

Swisscanto Sammelstiftung FLEX 45

Portfolio Details	Depot-Nr. 000-1077.996 Vermögensverwaltungsmandat Multi Asset Classic
-------------------	---

Mandatsreporting per	31.03.2026
Benchmark	Individuelle Benchmark, siehe Abschnitt 3
Referenzwährung	CHF
Start Performancemessung	01.04.2013

Ihr Kundenbetreuer	Rolf Nyffenegger +41 44 292 26 91 rolf.nyffenegger@zkb.ch
--------------------	---

Ihr Produktspezialist	Severin Schütz +41 44 292 34 86 severin.schuetz@zkb.ch
-----------------------	--

Ihr Portfoliomanager	Dieter Galli +41 44 292 24 67 dieter.galli@zkb.ch
----------------------	---

Ihr stellvertretender PM	Nicola Grass +41 44 292 39 86 nicola.grass@zkb.ch
--------------------------	---

1 Anlagevermögen und Geldflüsse

Datum	Einlagen	Auslagen	Anlagevermögen
31.12.2025 – 31.01.2026	92.54	-	178'108'007.66
31.01.2026 – 28.02.2026	50.41	-3'071.61	181'474'525.04
28.02.2026 – 31.03.2026	-	-	175'091'656.45

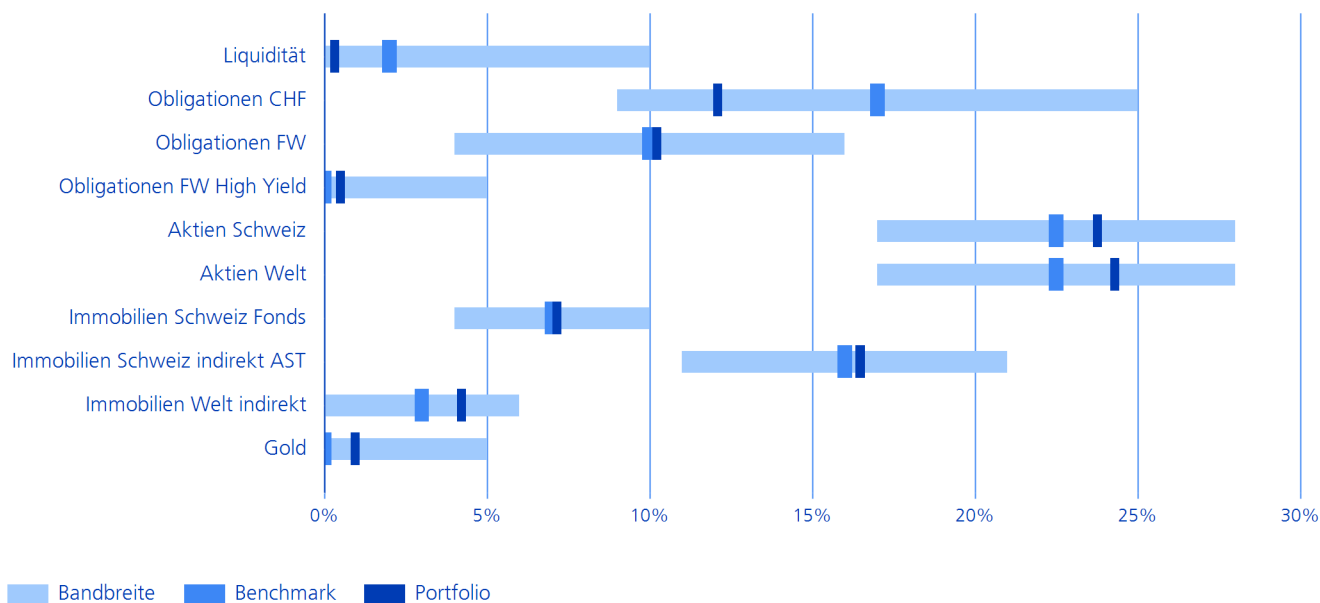
2 Vermögensrechnung YTD

Anlagevermögen per 31.12.2025			177'362'118.07
Mittelflüsse	Einlagen	142.95	
	Auslagen	-3'071.61	-2'928.66
Investitionskapital			177'359'189.41
	Gebühren	-16'526.10	
	Rückforderbare Verrechnungssteuern	-307'074.34	
	Vermögensveränderung brutto	-1'943'932.52	-2'267'532.96
Anlagevermögen per 31.03.2026			175'091'656.45

3 Benchmark

Anlagekategorie	Name	Gewicht
Liquidität	FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit	2.00%
Obligationen CHF	Swiss Bond Index® AAA-BBB (TR) in CHF	17.00%
Obligationen FW	Bloomberg Global Aggregate ex CHF Index (TR) hedged in CHF	10.00%
Obligationen FW High Yield	Customized Global Bond High Yield Benchmark	0.00%
Aktien Schweiz	Swiss Performance Index® (TR) in CHF	22.50%
Aktien Welt	MSCI All Country World ex Switzerland Index (TR Net) in CHF	22.50%
Immobilien Schweiz Fonds	SXI Real Estate® Funds Broad Index (TR) in CHF	7.00%
Immobilien Schweiz indirekt AST	KGAST Immobilien-Index in CHF	16.00%
Immobilien Welt indirekt	FTSE EPRA Nareit Developed World Index (TR Net) hedged in CHF	3.00%
Gold	LBMA Gold PM Fix Price in CHF	0.00%

4 Aktuelle Positionierung und Bandbreiten



	%	Min	Max	Portfolio	Benchmark	Differenz
Liquidität		0.00	10.00	0.32	2.00	-1.68
Obligationen CHF		9.00	25.00	12.09	17.00	-4.91
Obligationen FW		4.00	16.00	10.22	10.00	0.22
Obligationen FW High Yield		0.00	5.00	0.49	0.00	0.49
Aktien Schweiz		17.00	28.00	23.76	22.50	1.26
Aktien Welt		17.00	28.00	24.30	22.50	1.80
Immobilien Schweiz Fonds		4.00	10.00	7.16	7.00	0.16
Immobilien Schweiz indirekt AST		11.00	21.00	16.47	16.00	0.47
Immobilien Welt indirekt		0.00	6.00	4.21	3.00	1.21
Gold		0.00	5.00	0.96	0.00	0.96

5 Performanceübersicht

monatlich in %	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
Portfolio brutto	0.44	2.05	-3.52									
Portfolio netto	0.44	2.05	-3.52									
Benchmark	0.33	2.00	-3.28									
Differenz (brutto)	0.11	0.05	-0.23									

kumuliert in %	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
Portfolio brutto	0.44	2.49	-1.11									
Portfolio netto	0.44	2.49	-1.11									
Benchmark	0.33	2.33	-1.03									
Differenz (brutto)	0.11	0.16	-0.08									

seit Mandatsbeginn in %	kumuliert	annualisiert	2026	2025	2024	2023
Portfolio brutto	79.34	4.60	-1.11	6.95	9.98	5.21
Portfolio netto	73.25	4.32	-1.11	6.84	9.86	5.09
Benchmark	78.75	4.57	-1.03	7.23	9.89	6.46
Differenz (brutto)	0.59	0.03	-0.08	-0.27	0.09	-1.25

indiziert in Referenzwährung



rollend in %	letzte 3M	letzte 6M	letzte 12M	letzte 2J	letzte 3J	letzte 4J	letzte 5J	letzte 10J
Portfolio brutto	-1.11	1.66	4.74	10.06	18.50	11.65	17.10	61.76
Portfolio netto	-1.11	1.61	4.63	9.82	18.11	11.14	16.44	58.74
Benchmark	-1.03	1.91	4.94	10.74	20.09	12.59	17.66	62.91
Differenz (brutto)	-0.08	-0.25	-0.21	-0.68	-1.58	-0.94	-0.56	-1.15

seit Mandatsbeginn in %	ann. Standardabweichung	ann. Tracking Error
Portfolio brutto	6.30	0.96
Benchmark	6.36	

6 Analysen

6.1 Die 10 grössten Positionen (Gesamtportfolio)

	Gewicht
Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible CHF NT CHF Klasse	12.09%
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total Responsible NT CHF Klasse	11.50%
Swisscanto (CH) Pension Equity Fund Responsible Switzerland NT CHF Klasse	9.75%
Swisscanto (CH) IPF I Equity Fund Systematic Responsible World Enhanced NT CHF Klasse	7.59%
Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Global Aggregate (ex CHF) NTH1 CHF Klasse	7.48%
Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz NT CHF Klasse	7.37%
Swisscanto (CH) IPF I Equity Fund Systematic Responsible World Enhanced NTH1 CHF Klasse	3.87%
Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Swiss Commercia Anteile -FA CHF-	2.93%
Invesco NASDAQ-100 Swap UCITS ETF AccumUSD	2.87%
Swisscanto (CH) IPF II Equity Fund Sustainable NT CHF Klasse	2.77%

6.2 Asset Allokation nach Währungsexposure

Gewichte in %	CHF		EUR		USD		CAD		JPY		Rest		Total	
	PF	BM	PF	BM	PF	BM	PF	BM	PF	BM	PF	BM	PF	BM
Liquidität	0.3	2.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	2.0
Obligationen														
Obligationen CHF	12.1	17.0	0.0	0.0	0.0	0.0							12.1	17.0
Obligationen FW	10.0	10.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	10.2	10.0
Obligationen FW High Yield	0.5	0.0	0.0	0.0	-0.3	0.0					0.3	0.0	0.5	0.0
Aktien														
Aktien Schweiz	23.8	22.5	0.0	0.0									23.8	22.5
Aktien Welt	4.0	0.0	2.2	1.8	12.5	14.6	0.4	0.7	0.9	1.2	4.3	4.2	24.3	22.5
Immobilien														
Immobilien Schweiz Fonds	7.2	7.0											7.2	7.0
Immobilien Schweiz indirekt AST	16.5	16.0											16.5	16.0
Immobilien Welt indirekt	3.7	3.0	0.4	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	4.2	3.0
Gold	0.0	0.0			1.0	0.0							1.0	
Total	78.0	77.5	2.6	1.8	13.2	14.6	0.4	0.7	0.9	1.2	4.9	4.2	100.0	100.0

6.3 Rendite Analyse Brutto monatlich

Rendite Kontribution Brutto Januar

Gewichte in %	Portfolio durchschn.		gew. Rendite	Benchmark durchschn.		gew. Rendite	Differenz
	Rendite	Gewicht.		Rendite	Gewicht.		
Liquidität	-0.19	0.47	0.00	-0.01	2.00	0.00	0.00
Obligationen	0.53	23.36	0.12	0.48	27.00	0.13	-0.01
Obligationen CHF	0.93	11.65	0.11	0.80	17.00	0.14	-0.03
Obligationen FW	0.13	11.71	0.02	-0.06	10.00	-0.01	0.02
Aktien	0.12	47.22	0.05	0.05	45.00	0.02	0.03
Aktien Schweiz	0.00	22.74	0.00	0.01	22.50	0.00	0.00
Aktien Welt	0.24	24.48	0.06	0.09	22.50	0.02	0.04
Immobilien	0.49	27.92	0.14	0.68	26.00	0.18	-0.04
Immobilien Schweiz indirekt	0.26	23.78	0.06	0.44	23.00	0.10	-0.04
Immobilien Welt indirekt	1.82	4.14	0.08	2.55	3.00	0.08	0.00
Gold	10.85	1.02	0.11	10.86	0.00	0.00	0.11
Total	0.44	100.00	0.44	0.33	100.00	0.33	0.11

