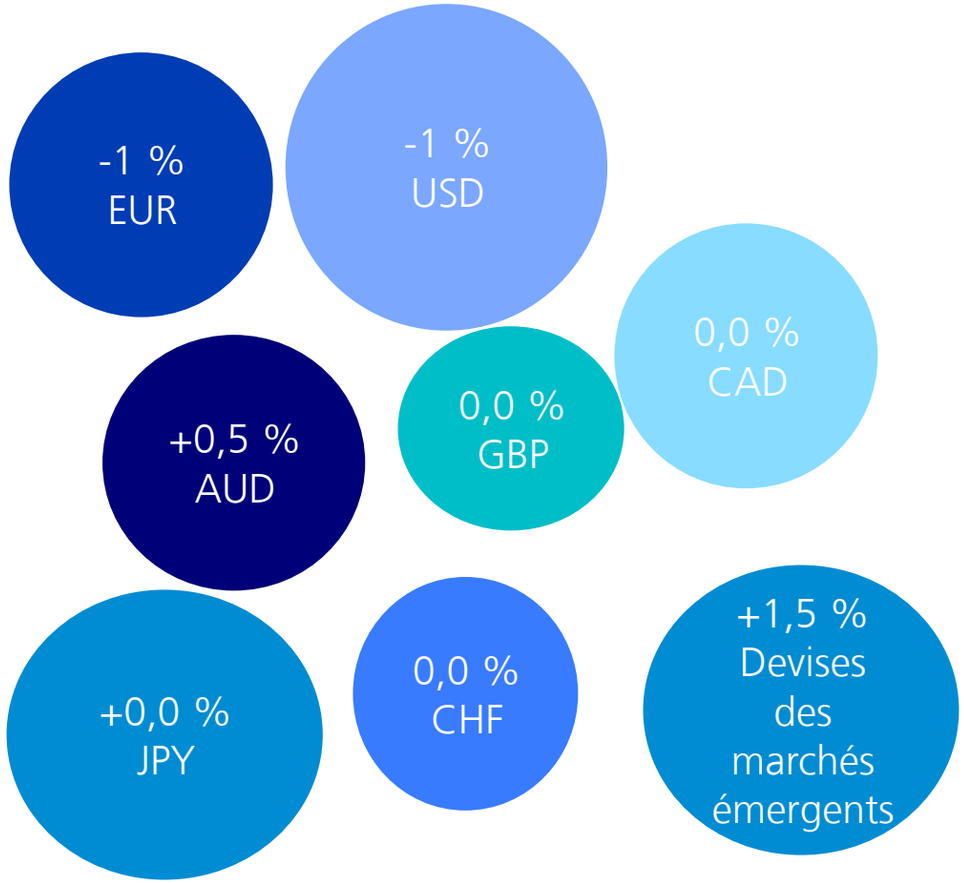


Répartition actuelle par devise

Répartition par devise des portefeuilles responsables
Au 01/07/2026



Positionnement par rapport à l'indice de référence
Au 01/07/2026



Mentions légales

Les informations contenues dans le présent document reposent sur des sources jugées fiables et ont été établies avec le plus grand soin et en toute bonne foi. La Banque cantonale de Zurich ne donne toutefois aucune garantie quant à l'exactitude ou à l'exhaustivité de ces informations et décline toute responsabilité pour les pertes résultant de leur utilisation. Toutes les informations sont fournies sans garantie et ne prétendent pas à l'exhaustivité. La Banque cantonale de Zurich attire l'attention sur le fait que tout investissement comporte des risques. Les cours et les rendements des titres peuvent aussi bien baisser qu'augmenter. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures. Les estimations publiées dans la présente proposition d'investissement concernant les rendements et les risques futurs, ainsi que
les informations relatives aux performances passées des différentes stratégies d'investissement sont fournies à titre purement informatif et ne constituent donc en aucun cas une partie de la proposition d'investissement ni une recommandation de quelque nature que ce soit. La Banque cantonale de Zurich décline en tout état de cause toute responsabilité pour d'éventuelles pertes ou dommages de quelque nature que ce soit qui pourraient résulter de l'utilisation des informations contenues dans le présent document. Les investisseurs devraient donc solliciter un conseil personnalisé, adapté à leur situation personnelle, et procéder à une analyse des implications juridiques, réglementaires, fiscales
et autres, et d'étudier au préalable les documents spécifiques aux produits concernés par les placements envisagés (fiches de conditions, fiches d'information, prospectus, descriptions de produits, etc.) avant de prendre des décisions d'investissement. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de votre conseiller à la clientèle, sur www.zkb.ch ou auprès de la direction du fonds et de la banque dépositaire. Le présent document n'a pas été établi par le service «Analyse financière» au sens des «Directives visant à garantir l'indépendance
de l'analyse financière» publiées par l'Association suisse des banquiers et n'est donc pas soumis à ces directives.

Les informations qui vous sont fournies sont sensibles au facteur temps et, en raison de leur validité temporaire, doivent être mises en œuvre sans délai. La Banque cantonale de Zurich décline notamment toute responsabilité pour les pertes
