

# Scobag 3a Direktinvest

## Strategie 40% Aktien

Daten per 31. Dezember 2025



### Beschreibung

- Anlagen in Aktien, Anleihen und Immobilien
- Primär Direktanlagen
- Maximale Aktienquote bis 40%
- Diversifikation durch Investitionen in verschiedene Regionen und Sektoren
- Anlagepolitik nach Vorgaben der beruflichen Vorsorge (BVG, BVV)

### Informationen zur Stiftung

|                         |                        |
|-------------------------|------------------------|
| Name Stiftung           | Scobag 3a Direktinvest |
| Währung                 | CHF                    |
| Abschluss Rechnungsjahr | 31.12.                 |
| Portfolio Manager       | Scobag Privatbank AG   |

### Top Positionen Aktien

| Aktien                                | % Gesamtvolumen |
|---------------------------------------|-----------------|
| Roche                                 | 2.1%            |
| Novartis                              | 2.0%            |
| Nestlé                                | 1.8%            |
| S&P Information Tech. ETF             | 1.6%            |
| MIV Global Medtech Fund               | 1.5%            |
| Lonza                                 | 1.3%            |
| ABB                                   | 1.2%            |
| Compass Group                         | 1.1%            |
| Compagnie Financière Richemont        | 1.1%            |
| US Small Cap ETF                      | 1.1%            |
| Givaudan                              | 1.1%            |
| Amundi MSCI Emerging Ex China ESG ETF | 1.0%            |

### Anlagekommentar

Geopolitische Risiken und eine volatile Geldpolitik werden auch 2026 prägend bleiben, gleichzeitig gibt es jedoch unterstützende Faktoren. Zwar ist das Wachstum in Ländern wie der Schweiz oder Deutschland verhalten, das globale Wirtschaftswachstum dürfte jedoch laut Konsensschätzungen weiterhin rund 3% betragen. Fiskalpolitische Impulse aus den USA, China und der EU wirken kurzfristig stabilisierend, trotz steigender Defizite. Das Zinsumfeld bleibt heterogen: Während die Fed und die EZB eher zu Zinssenkungen tendieren, bleibt der Spielraum für die SNB eher begrenzt. Ein schwächerer USD belastet europäische Exporteure. Bewertungschancen sehen wir insbesondere in defensiven und zyklischen Sektoren ausserhalb der hoch bewerteten KI-Titel.

### Risiken

Der Wert der Anlage schwankt aufgrund des Wertschriftenengagements. Dies erfordert die entsprechende Risikobereitschaft und Risikofähigkeit des Anlegers. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen und hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können.

### Investitionen nach Anlagekategorie

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Aktien total                    | 37.7% |
| davon Schweiz                   | 18.7% |
| davon Ausland                   | 19.0% |
| Anleihen CHF                    | 57.9% |
| Anleihen Fremdwähr. ungesichert | 0.0%  |
| Immobilien                      | 0.0%  |
| Liquidität                      | 4.5%  |

### Investitionen nach Währungen

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Schweizer Franken | 74.6% |
| Euro              | 14.7% |
| US Dollar         | 5.4%  |
| Britisches Pfund  | 3.8%  |
| übrige            | 1.6%  |

### Aktien-Charakteristik

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Aktieninvestitionsgrad   | 37.7% |
| Durchschnittliches P/E   | 20.3  |
| Durchschnittliches P/B   | 3.7   |
| Dividendenrendite Aktien | 1.9%  |

### Top Positionen Anleihen

| Anleihen            | % Gesamtvolumen |
|---------------------|-----------------|
| Roche               | 2.7%            |
| PSP Swiss Propoerty | 2.7%            |
| Swisscom            | 2.4%            |
| Swiss Life          | 2.4%            |
| Clariant            | 2.4%            |

### Jährliche Performance <sup>1</sup>

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| 2017                              | 7.6%         |
| 2018                              | -3.8%        |
| 2019                              | 11.7%        |
| 2020                              | 0.7%         |
| 2021                              | 8.9%         |
| 2022                              | -10.3%       |
| 2023                              | 5.7%         |
| 2024                              | 7.0%         |
| 2025                              | 2.3%         |
| 3 Jahre kumuliert / Ø p.a         | 16.3% / 5.2% |
| 5 Jahre kumuliert / Ø p.a         | 13.7% / 2.6% |
| seit Lancierung 2015 kum. / Ø p.a | 34.7% / 3.0% |

<sup>1</sup> Netto, nach Kosten, Time-weighted-return

### Ausübung der Stimmrechte

Grundsätzlich wird dem Antrag des Verwaltungsrates gefolgt, sofern dieser den Interessen der Vorsorgenehmer und dem dauernden Gedeihen der Stiftung dient.

### Fragen zur Scobag Säule 3a

Scobag Privatbank AG  
Gartenstrasse 56  
CH-4010 Basel  
Tel. 061 205 12 12

Basel, im Januar 2026