Attribution der Überschussperformance

Anlagekategorie	Marktselektion	Titelselektion	Interaktion	Beitrag Überschuss
Liquidität	0.01	0.00	0.00	0.00
Obligationen	-0.03	0.04	0.00	-0.01
Obligationen CHF	-0.03	0.02	-0.01	-0.03
Obligationen FW	-0.01	0.02	0.00	0.02
Aktien	-0.01	0.03	0.00	0.03
Aktien Schweiz	0.00	0.00	0.00	0.00
Aktien Welt	0.00	0.03	0.00	0.04
Immobilien	0.03	-0.06	-0.01	-0.04
Immobilien Schweiz indirekt	0.00	-0.04	0.00	-0.04
Immobilien Welt indirekt	0.03	-0.02	-0.01	0.00
Gold	0.11	0.00	0.00	0.11
Total	0.10	0.01	-0.01	0.10
			Residuum	0.01
			Überschussperformance	0.11

Rendite Kontribution Brutto Februar

Gewichte in %	Portfolio durchschn.			Benchmark durchschn.			Differenz
	Rendite	Gewicht.	gew. Rendite	Rendite	Gewicht.	gew. Rendite	
Liquidität	-0.13	0.55	0.00	-0.02	2.00	0.00	0.00
Obligationen	1.04	23.08	0.24	0.78	27.00	0.21	0.03
Obligationen CHF	0.77	11.96	0.09	0.59	17.00	0.10	-0.01
Obligationen FW	1.33	11.11	0.15	1.11	10.00	0.11	0.04
Aktien	3.27	47.73	1.56	3.37	45.00	1.52	0.05
Aktien Schweiz	5.57	22.45	1.25	5.68	22.50	1.28	-0.03
Aktien Welt	1.24	25.28	0.31	1.06	22.50	0.24	0.08
Immobilien	0.71	27.67	0.20	1.04	26.00	0.27	-0.07
Immobilien Schweiz indirekt	0.18	23.47	0.04	0.27	23.00	0.06	-0.02
Immobilien Welt indirekt	3.67	4.19	0.15	6.93	3.00	0.21	-0.05
Gold	4.69	0.98	0.05	4.69	0.00	0.00	0.05
Total	2.05	100.00	2.05	2.00	100.00	2.00	0.05

Attribution der Überschussperformance

Anlagekategorie	Marktselektion	Titelselektion	Interaktion	Beitrag Überschuss
Liquidität	0.03	0.00	0.00	0.00
Obligationen	0.06	0.05	-0.01	0.03
Obligationen CHF	0.07	0.03	-0.01	-0.01
Obligationen FW	-0.01	0.02	0.00	0.04
Aktien	-0.03	0.02	0.01	0.05
Aktien Schweiz	0.00	-0.03	0.00	-0.03
Aktien Welt	-0.03	0.04	0.01	0.08
Immobilien	0.05	-0.12	-0.04	-0.07
Immobilien Schweiz indirekt	-0.01	-0.02	0.00	-0.02
Immobilien Welt indirekt	0.06	-0.10	-0.04	-0.05
Gold	0.03	0.00	0.00	0.05
Total	0.14	-0.05	-0.04	0.04
			Residuum	0.01
			Überschussperformance	0.05

Rendite Kontribution Brutto März

Gewichte in %	Portfolio durchschn.			Benchmark durchschn.			Differenz
	Rendite	Gewicht.	gew. Rendite	Rendite	Gewicht.	gew. Rendite	
Liquidität	0.13	1.27	0.00	-0.02	2.00	0.00	0.00
Obligationen	-1.66	22.38	-0.37	-1.54	27.00	-0.42	0.04
Obligationen CHF	-1.12	11.79	-0.13	-1.15	17.00	-0.20	0.06
Obligationen FW	-2.26	10.59	-0.24	-2.20	10.00	-0.22	-0.02
Aktien	-5.55	48.03	-2.67	-5.14	45.00	-2.31	-0.35
Aktien Schweiz	-7.62	23.14	-1.76	-7.37	22.50	-1.66	-0.10
Aktien Welt	-3.69	24.89	-0.92	-2.91	22.50	-0.65	-0.26
Immobilien	-1.60	27.32	-0.44	-2.13	26.00	-0.55	0.12
Immobilien Schweiz indirekt	-1.08	23.06	-0.25	-1.27	23.00	-0.29	0.04
Immobilien Welt indirekt	-4.42	4.26	-0.19	-8.76	3.00	-0.26	0.07
Gold	-7.79	1.00	-0.08	-7.80	0.00	0.00	-0.08
Total	-3.52	100.00	-3.52	-3.28	100.00	-3.28	-0.23

Attribution der Überschussperformance

Anlagekategorie	Marktselektion	Titelselektion	Interaktion	Beitrag Überschuss
Liquidität	-0.02	0.00	0.00	0.00
Obligationen	-0.10	0.00	0.00	0.04
Obligationen CHF	-0.11	0.01	0.00	0.06
Obligationen FW	0.01	-0.01	0.00	-0.02
Aktien	-0.02	-0.23	-0.02	-0.35
Aktien Schweiz	-0.03	-0.06	0.00	-0.10
Aktien Welt	0.01	-0.18	-0.02	-0.26
Immobilien	-0.07	0.17	0.05	0.12
Immobilien Schweiz indirekt	0.00	0.04	0.00	0.04
Immobilien Welt indirekt	-0.07	0.13	0.05	0.07
Gold	-0.05	0.00	0.00	-0.08
Total	-0.26	-0.06	0.03	-0.27
			Residuum	0.04
			Überschussperformance	-0.23

6.4 Rendite Kontribution Brutto YTD

Rendite Kontribution Brutto

Gewichte in %	Portfolio durchschn.		gew. Rendite	Benchmark durchschn.		gew. Rendite	Differenz
	Rendite	Gewicht.		Rendite	Gewicht.		
Liquidität	-0.19	0.77	0.00	-0.05	2.00	0.00	0.00
Obligationen	-0.11	22.94	-0.02	-0.29	27.00	-0.08	0.07
Obligationen CHF	0.57	11.80	0.07	0.23	17.00	0.04	0.03
Obligationen FW	-0.84	11.14	-0.08	-1.18	10.00	-0.12	0.04
Aktien	-2.35	47.66	-1.11	-1.90	45.00	-0.83	-0.28
Aktien Schweiz	-2.48	22.79	-0.55	-2.11	22.50	-0.41	-0.14
Aktien Welt	-2.26	24.87	-0.57	-1.80	22.50	-0.41	-0.16
Immobilien	-0.43	27.63	-0.12	-0.44	26.00	-0.12	0.00
Immobilien Schweiz indirekt	-0.66	23.44	-0.15	-0.57	23.00	-0.14	-0.02
Immobilien Welt indirekt	0.89	4.20	0.04	0.05	3.00	0.02	0.02
Gold	7.00	1.00	0.08	7.01	0.00	0.00	0.08
Total	-1.11	100.00	-1.11	-1.03	100.00	-1.03	-0.08

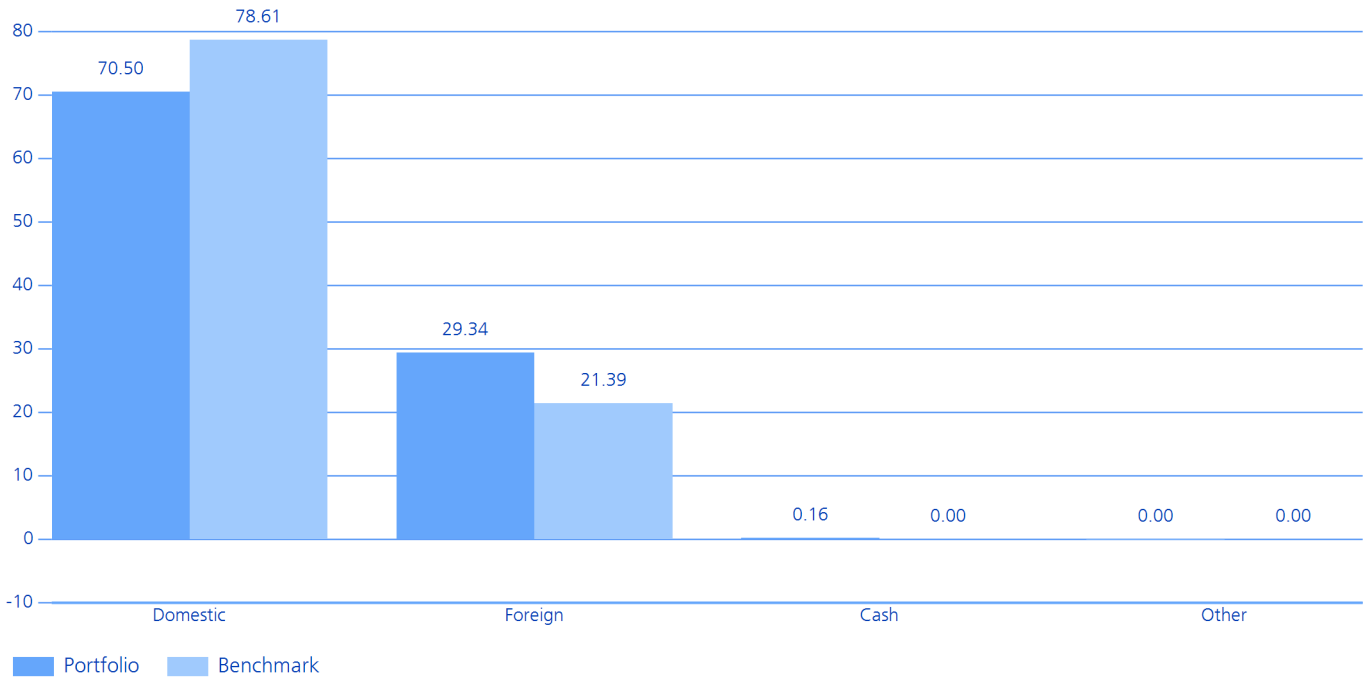
Attribution der Überschussperformance

Anlagekategorie	Marktselektion	Titelselektion	Interaktion	Beitrag Überschuss
Liquidität	0.01	0.00	0.00	0.00
Obligationen	-0.08	0.09	-0.01	0.07
Obligationen CHF	-0.07	0.06	-0.02	0.03
Obligationen FW	-0.01	0.03	0.01	0.04
Aktien	-0.05	-0.19	-0.01	-0.28
Aktien Schweiz	-0.03	-0.08	0.00	-0.14
Aktien Welt	-0.02	-0.11	-0.01	-0.16
Immobilien	0.01	0.00	0.01	0.01
Immobilien Schweiz indirekt	-0.01	-0.02	0.00	-0.02
Immobilien Welt indirekt	0.01	0.02	0.01	0.02
Gold	0.09	0.00	0.00	0.07
Total	-0.03	-0.10	-0.01	-0.13
			Residuum	0.06
			Überschussperformance	-0.08