résultant du fait que vous n'étiez pas joignable ou que la transmission était incomplète. La Banque cantonale de Zurich s'efforce de vous fournir des analyses de portefeuille et des propositions d'investissement visant à optimiser la structure et la composition de votre ou vos portefeuilles d'investissement. Toutefois, la banque ne peut offrir aucune garantie
ni s'engager quant au succès des propositions qu'elle formule, même si vous mettez en œuvre l'ensemble des recommandations dans les meilleurs délais et dans leur intégralité.

Les gammes de produits de la Banque cantonale de Zurich vous permettent de choisir entre différentes stratégies d'investissement présentant des niveaux de risque correspondants. Avant de choisir un produit, vous devriez
vérifier si ce produit est adapté à vos besoins et à votre situation particulière, et vous informer sur les risques particuliers. Nous attirons votre attention sur le fait que la Banque cantonale de Zurich peut modifier à tout moment, sans préavis, les services, produits et tarifs proposés.

Le présent document ne constitue pas un prospectus au sens des articles 652a ou 1156 du Code suisse des obligations ni des articles 27 et suivants du règlement de cotation de SIX Swiss Exchange AG.

Ni la présente offre, ni les produits qui y sont décrits, ni les informations qui y sont mentionnées ne sont destinés à des personnes soumises à un ordre juridique interdisant la publication ou l'accès, notamment aux informations en matière d'investissement (en raison de la nationalité de la personne concernée, de son lieu de résidence ou pour d'autres motifs). L'accès à
ces documents n'est pas autorisé. Les documents ne doivent être ni distribués ni redistribués à ces personnes. Ces restrictions s'appliquent notamment aux personnes susceptibles d'être des « US Persons » au sens du règlement S du Securities Act américain de 1933. Par définition, le terme « personne américaine » désigne toute personne physique
personne américaine ou personne morale, toute entreprise, société, société en nom collectif ou autre société constituée en vertu du droit américain. Par ailleurs, les catégories prévues par le Règlement S s'appliquent.

La présente publication et les informations qu'elle contient ne doivent pas être diffusées et/ou rediffusées, utilisées ou invoquées par toute personne (qu'il s'agisse d'un particulier ou d'une entité) susceptible d'être une « personne américaine » au sens du Règlement S de la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933. Les « personnes américaines » comprennent tout résident américain ; toute société, entreprise, société en nom collectif ou autre entité constituée en vertu de toute loi des États-Unis ; ainsi que d'autres catégories définies dans le Règlement S.

Ce document ne peut être reproduit ou transmis, en tout ou en partie, sans l'autorisation écrite de la Banque cantonale de Zurich.

Copyright © 2019 Banque cantonale de Zurich.

swisscanto

Managed by Zürcher Kantonalbank