

Quartalsupdate der aktiven Swisscanto Vorsorgefonds

swisscanto

Managed by



2. Quartal 2026

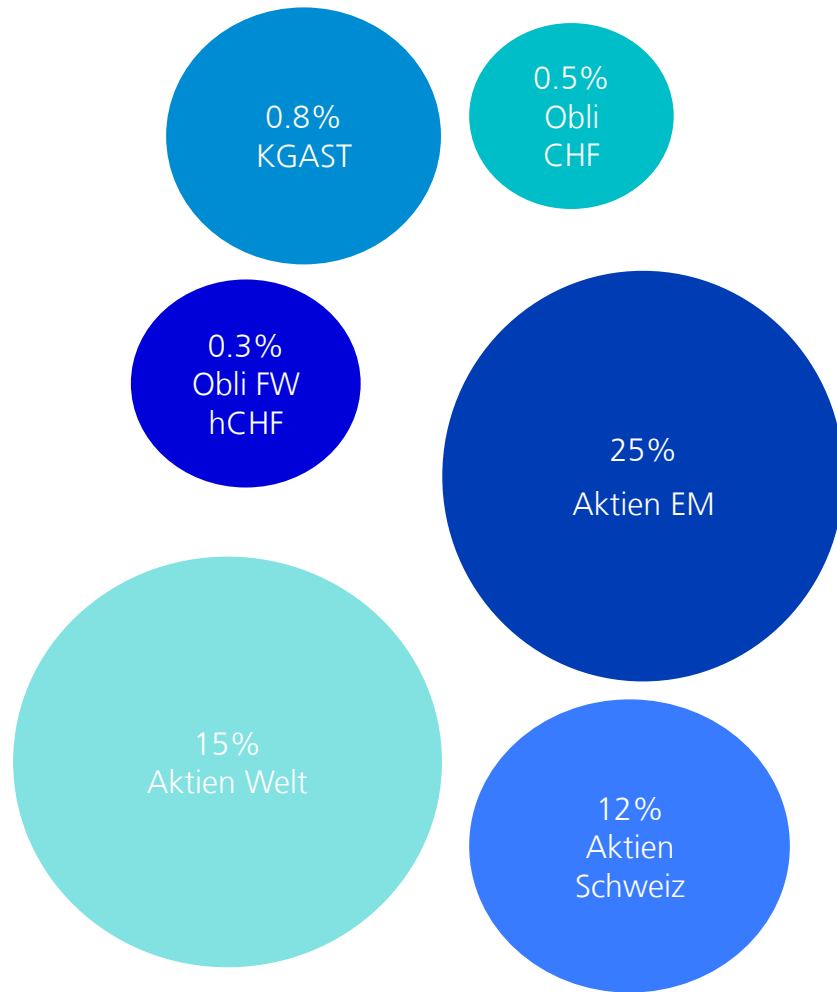
Nicola Grass, 20. Juli 2026



1. Kommentar Finanzmärkte
2. Wichtigste Transaktionen
3. Performance
4. Attribution
5. Banken Konkurrenzvergleich
6. Aktuelle Positionierung

Kommentar Finanzmärkte

Rendite 2. Quartal 2026 in CHF



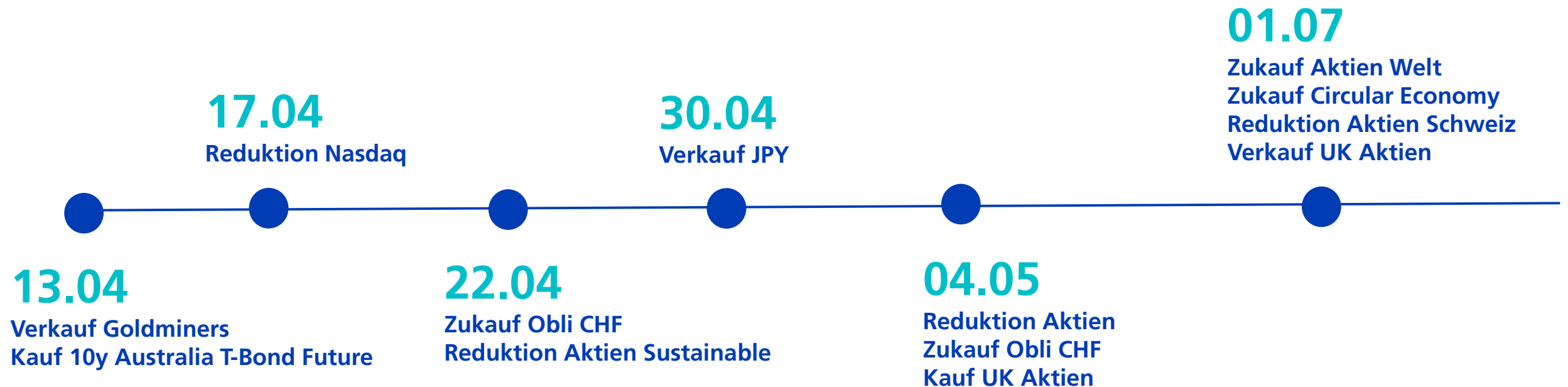
Im zweiten Quartal erholten sich die Finanzmärkte deutlich. Dazu trug sowohl die allmähliche Entspannung der geopolitischen Lage im Nahen Osten als auch das Nachlassen der Sorgen um die Blockade der Strasse von Hormus bei. Die Beruhigung an den Energiemärkten führte zu rückläufigen Ölpreisen und milderte die Inflationsängste der Anlegerinnen und Anleger.