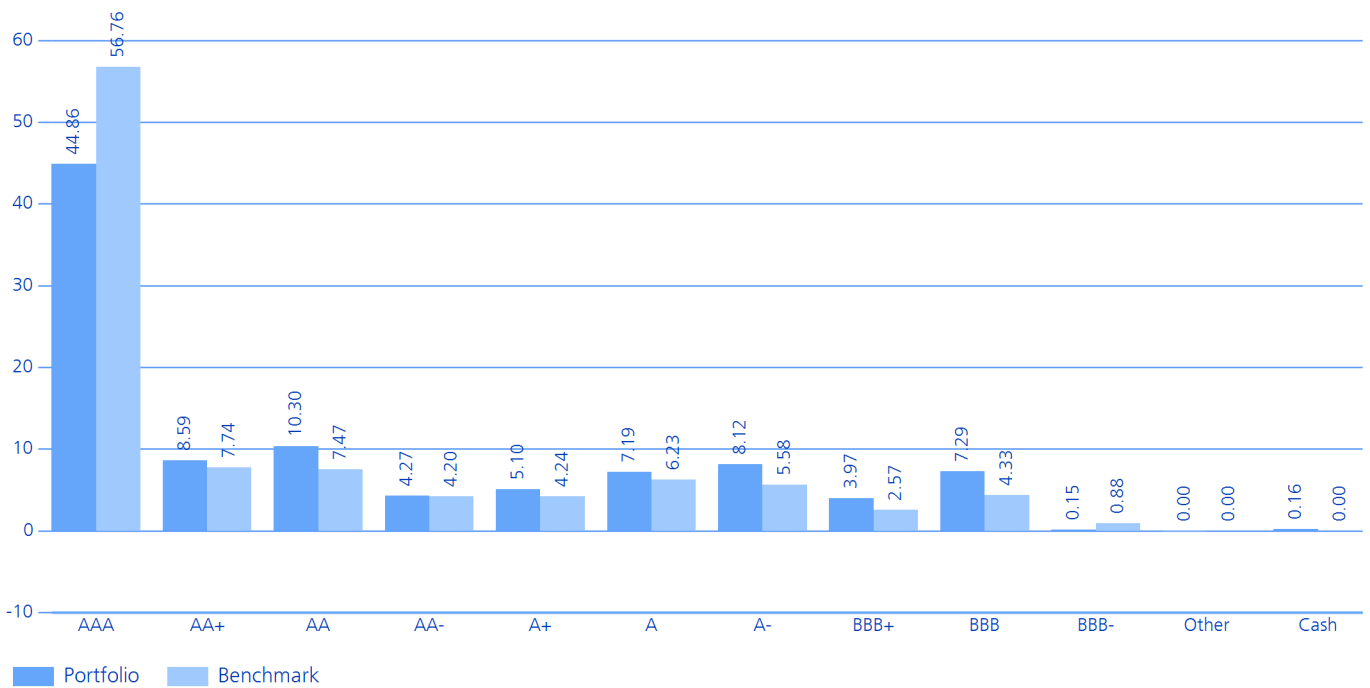
7 Assetklassenspezifische Analysen

7.1 Obligationen CHF

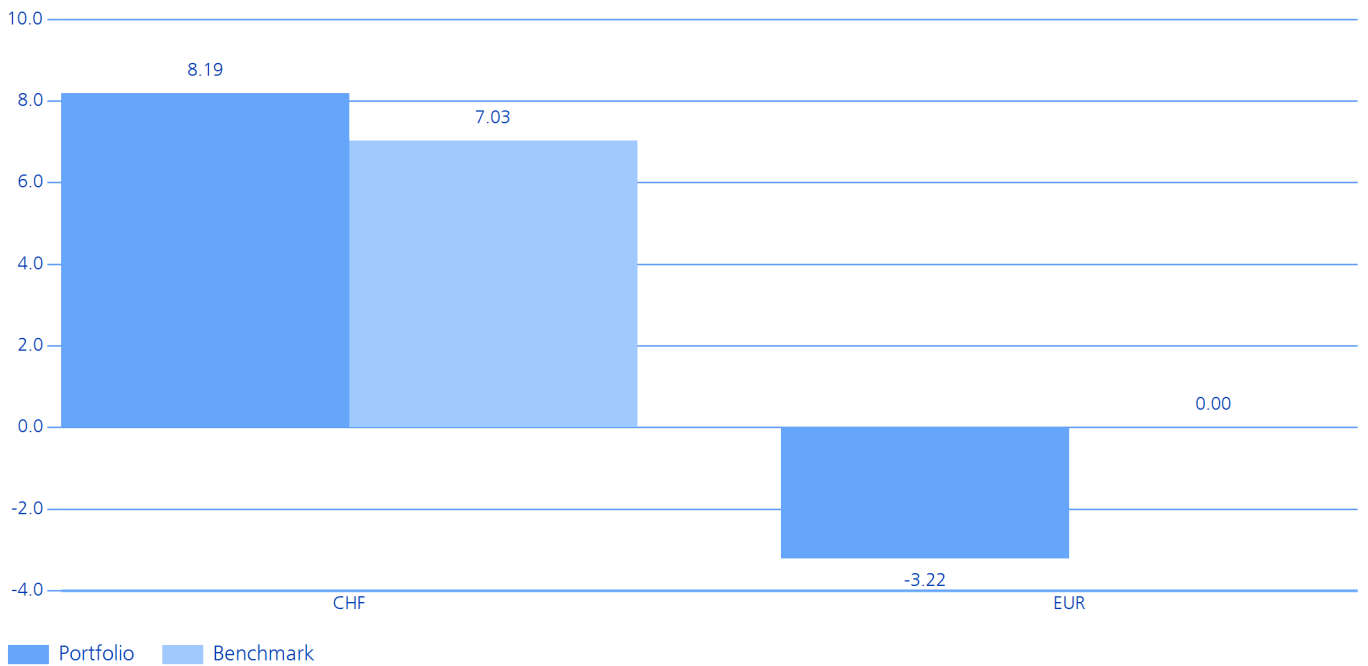
7.1.1 Domestic / Foreign in %



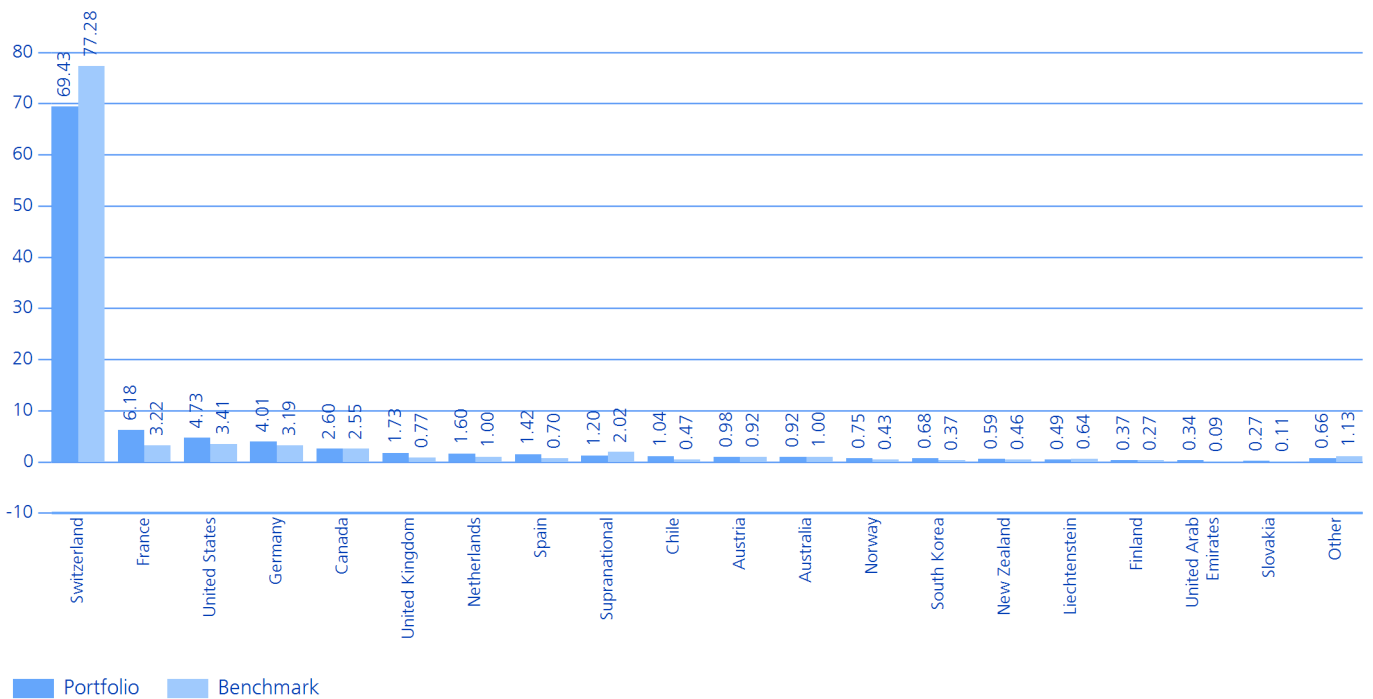
7.1.2 Ratingaufteilung in %



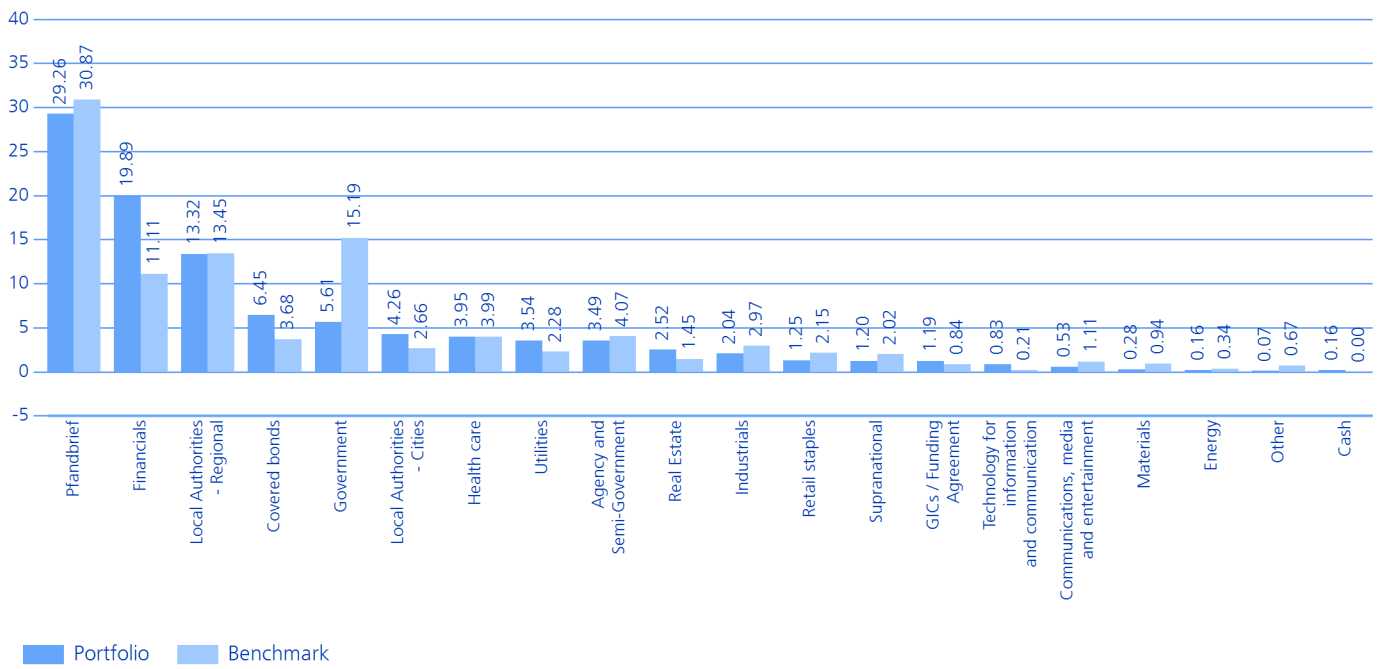
7.1.3 Modified Duration



7.1.4 Länderaufteilung (Country of risk) in %

