

# Scobag 3a Direktinvest

## Strategie 40% Aktien



Daten per 30. Juni 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
MIV Global Medtech Fund	2.8%
Roche	2.8%
Novartis	2.6%
Nestlé	2.5%
S&P Information Tech. ETF	2.4%
Compass Group	1.9%
Zurich Insurance Group	1.9%
Companie de Saint-Gobain	1.9%
Givaudan	1.8%
US Small Cap ETF	1.8%
Swiss Re	1.8%
SAP	1.7%

### Anlagekommentar

Das erste Halbjahr 2025 verlief an den Finanzmärkten überraschend robust, obwohl es eine Fülle geopolitischer und wirtschaftlicher Spannungen gab. Im April korrigierten die Aktienmärkte innerhalb weniger Tage um 10–15%. Auslöser war der sogenannte „Liberation Day“ am 2. April, der den Beginn einer neuen Phase im Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie dem Rest der Welt markierte. Die erratische US-Politik nagt am Vertrauen der Investoren und verursacht Angst vor einer Schuldenkrise. Auch das dritte Quartal verspricht Spannung. Die politischen Einflüsse werden kaum nachlassen und im Juli und August äussern sich traditionell die gelisteten Unternehmen zum Geschäftsverlauf.

### 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	37.9%
<i>davon Schweiz</i>	18.9%
<i>davon Ausland</i>	19.0%
Anleihen CHF	59.1%
Anleihen Fremdwähr. ungesichert	0.0%
Immobilien	0.0%
Liquidität	2.9%

### Investitionen nach Währungen

Schweizer Franken	81.9%
Euro	13.1%
US Dollar	3.6%
Britisches Pfund	1.3%
übrige	0.2%

### Aktien-Charakteristik

Aktieninvestitionsgrad	37.9%
Durchschnittliches P/E	21.6
Durchschnittliches P/B	6.0
Dividendenrendite Aktien	2.5%

### Top Positionen Anleihen

Anleihen	% Gesamtvolumen
PSP Swiss Property	2.5%
Swisscom	2.4%
Roche	2.3%
Pfandbriefz	2.3%
Swiss Life	2.3%

### 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 YTD	2.2%

3 Jahre kumuliert / Ø p.a	15.3% / 4.9%
5 Jahre kumuliert / Ø p.a	17.1% / 3.2%

seit Lancierung 2015 kum. / Ø p.a 34.6% / 3.2%

<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 Juli 2025