Gleichzeitig zeigte sich die globale Konjunktur weiterhin robust, insbesondere in den USA, wo die Wirtschaftsdaten solide blieben und die Unternehmensgewinne mehrheitlich die Erwartungen übertrafen. Vor diesem Hintergrund erreichten die globalen Aktienmärkte im Verlauf des Quartals neue Höchststände. Allerdings blieb die Marktbreite begrenzt, da vor allem Technologie- und KI-orientierte Unternehmen die Kursgewinne dominierten.

Die Anleihenmärkte entwickelten sich hingegen uneinheitlich: Zu Beginn des Quartals stiegen die langfristigen Staatsanleiherenditen infolge anhaltender Inflationsorgen und restriktiver geldpolitischer Erwartungen, während sie gegen Quartalsende, begünstigt durch sinkende Energiepreise und nachlassende Inflationsängste, wieder zurückgingen.

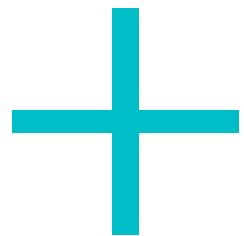
Quelle: Bloomberg

Wichtigste Transaktionen im 2. Quartal



Top und Flop

Highlights der taktischen Allokation im 2. Quartal 2026



Nasdaq (+32bp)
UW Obli CHF (+30)
OW EM (+22)
Wandelanleihen (+8)
EM Bonds (+6)
US Small Caps (+5)

Alpha-Beitrag in
Basispunkten



Cash (-24bp)
Aktien UK (-5)
UW USD (-4)

Übersicht Bruttoperformance Q2 2026

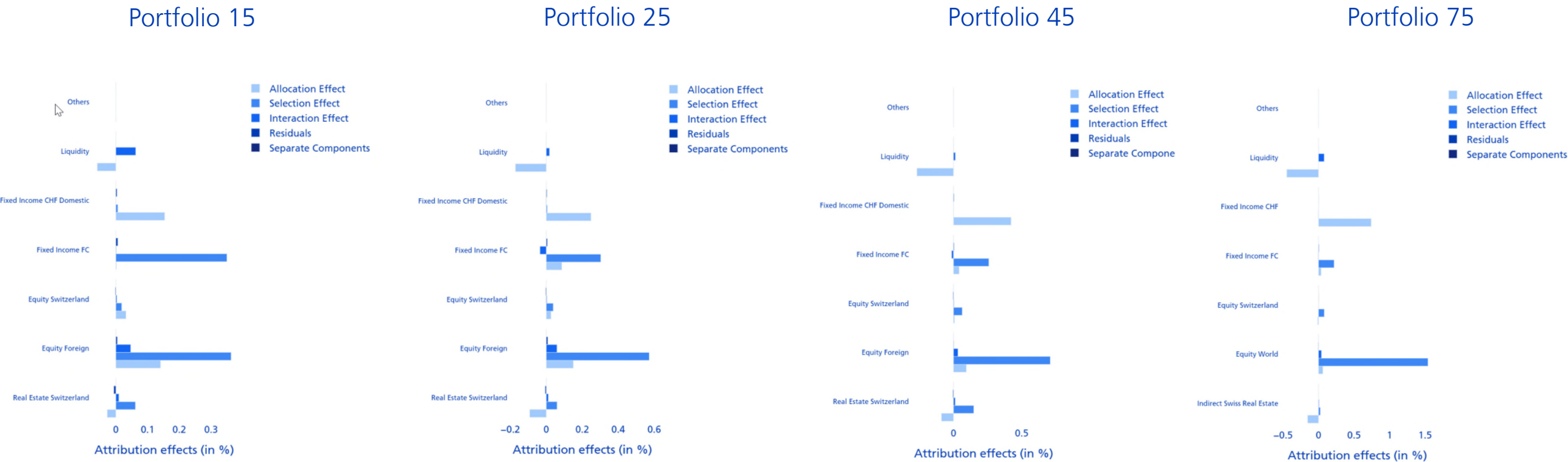
Responsible						Sustainable				
Q2 2026	15	25	45	75	95	15	25	45	75	95
Portfolio Brutto	3.7%	5.2%	7.9%	12.7%	15.3%	3.6%	5.3%	8.7%	14.9%	19.1%
Benchmark	2.5%	3.8%	6.5%	10.5%	13.2%	2.4%	3.7%	6.4%	10.5%	13.2%
Relativ Brutto	1.2%	1.3%	1.4%	2.2%	2.1%	1.2%	1.6%	2.3%	4.4%	5.9%
Vs. KGAST Peers*	+0.4%	+0.7%	+0.8%	+2.0%	+4.7%	0.0%	+0.9%	+1.7%	+4.3%	+8.4%