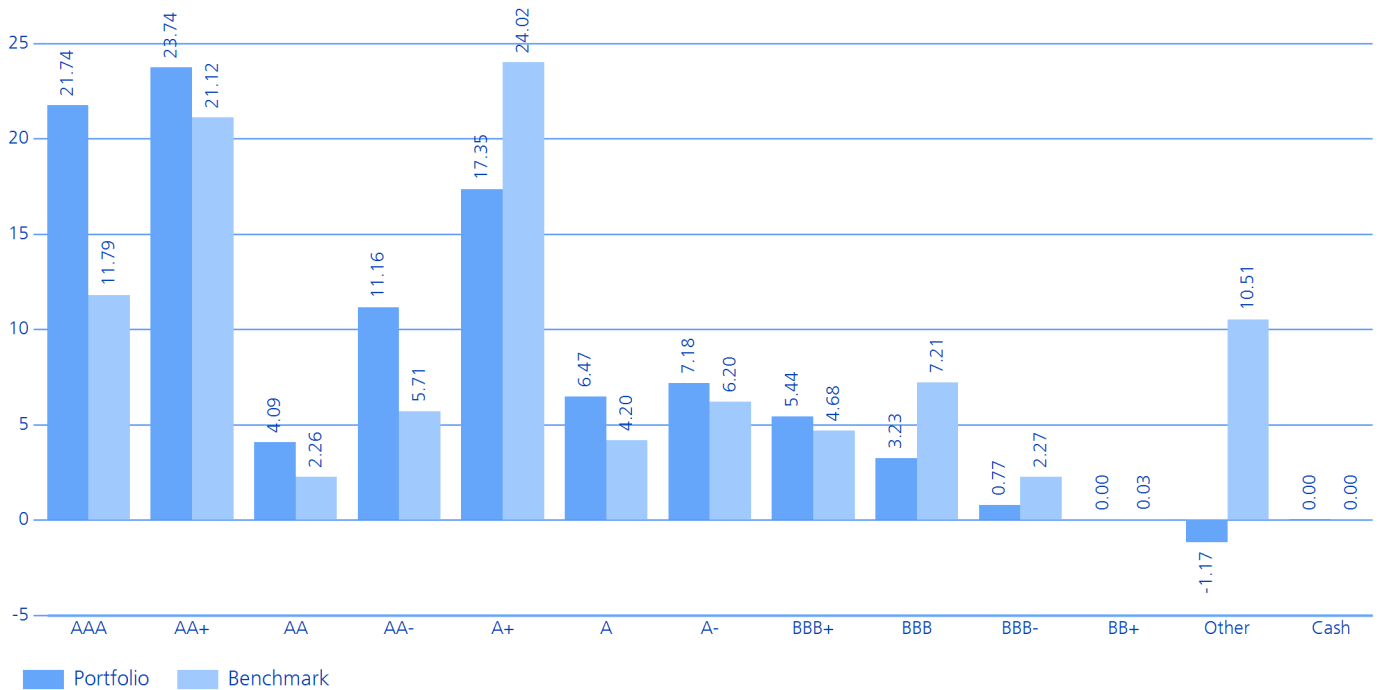


7.1.5 Sektoraufteilung (SBI Sektor Level 3) in %

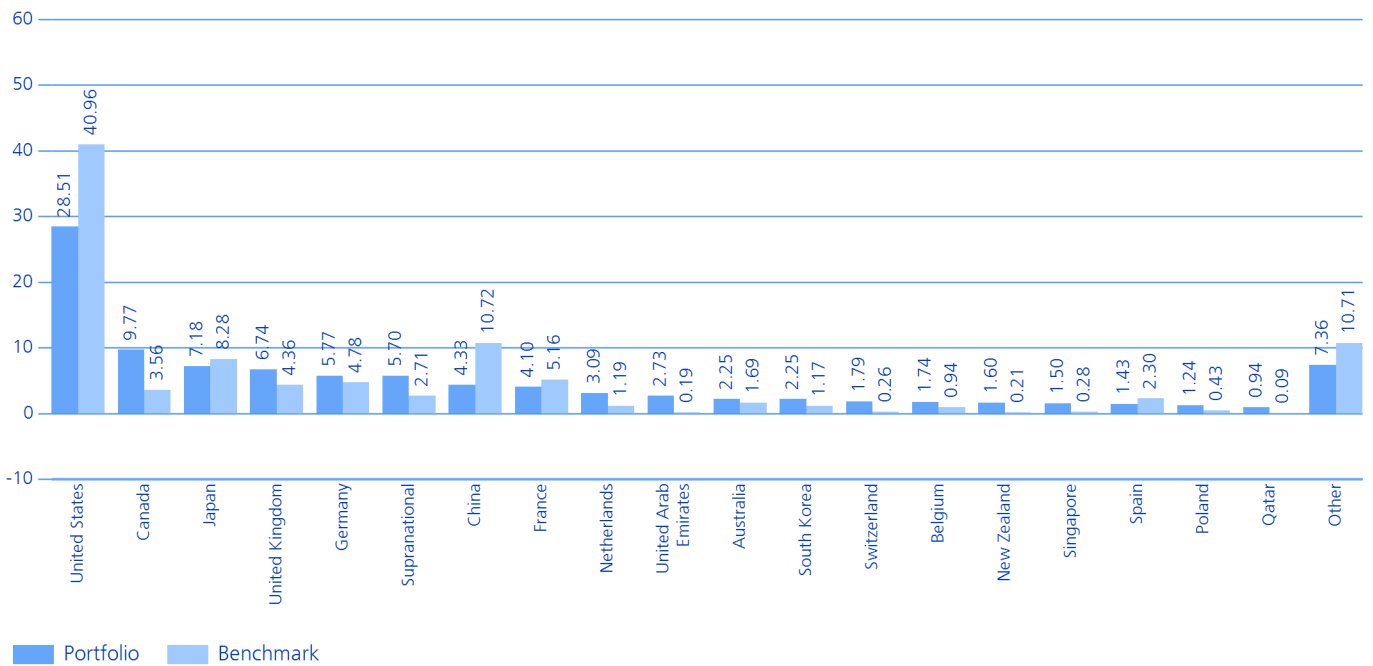


7.2 Obligationen FW Hedged

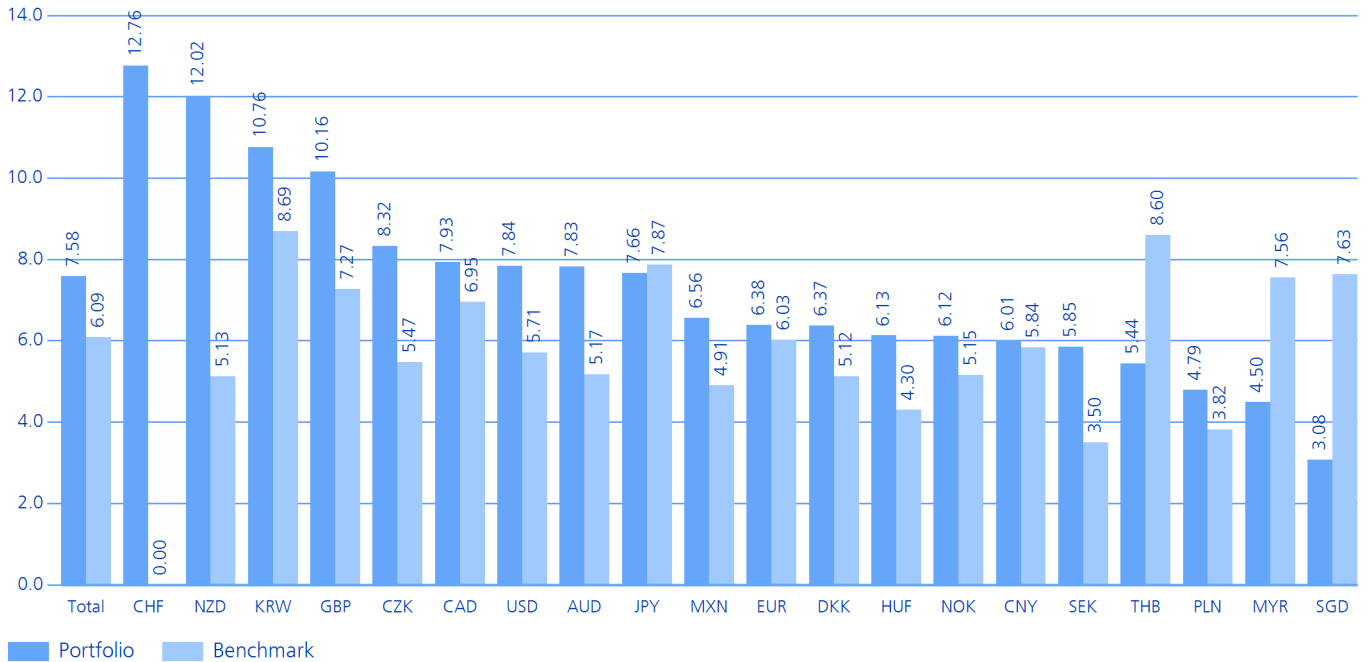
7.2.1 Ratingaufteilung in %



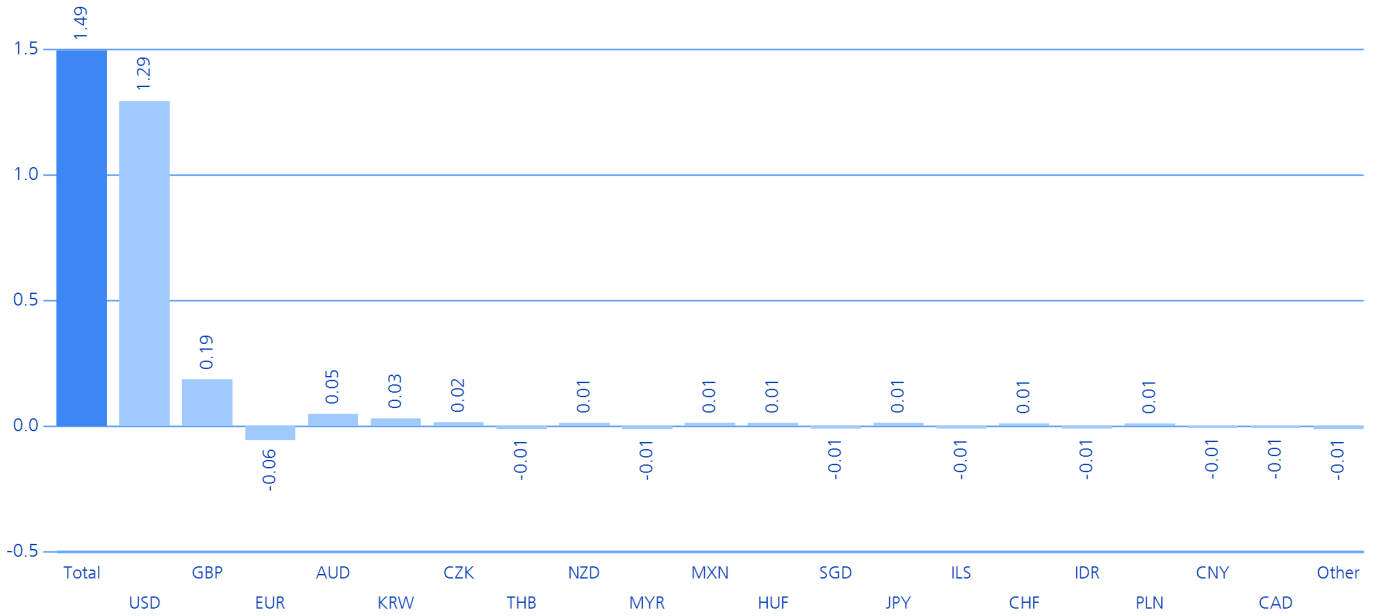
7.2.2 Länderaufteilung (Country of risk) in %



