

Scobag 3a Direktinvest

Strategie 40% Aktien

Daten per 31. März 2026



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
Novartis	2.1%
Nestlé	1.9%
Roche	1.9%
S&P Information Tech. ETF	1.5%
Europe 600 Banks - ETF	1.3%
MIV Global Medtech Fund	1.3%
Lonza	1.2%
US Small Cap ETF	1.1%
ABB	1.1%
Compass Group	1.0%
Givaudan	0.9%
Deutsche Telekom	0.9%

Anlagekommentar

Die Abwärtsrisiken sind kurzfristig klar erkennbar. Die Erwartungen zu den Unternehmensgewinnen dürften revidiert werden, da höhere Energiekosten die Margen belasten und die Konsumnachfrage dämpfen. Weitere Abwärtsrevisionen sind wahrscheinlich, je länger die Energiepreise erhöht bleiben und die Lieferketten nicht normal funktionieren. Der weitere Verlauf hängt massgeblich vom Geschehen im Nahen Osten ab. Als wahrscheinlichstes Basisszenario erachten wir eine volatile Seitwärtsbewegung mit erhöhter Schwankungsbreite. Eine zu starke Ausrichtung auf ein einzelnes Szenario — rasches Kriegsende oder anhaltende Eskalation — halten wir angesichts der hohen Unsicherheit im Moment nicht für angemessen.

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	35.1%
davon Schweiz	22.8%
davon Ausland	12.3%
Anleihen CHF	49.1%
Anleihen Fremdwähr. ungesichert	0.0%
Immobilien	8.7%
Liquidität	7.1%

Investitionen nach Währungen

Schweizer Franken	82.5%
Euro	9.8%
US Dollar	4.4%
Britisches Pfund	2.5%
übrige	0.8%

Aktien-Charakteristik

Aktieninvestitionsgrad	35.1%
Durchschnittliches P/E	19.5
Durchschnittliches P/B	5.8
Dividendenrendite Aktien	2.4%

Top Positionen Anleihen

Anleihen	% Gesamtvolumen
Swiss Life	3.0%
Novartis	1.9%
Coop Gruppe	1.8%
Banque Cantonale Vaudoise	1.8%
Sika	1.7%

Jährliche Performance ¹

2018	-3.8%
2019	11.7%
2020	0.7%
2021	8.9%
2022	-10.3%
2023	5.7%
2024	7.0%
2025	2.3%
2026 YTD	-2.5%
3 Jahre kumuliert / Ø p.a	9.5% / 3.1%
5 Jahre kumuliert / Ø p.a	7.1% / 1.4%
seit Lancierung 2015 kum. / Ø p.a	34.7% / 3.0%

¹ 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 April 2026