Responsible						Sustainable				
YtD	15	25	45	75	95	15	25	45	75	95
Portfolio Brutto	3.5%	4.7%	6.8%	10.3%	11.9%	3.2%	4.6%	7.6%	13.0%	16.6%
Benchmark	2.3%	3.5%	5.7%	8.4%	10.1%	1.8%	2.9%	5.3%	8.3%	10.2%
Relativ Brutto	1.2%	1.3%	1.1%	1.9%	1.7%	1.4%	1.7%	2.3%	4.7%	6.4%
Vs. KGAST Peers*	+0.1%	+0.4%	+1.0%	+1.4%	+2.9%	0.0%	+0.6%	+1.6%	+4.0%	+7.5%

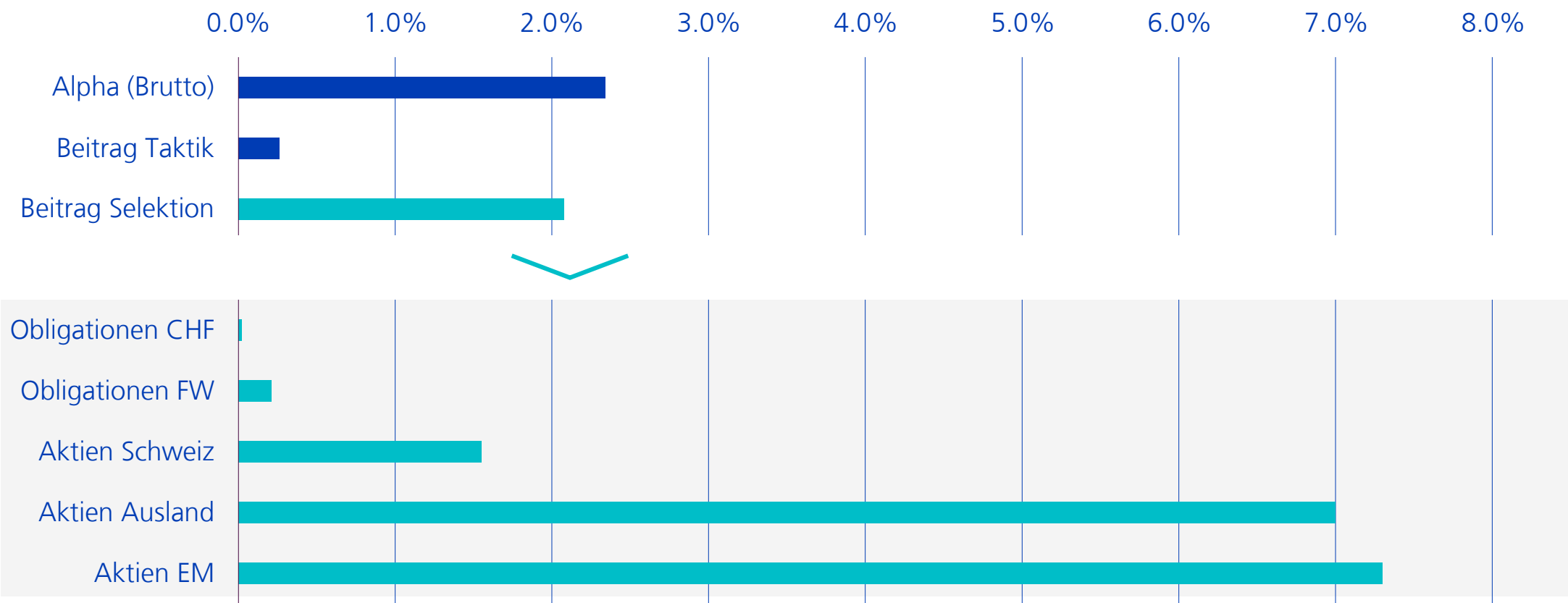
* Konkurrenzvergleich zu finden auf www.kgast.ch (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen)

Performance Attribution Responsible Q2 2026

swisscanto



Relative Performancebeiträge Q2 2026



Bemerkung: Zahlen stammen vom Portfolio 45. Attribution der anderen Gefässe sieht ähnlich aus. Je nach strategischer Aktienquote unterscheidet sich der Selektionsbeitrag.