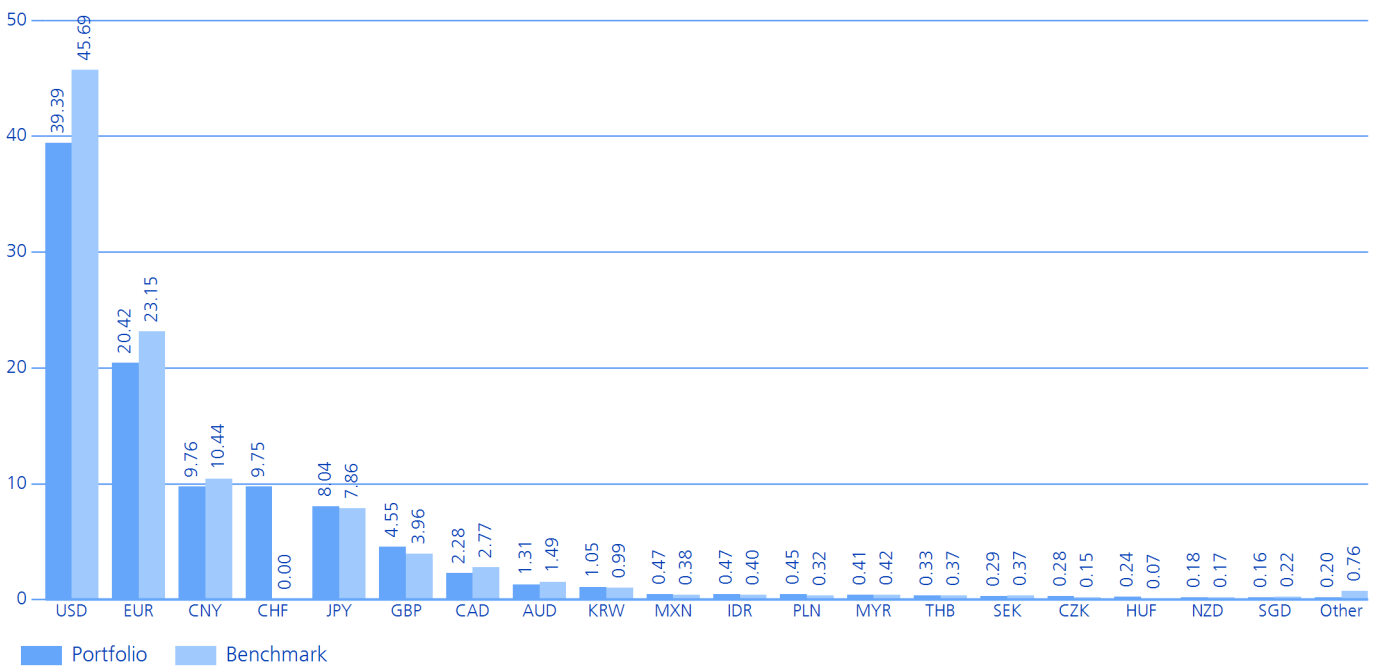
7.2.3 Modified Duration nach Währungen



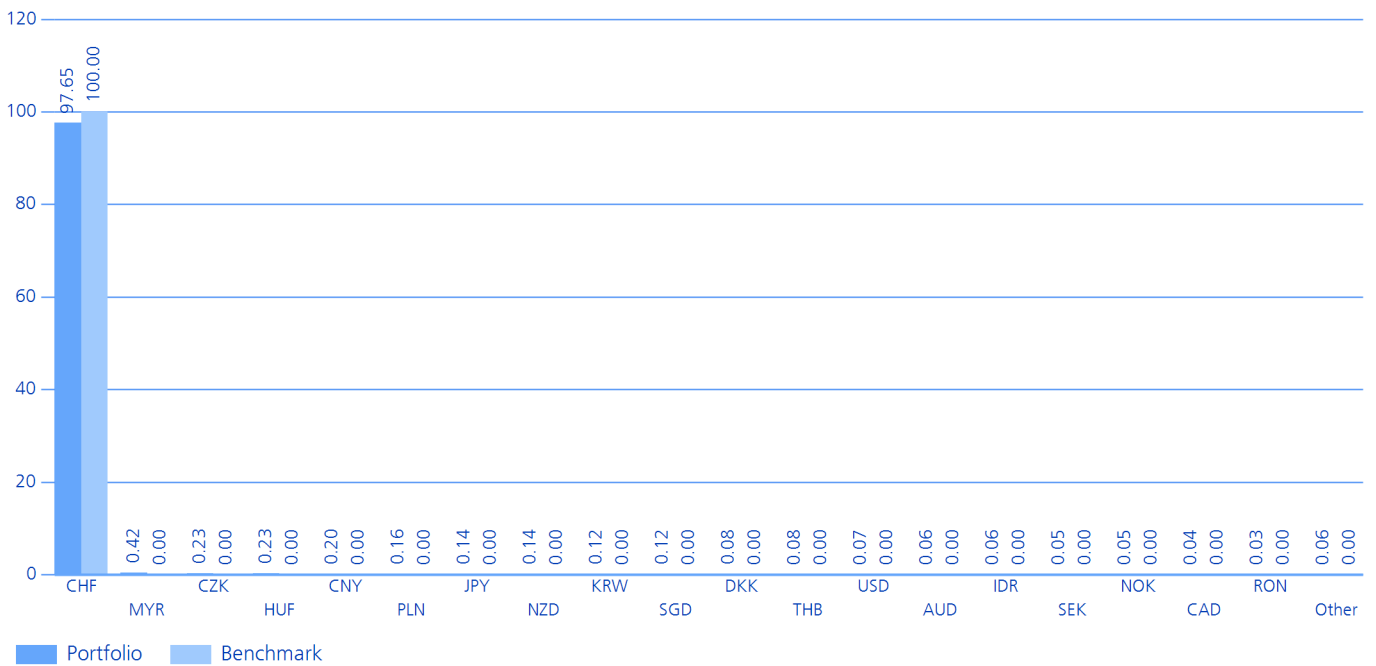
7.2.4 gewichtete Duration-Abweichung nach Wahrung



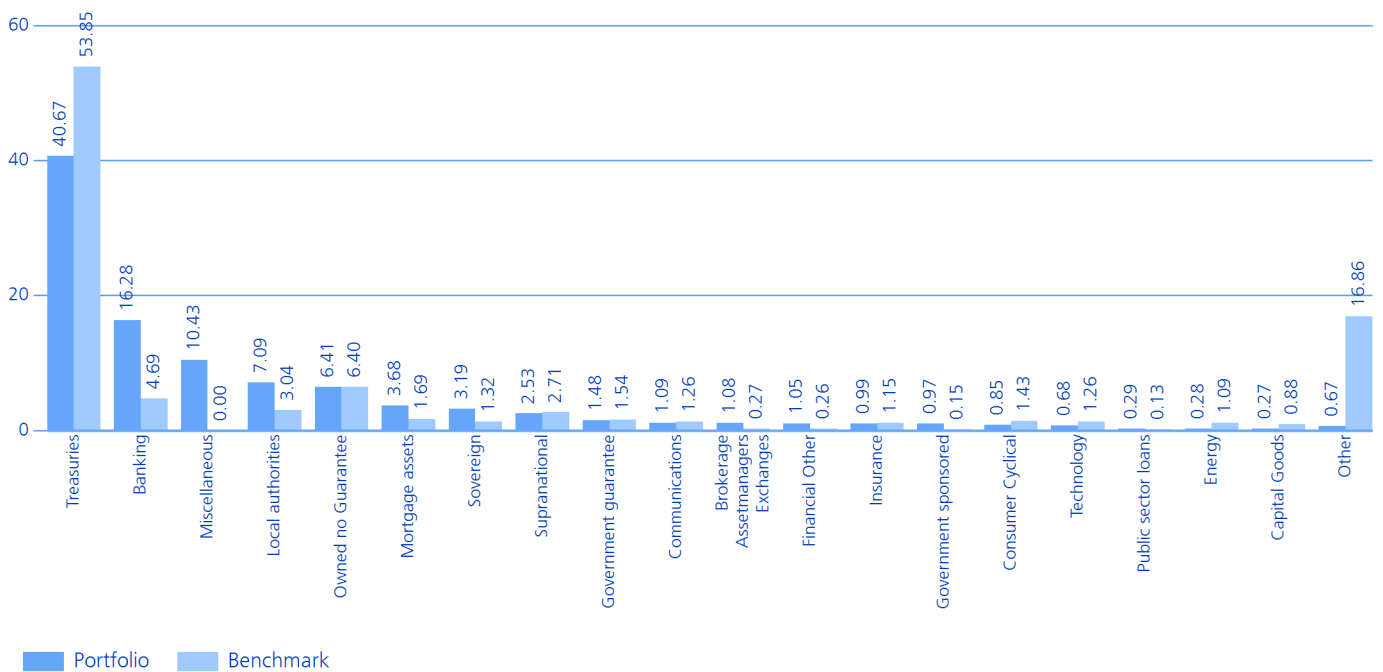
7.2.5 Wahrungsaufteilung (vor Absicherung) in %