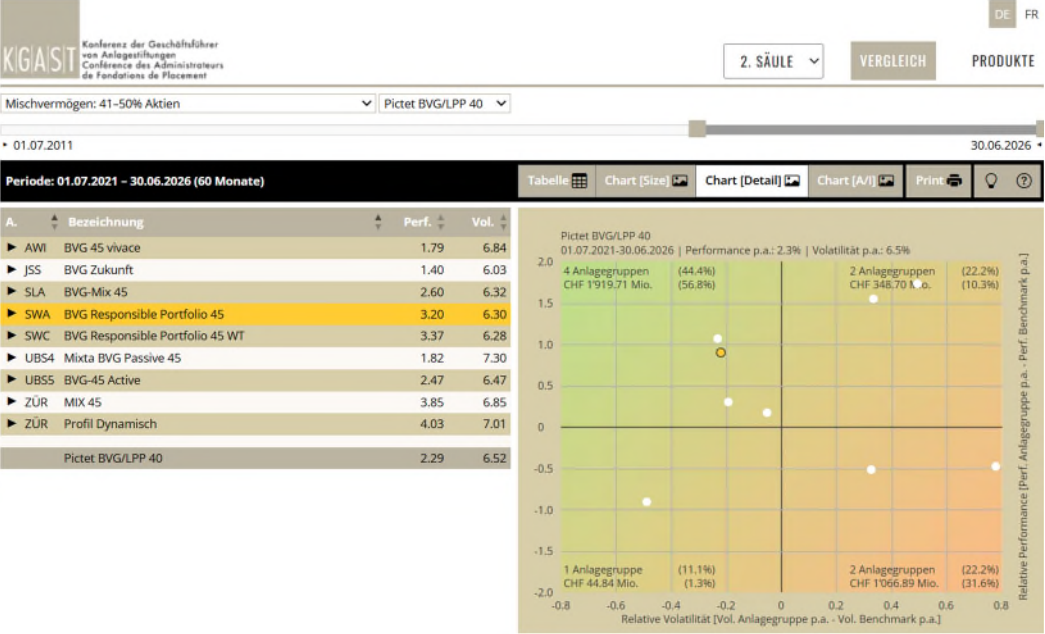
Ausgewogenes Portfolio im Konkurrenzvergleich

Banken

Aktive Vorsorgefonds Ausgewogen	YtD	Aktive Vorsorgefonds Ausgewogen	3Y	Aktive Vorsorgefonds Ausgewogen	5Y
Swisscanto BVG 3 Portfolio 45	6.7%	TKB Vermögensverwaltung Ausg.	26.7%	LUKB Expert Vorsorge 45	18.2%
LUKB Expert Vorsorge 45	5.7%	SZKB Strategiefonds Ausgewogen	26.0%	SZKB Strategiefonds Ausgewogen	17.4%
BLKB Next Generation Vorsorge Bal.	5.6%	SGKB Strategie Ausgewogen	25.1%	Swisscanto BVG 3 Portfolio 45	17.1%
BKB Anlagelösung Ausgewogen	5.5%	UBS Postfinance Vorsorge 45	25.0%	SGKB Strategie Ausgewogen	16.7%
Migros Bank CH Fonds 45	5.5%	LUKB Expert Vorsorge 45	25.0%	Valiant Helvetique Balanced	15.5%
TKB Vermögensverwaltung Ausg.	5.5%	GKB CH Vorsorgefonds 45	24.0%	Migros Bank CH Fonds 45	14.4%
BEKB Nachhaltig 40 (Vorsorge)	5.4%	BCV Pension 40	23.9%	TKB Vermögensverwaltung Ausg.	14.3%
SGKB Strategie Ausgewogen	5.3%	BEKB Nachhaltig 40 (Vorsorge)	23.6%	UBS Postfinance Vorsorge 45	13.6%
GKB CH Vorsorgefonds 45	5.3%	Valiant Helvetique Balanced	23.5%	BEKB Nachhaltig 40 (Vorsorge)	12.9%
UBS Postfinance Vorsorge 45	5.2%	BKB Anlagelösung Ausgewogen	23.1%	AKB Vorsorge 45 ESG Fokus	12.9%
AKB Vorsorge 45 ESG Fokus	4.9%	AKB Vorsorge 45 ESG Fokus	23.1%	BKB Anlagelösung Ausgewogen	11.4%
UBS Vitainvest 50 World	4.9%	Migros Bank CH Fonds 45	23.0%	BCV Pension 40	11.4%
BCV Pension 40	4.8%	Swisscanto BVG 3 Portfolio 45	22.7%	GKB CH Vorsorgefonds 45	10.4%
Valiant Helvetique Balanced	4.8%	UBS Vitainvest 50 World	21.0%	BLKB Next Generation Vorsorge Bal.	9.2%
SZKB Strategiefonds Ausgewogen	4.7%	BLKB Next Generation Vorsorge Bal.	20.3%	UBS Vitainvest 50 World	7.8%
CS Mixta BVG Maxi (45)	4.6%	ZugerKB Strategie Ausgewogen	19.0%	CS Mixta BVG Maxi (45)	7.3%
Raiffeisen Pension Invest Futura Bal.	4.4%	CS Mixta BVG Maxi (45)	17.3%	ZugerKB Strategie Ausgewogen	4.7%
ZugerKB Strategie Ausgewogen	4.0%	Raiffeisen Pension Invest Futura Bal.	16.3%	Raiffeisen Pension Invest Futura Bal.	-0.1%