7.2.6 Währungsaufteilung (nach Absicherung) in %

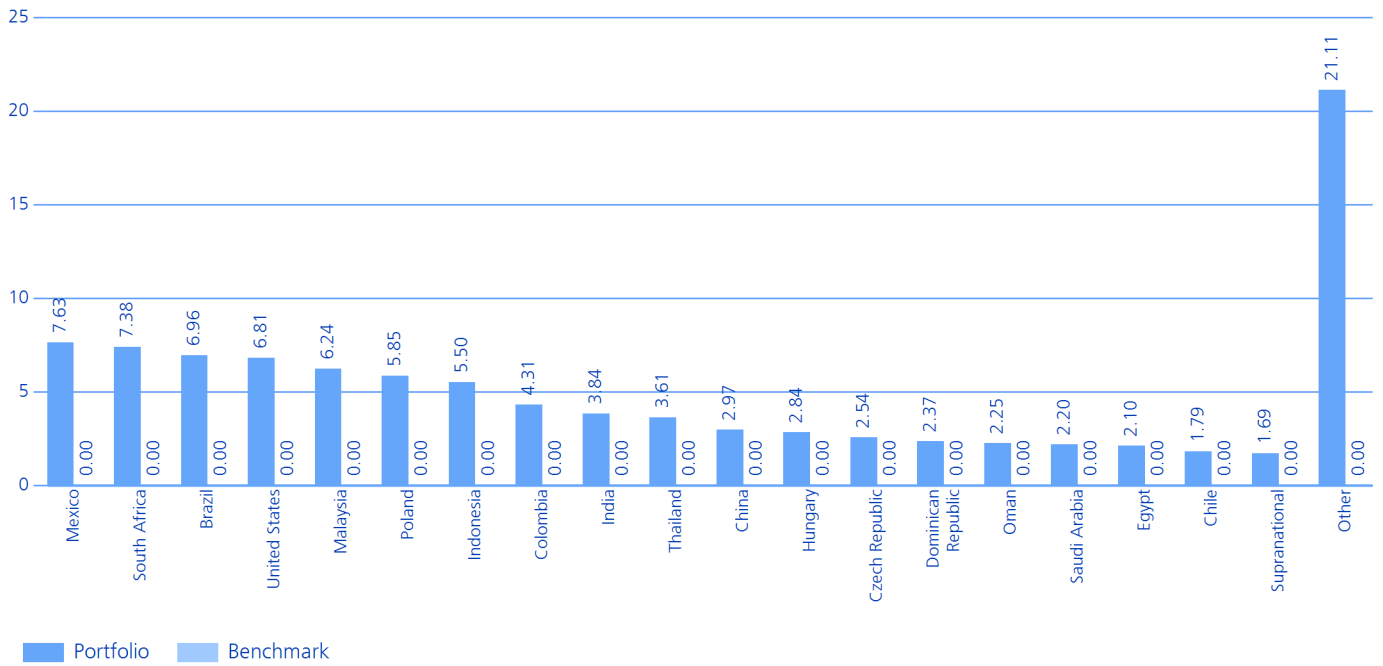


7.2.7 Sektoraufteilung (Barclays Asset Class Level 3) in %

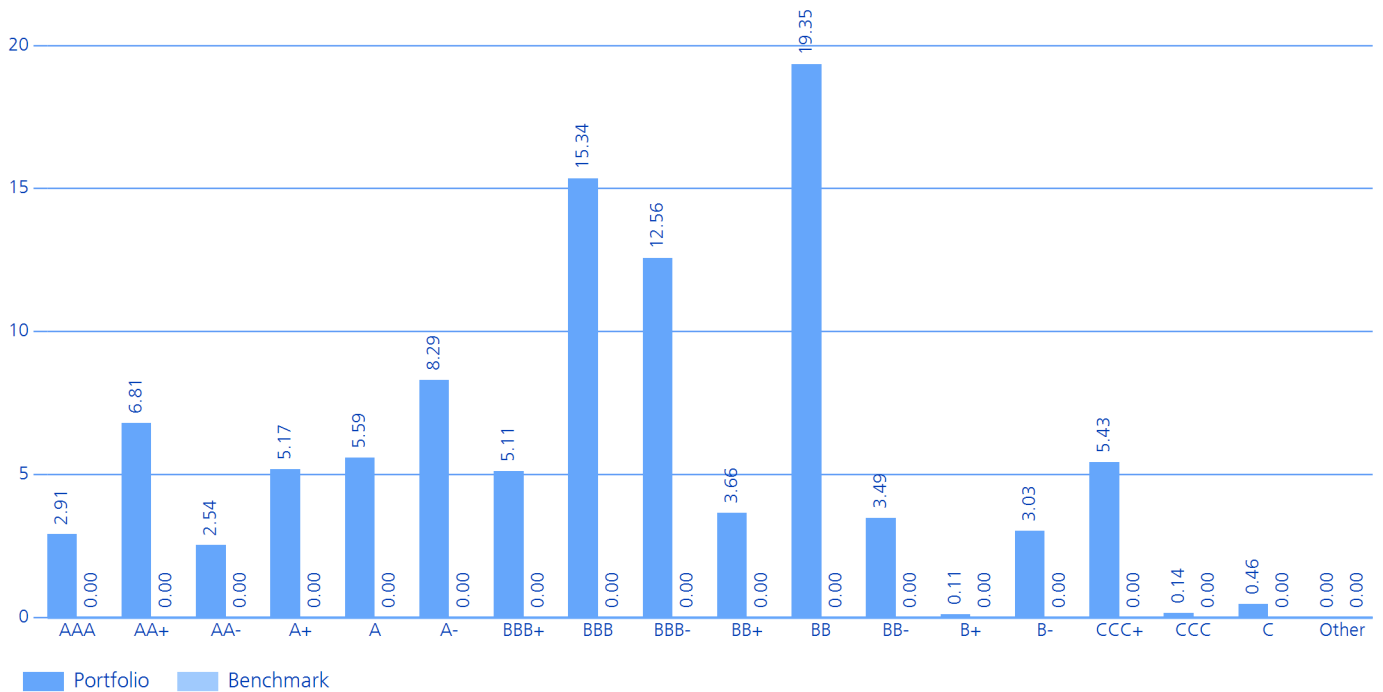


7.3 Obligationen FW High Yield

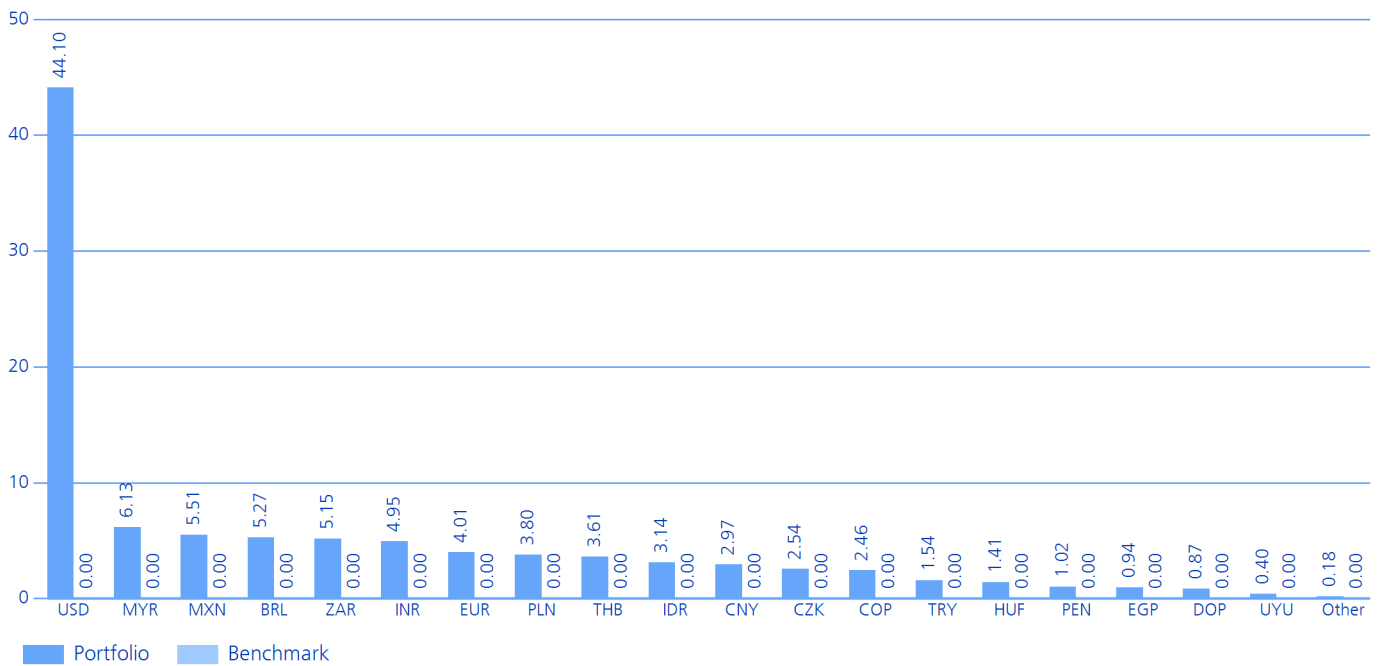
7.3.1 Länderaufteilung (Country of risk) in %



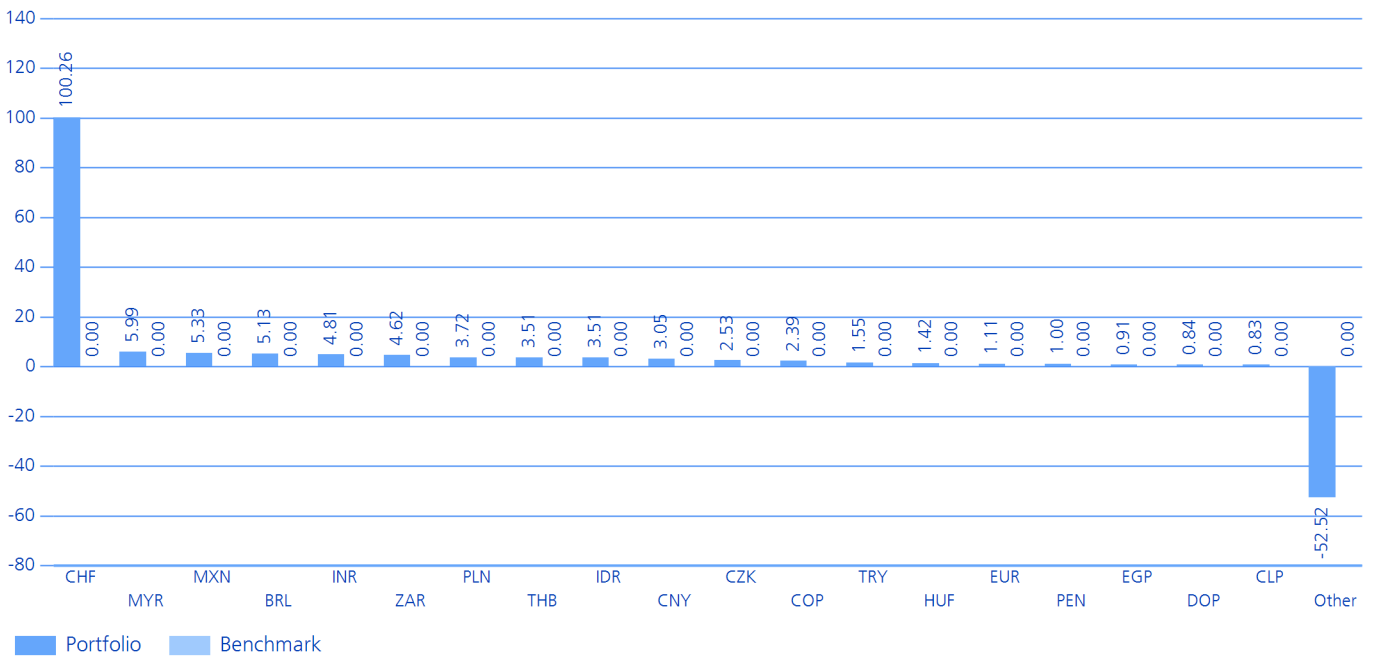
7.3.2 Ratingaufteilung in %



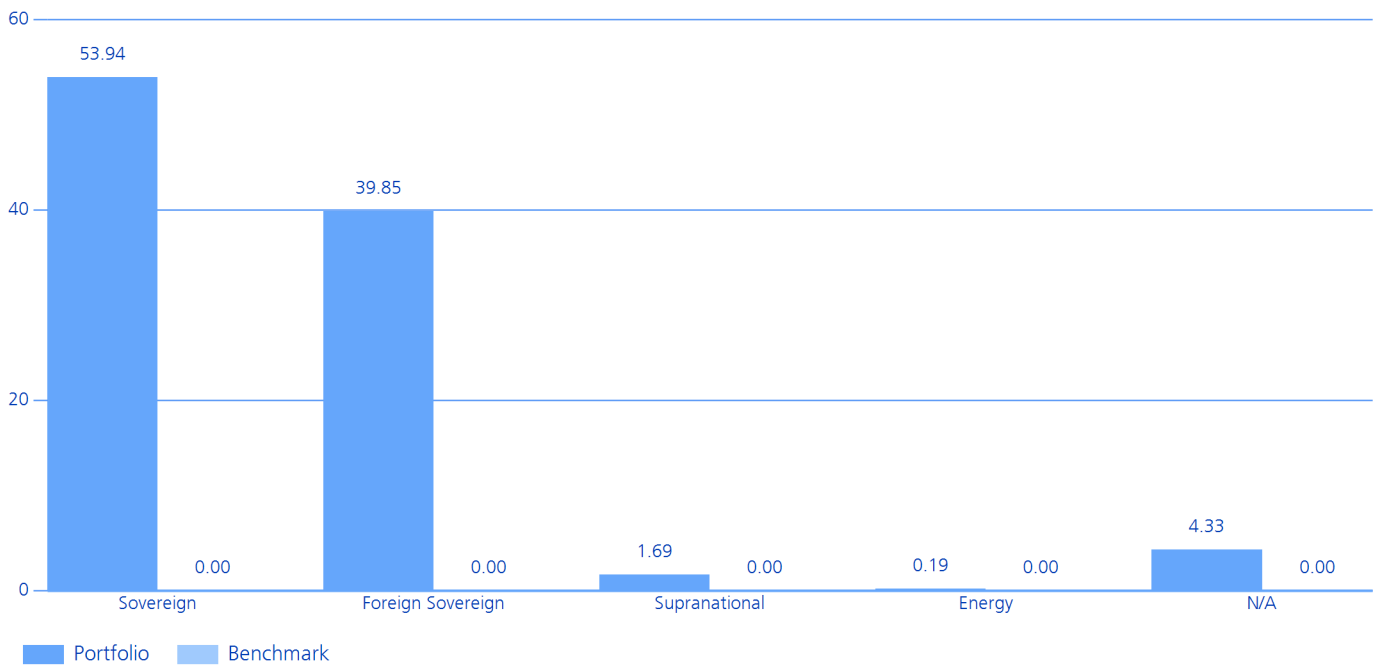
7.3.3 Währungsaufteilung in %



7.3.4 Währungsaufteilung (nach Absicherung) in %

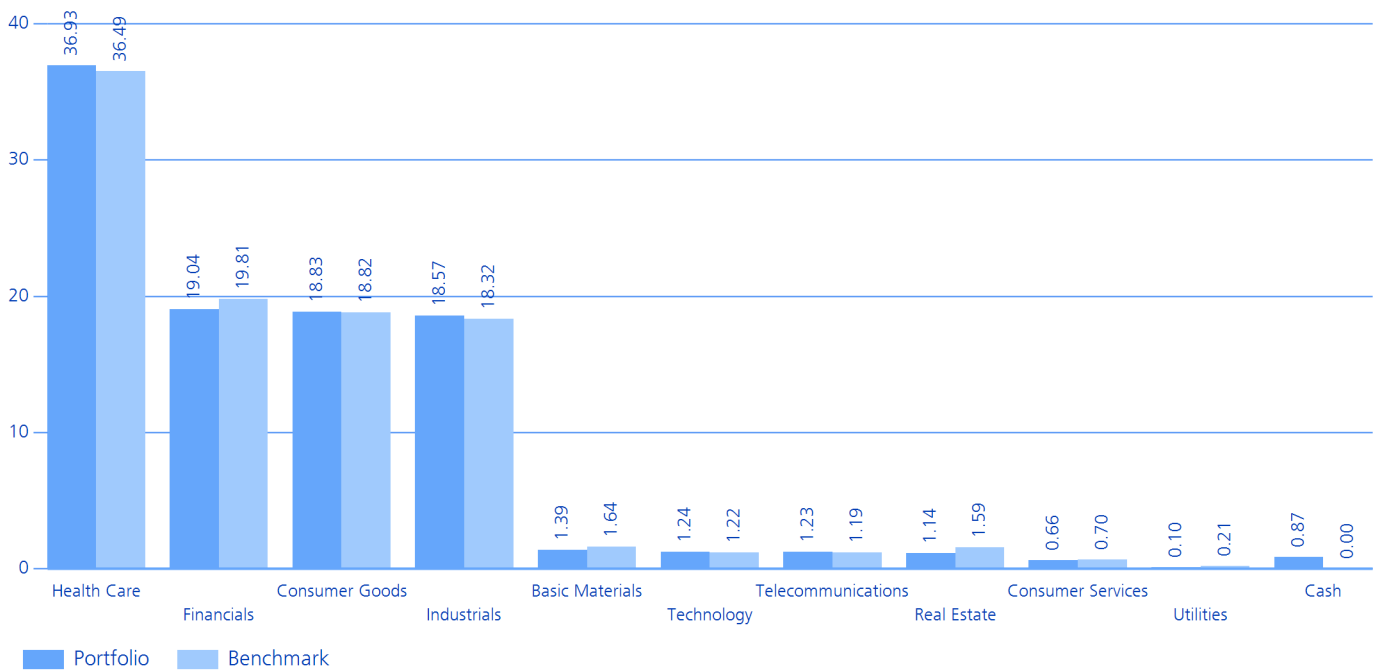


7.3.5 Merrill Lynch Asset Class Level 3 in %

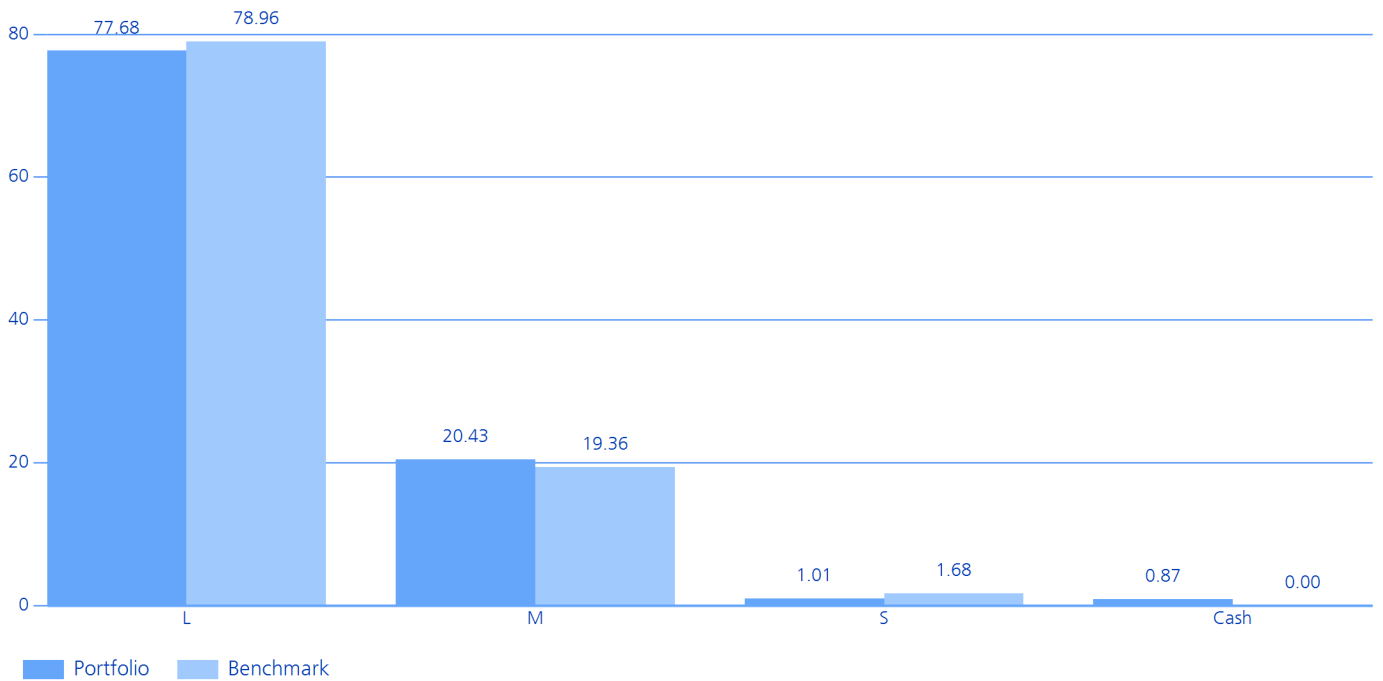


7.4 Aktien Schweiz

7.4.1 Sektoraufteilung (ICB Industrien) in %

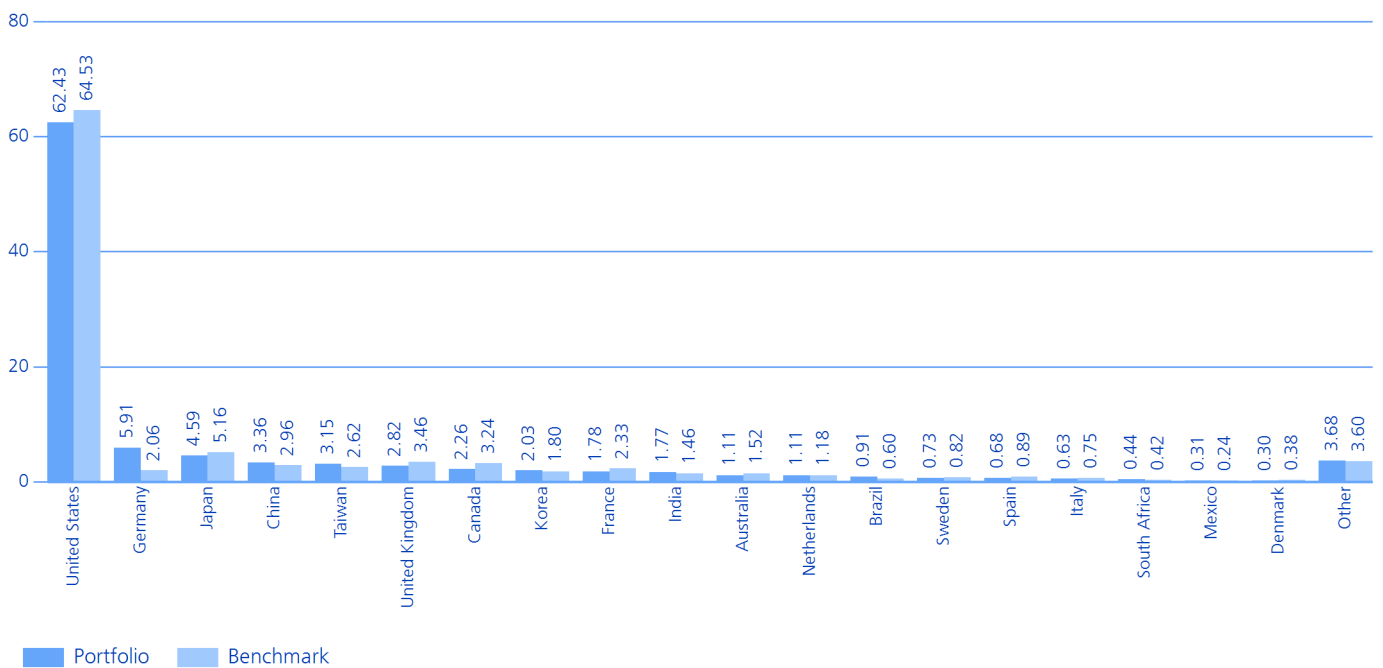


7.4.2 Kapitalisierung in %

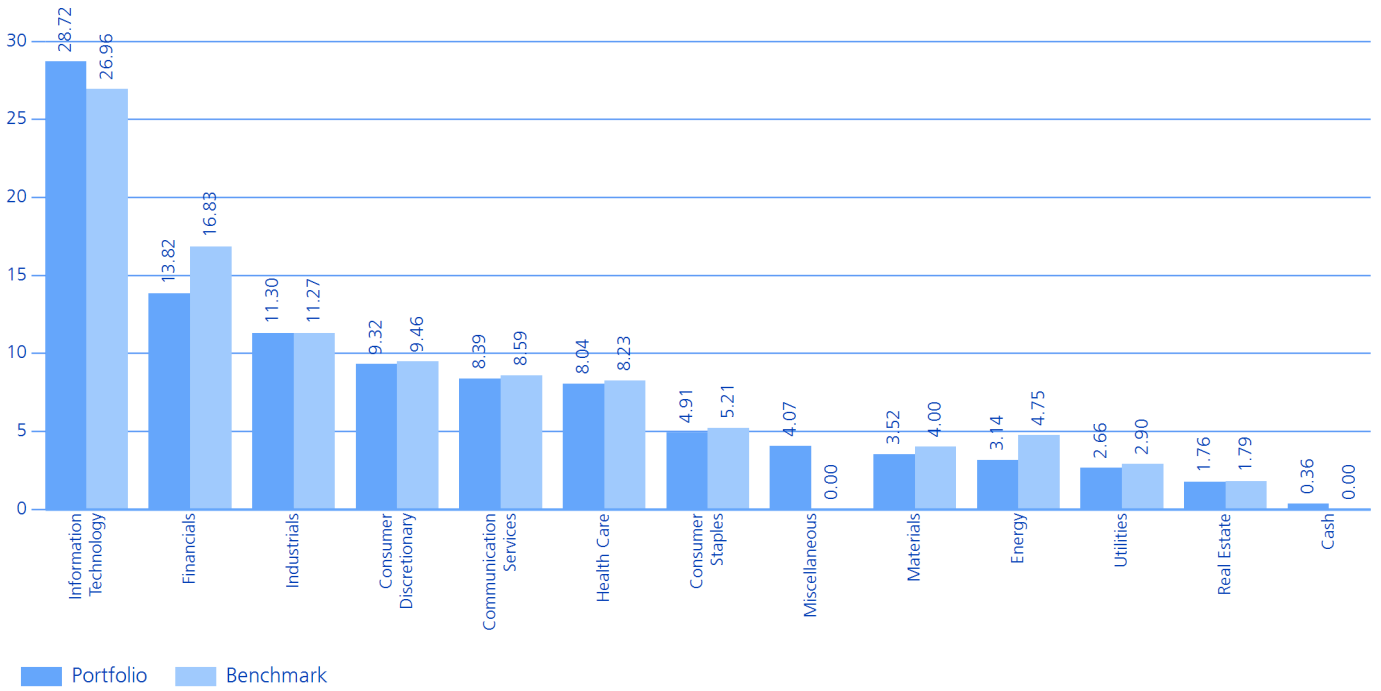


7.5 Aktien Welt

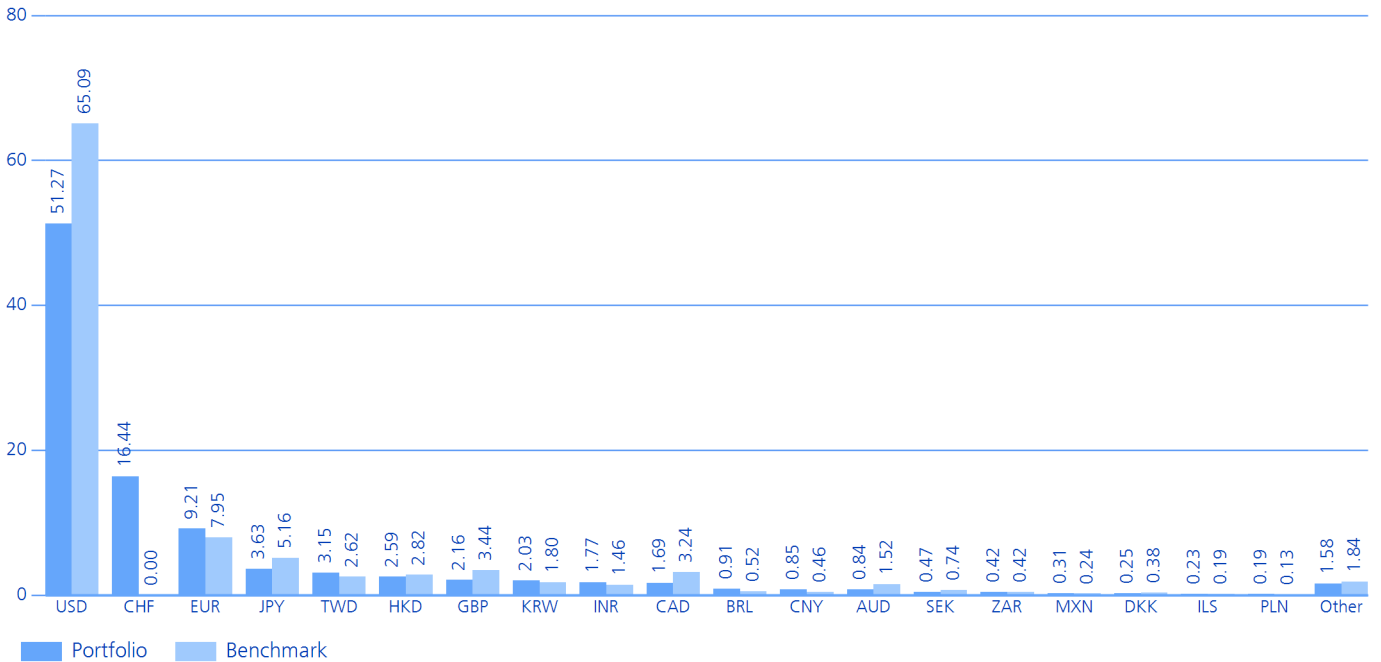
7.5.1 Länderaufteilung (Country of risk) in %



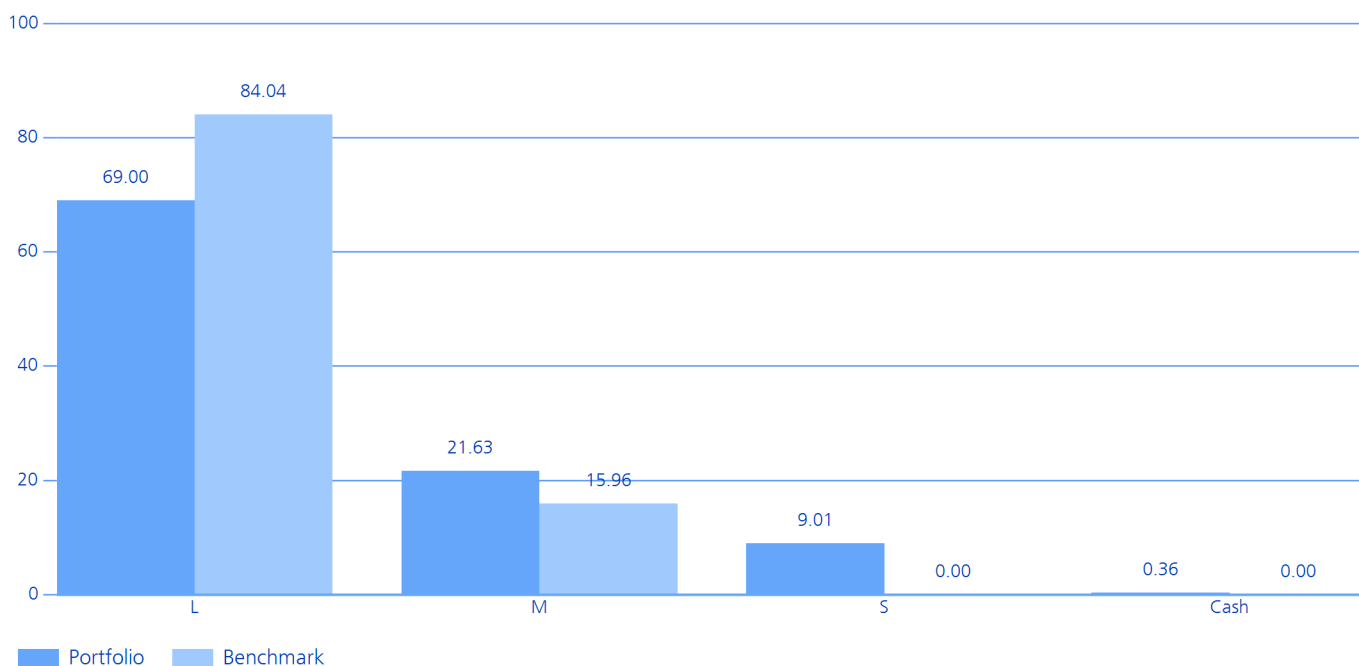
7.5.2 Sektoraufteilung (GICS Sektoren) in %



7.5.3 Währungsaufteilung in %



7.5.4 Kapitalisierung in %



7.6 Immobilien Schweiz indirekt AST

7.6.1 Die 10 grössten Positionen (Gewicht innerhalb der Anlageklasse) in %

	Gewicht
Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz NT CHF Klasse	44.74%
Ansprueche Ecoreal - Suisseselect	13.89%
Ansprueche Ecoreal - Suissecore Plus	12.16%
Patrimonium Anlagestiftung - Wohnimmobilien Schweiz Ansprueche	5.95%
Asaa Gewerbeimmobilien Schweiz	4.05%
Akara Swiss Diversity Property Fund PK Namen-Anteile	3.89%
Ansprueche Swiss Prime Anlagestiftung - Anlagegruppe Spa Immobilien Schweiz	3.79%
Ansprueche Helvetia Anlagestiftung - Immobilien Romandie	2.96%
REMNX Anlagestiftung - REMNX AST Swiss Real Estate Commercial ECO	2.89%
REALSTONE Anlagestiftung – Anlagegruppe Realstone Wohnimmobilien Schweiz (RIRS)	2.47%

7.7 Immobilien Schweiz Fonds

7.7.1 Die 10 grössten Positionen (Gewicht innerhalb der Anlageklasse) in %

	Gewicht
Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Swiss Commercia Anteile -FA CHF-	40.90%
UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed Sima Anteile	8.83%
UBS (CH) Property Fund - Swiss Residential Siat Anteile	4.26%
UBS (CH) Property Fund - Swiss Residential Anfos Anteile	3.81%
MobiFonds Swiss Property Anteile	2.99%
Helvetia (CH) Swiss Property Fund Units	2.91%
UBS (CH) Property Fund - Direct LivingPlus Anteile	2.83%
UBS (CH) Property Fund - Direct Mixed Urban Anteile	2.80%
Schroder ImmoPLUS Units	2.64%
Good Buildings Swiss Real Estate Fund Anteile	2.59%

7.8 Immobilien Welt indirekt