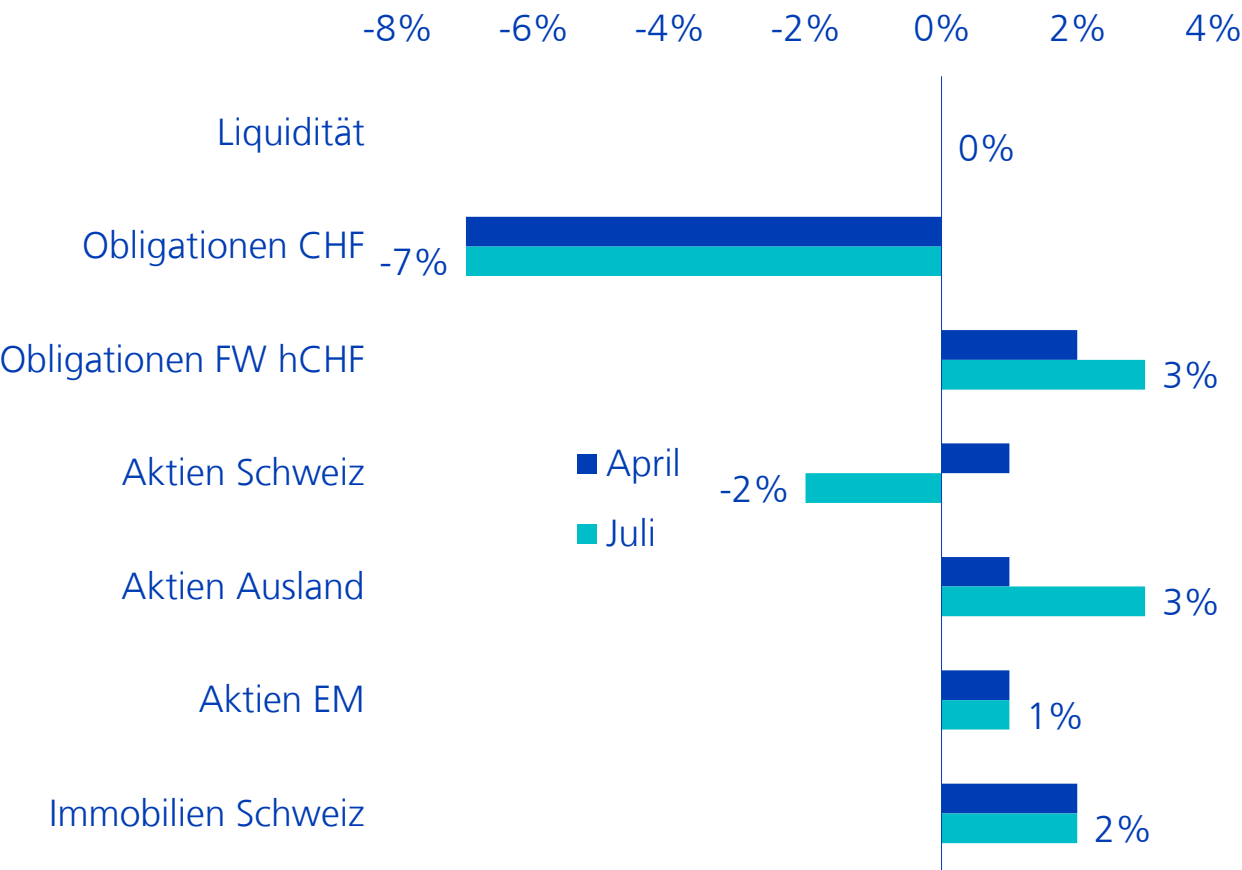
Total Return in CHF per 30.06.2026 von Bloomberg der jeweiligen Retailklasse