7.8.1 Die 10 grössten Positionen (Gewicht innerhalb der Anlageklasse) in %

	Gewicht
Swisscanto AST Avant Immobilien Responsible Ausland NT CHF Klasse	57.20%
Ansprueche Ubs Investment Foundation 3- Ubs Ast 3 Global Real Estate (Ex Ch)	34.61%
Anteile Quadoro Sustainable Real Estate Europe	8.18%

Rechtliche Hinweise

Dieser Bericht wurde einzig zu Informationszwecken und zur Verwendung durch den Empfänger erstellt. Der Bericht stellt weder eine Aufforderung oder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlagen oder zur Tätigung sonstiger Transaktionen dar. Die darin enthaltenen Informationen basieren auf Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Die Zürcher Kantonalbank gibt jedoch keinerlei Garantie für die Korrektheit oder Vollständigkeit der Informationen ab. Die Zürcher Kantonalbank weist darauf hin, dass jede Investition mit Risiken verbunden ist. Investoren sollten eine individuelle, auf ihren persönlichen Umständen beruhende Beratung in Anspruch nehmen und die entsprechenden Dokumente betreffend den geplanten Anlagen (Termsheets, Verkaufsprospekte) vorgängig studieren, bevor sie Anlageentscheidungen treffen. Diese Dokumente können bei jeder Filiale der Zürcher Kantonalbank oder unter zkb.ch bezogen werden. An einer Anlage interessierte Personen sollten sich bewusst sein, dass die Performance in der Vergangenheit nicht notwendigerweise einen Richtwert für die zukünftige Performance darstellt. Die Zürcher Kantonalbank übernimmt in keinem Fall eine Haftung für etwaige Verluste oder Schäden jeglicher Art, die durch die Verwendung der hierin enthaltenen Informationen entstehen könnten. Zürcher Kantonalbank. Barra, Inc.'s analytics and data (www.barra.com) were used in the preparation of this report. Copyright 2011 BARRA, INC. All Rights Reserved.

Auf Anfrage kann der komplette GIPS-Report im ZKB Asset Management bezogen werden.

Index-Disclaimer seitens Datenprovider:

Jeder Index ist geistiges Eigentum des jeweiligen Lizenzgebers, einschliesslich eingetragener Marken. Ein Index ist nicht der Sponsor, Unterstützer, Verkäufer oder Werber von Produkten, die auf ihm basieren. Der jeweilige Lizenzgeber übernimmt keine Haftung dafür. Weitere Informationen finden Sie unter zkb.ch/de/unternehmen/asset-management/indexdisclaimer.