Anlagestiftungen

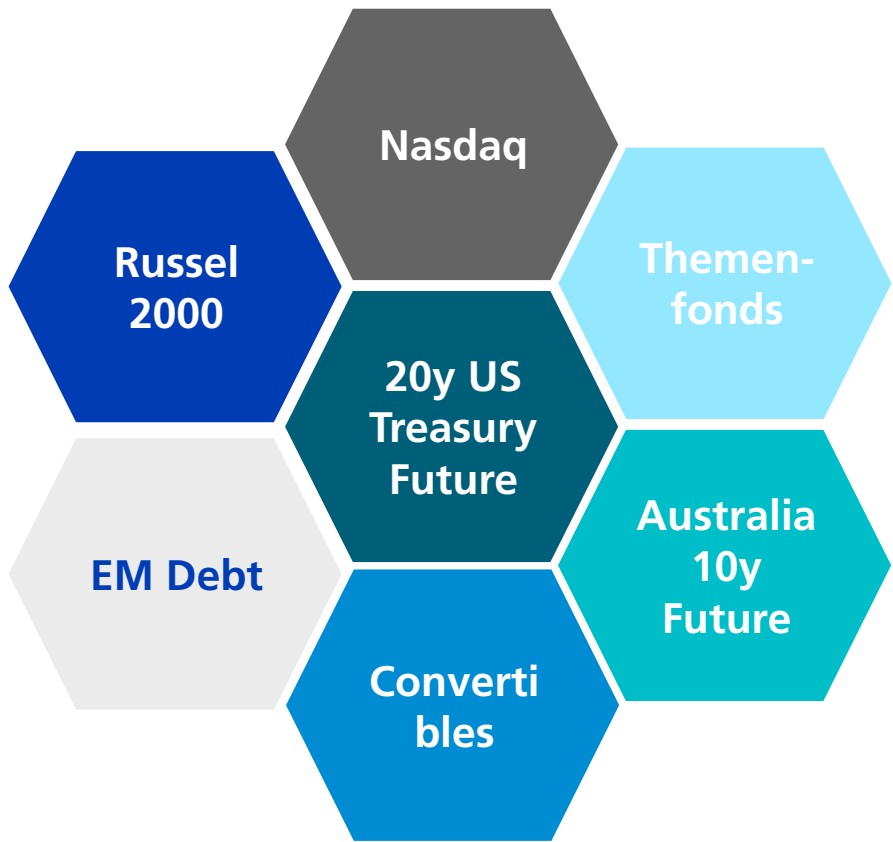


Quelle: www.kgast.ch

Positionierung gegenüber Benchmark in den Responsible Portfolios (per 01.07.2026)

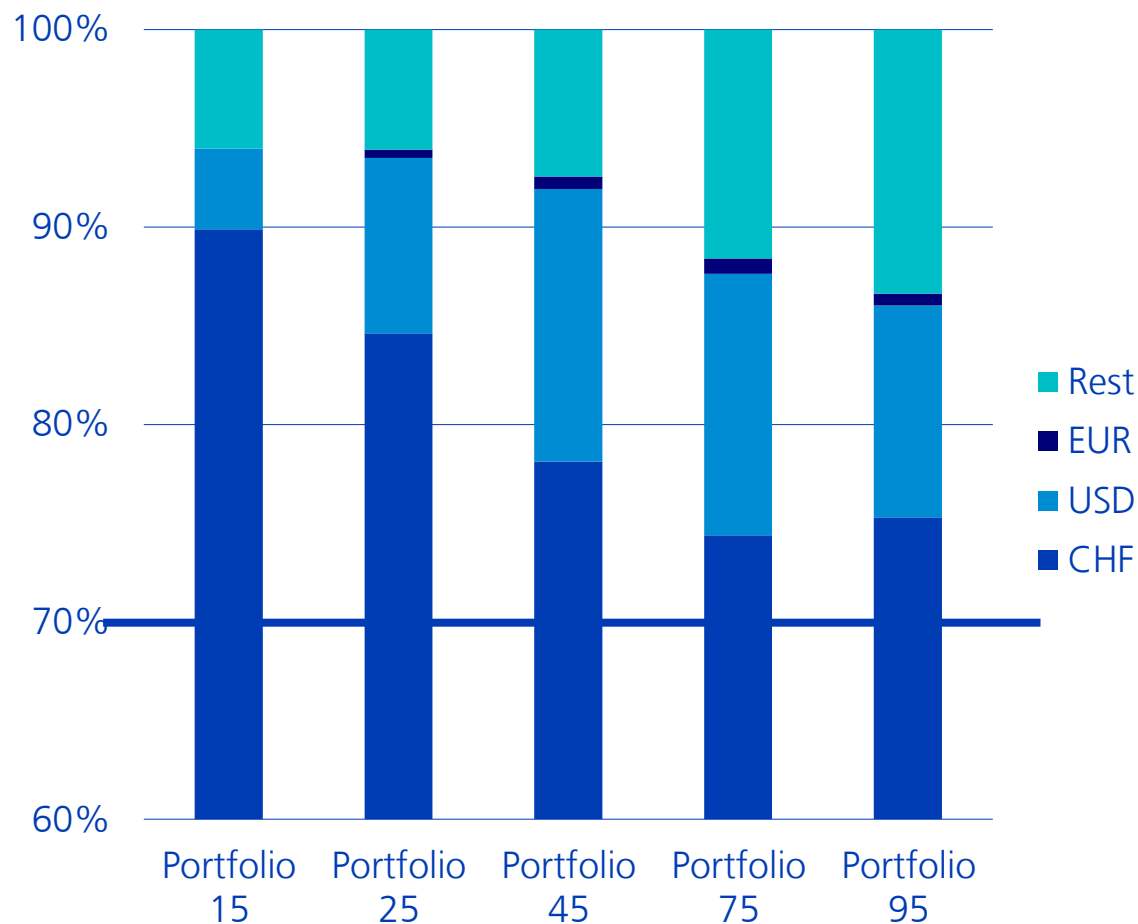


Taktische Satelliten



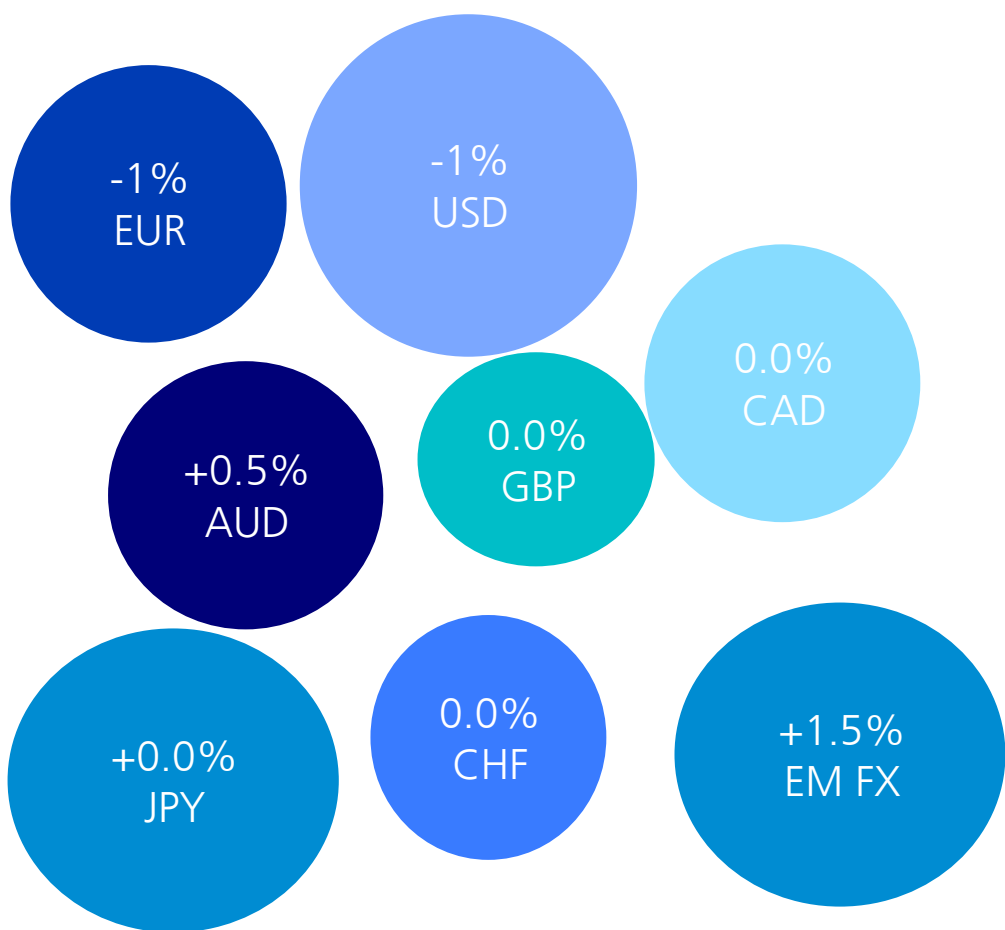
Währungsaufteilung der Responsible Portfolios

Per 01.07.2026



Positionierung vs. Benchmark

Per 01.07.2026



Die im Dokument enthaltenen Informationen basieren auf Quellen, die für zuverlässig gehalten werden und das Dokument wurde mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die Zürcher Kantonalbank gibt jedoch keinerlei Garantie für die Korrektheit oder Vollständigkeit der Informationen ab und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Alle Angaben sind ohne Gewähr und erfolgen ohne Anspruch auf Vollständigkeit. Die Zürcher Kantonalbank weist darauf hin, dass jede Investition mit Risiken verbunden ist. Die Kurse und Renditen der Effekten können sowohl fallen als auch steigen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Die in diesem Anlagevorschlag publizierten Schätzungen bezüglich zukünftiger Renditen und Risiken sowie die Angaben zur bisherigen Wertentwicklung im Falle der verschiedenen Anlagestrategien dienen lediglich Informationszwecken und stellen deshalb keinen Teil des Anlagevorschlags oder eine Empfehlung irgendwelcher Art dar. Die Zürcher Kantonalbank übernimmt in keinem Fall eine Haftung für etwaige Verluste oder Schäden jeglicher Art, die durch die Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen entstehen könnten. Investoren sollten deshalb eine individuelle, auf ihren persönlichen Umständen beruhende Beratung und Prüfung auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen in Anspruch nehmen und die entsprechenden produktspezifischen Dokumente betreffend den geplanten Anlagen (Termsheets, Factsheets, Verkaufsprospekte, Produkte-beschreibungen etc.) vorgängig studieren, bevor sie Anlageentscheidungen treffen. Diese Dokumente können bei Ihrem Kundenbetreuer, unter www.zkb.ch oder bei der Fondsleitung und bei der Depotbank kostenlos bezogen werden. Das vorliegende Dokument wurde nicht von der Abteilung «Finanzanalyse» im Sinne der von der Schweizerischen Bankiervereinigung heraus gegebenen «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» erstellt und unterliegt folglich nicht diesen Richtlinien.

Die für Sie bereitgestellten Informationen sind zeitkritisch und sollten aufgrund ihrer vorübergehenden Gültigkeit umgehend umgesetzt werden. Die Zürcher Kantonalbank haftet namentlich nicht für Verluste, die entstehen, weil Sie nicht erreichbar waren oder weil die Übermittlung unvollständig erfolgte. Die Zürcher Kantonalbank bemüht sich, Ihnen Portfolioanalysen und Anlagevorschläge zuzustellen, welche die Struktur und Zusammensetzung Ihres(r) Anlageportfolio(s) optimieren. Dennoch kann die Bank keinerlei Garantien oder Gewährleistungen für den Erfolg ihrer erteilten Vorschläge übernehmen, auch dann nicht, wenn Sie sämtliche Empfehlungen zeitnah und vollständig umsetzen.

Die Produktlinien der Zürcher Kantonalbank ermöglichen Ihnen die Wahl zwischen verschiedenen Anlagestrategien mit entsprechenden Risikostufen. Bevor Sie sich für ein Produkt entscheiden, sollten Sie die Eignung dieses Produktes für Ihre Bedürfnisse und Ihre speziellen Verhältnisse prüfen und sich über die besonderen Risiken informieren. Wir weisen Sie darauf hin, dass die Zürcher Kantonalbank die offerierten Dienstleistungen, Produkte und Preise jederzeit ohne vorgängige Ankündigung ändern kann.

Dieses Dokument ist kein Prospekt im Sinne von Artikel 652a bzw. 1156 des schweizerischen Obligationenrechts oder Artikel 27 ff. des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange AG.

Weder diese Offerte noch die darin beschriebenen Produkte und erwähnten Informationen sind für Personen bestimmt, die einer Rechtsordnung unterstehen, welche die Publikation von bzw. den Zugang insbesondere zu Anlageinformationen (aufgrund der Nationalität der betreffenden Person, ihres Wohnsitzes oder aus anderen Gründen) verbieten. Für Personen, auf die solche Einschränkungen zutreffen, ist der Zugriff auf diese Unterlagen nicht gestattet. Die Unterlagen dürfen ihnen weder verteilt noch weiterverteilt werden. Die Beschränkungen gelten namentlich für Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind. Definitionsgemäss umfasst «US Person» jede natürliche US-Person oder juristische Person, jedes Unternehmen, jede Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft, die nach amerikanischem Recht gegründet wurde. Im Weiteren gelten die Kategorien der Regulation S.

This publication and the information contained within must not be distributed and / or redistributed, used or relied upon, by any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S under the US Securities Act of 1933. US persons include any US resident; any corporation, company, partnership or other entity organized under any law of the United States; and other categories set out in Regulation S.

Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der Zürcher Kantonalbank weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt oder weitergegeben werden.

Copyright © 2019 Zürcher Kantonalbank.

swisscanto

Managed by



Zürcher
Kantonalbank