



Schwyzer
Kantonalbank

03.06.2026

Grundsätze & Methodik der Finanzanalyse

Zweck der Präsentation

- Mit dieser Präsentation wird die Finanzanalyse der Schwyzer Kantonalbank (SZKB) transparent dargestellt und erklärt.
- Grundlage bilden die Richtlinien der Schweizerischen Bankiervereinigung zur Unabhängigkeit der Finanzanalyse vom Januar 2008 (aktualisiert Januar 2018) sowie die internen Weisungen „Research“ vom August 2025 und „Anlageprozess in der Vermögensverwaltung und SZKB Fondsmanagement“ vom Mai 2025.

Grundlagen der Finanzanalyse

- Organisatorische und weisungstechnische Massnahmen garantieren die Unabhängigkeit und Objektivität der Mitarbeitenden in der Finanzanalyse.
- Die Mitarbeitenden handeln unabhängig von jeglichen Interessen. Die Entlohnung und die Zielführung sind nicht abhängig von der Anzahl Transaktionen oder dem Volumen des Wertschriftenhandels (inkl. Eigenhandel).
- Die Mitarbeitenden in der Finanzanalyse dürfen von ihnen selbst analysierten Titel nicht auf eigene Rechnung oder über Dritte erwerben.
- Die SZKB betreibt die Finanzanalyse (Sekundär-Research) anhand allgemein verfügbarer Informationen, die sie als zuverlässig erachtet sowie mittels "Best-in-Class" Research externer Anbieter (u.a. JP Morgan, ZKB, Morningstar).
- Auf Basis der gesammelten Informationen bildet sich die SZKB eine unabhängige Meinung zu den Finanzmärkten, zu Investmentthemen sowie zu konkreten Anlageprodukten (Einzeltitle, Fonds)

Methodik der Finanzanalyse

Vermögensverwaltung

- Der Beginn des Anlageprozess stellt die strategische Allokation der einzelnen der Anlageklassen dar. Die strategischen Quoten werden jährlich überprüft und wenn nötig verändert.
- Der taktische Anlageprozess der SZKB folgt einem Top-Down-Ansatz. An dessen Ursprung steht die Einschätzung der globalen konjunkturellen Entwicklung.
- Anschliessend werden die Erwartungen für die Finanzmärkte erarbeitet. Dabei werden die Anlageklassen Obligationen, Aktien, Immobilien, Rohstoffe, Alternative Anlagen und Währungen abgedeckt.
- Die Anlagekommission legt bei deren Tagung die taktische Positionierung fest. Dies geschieht in der Regel im monatlichen Rhythmus.
- Für die Umsetzung in den Kundenportfolios selektiert die Research-Abteilung die geeigneten Anlageinstrumente (Einzeltitel, Fonds) aus. Die Selektion der einzelnen Produkte folgt einem Bottom-Up Ansatz.
- Risikomanagement: Laufende Überwachung der Positionierung der Portfolios sowie der eingesetzten Instrumente. Zudem überprüft das unabhängige Investment Controlling, ob alle Anlagerichtlinien eingehalten werden.

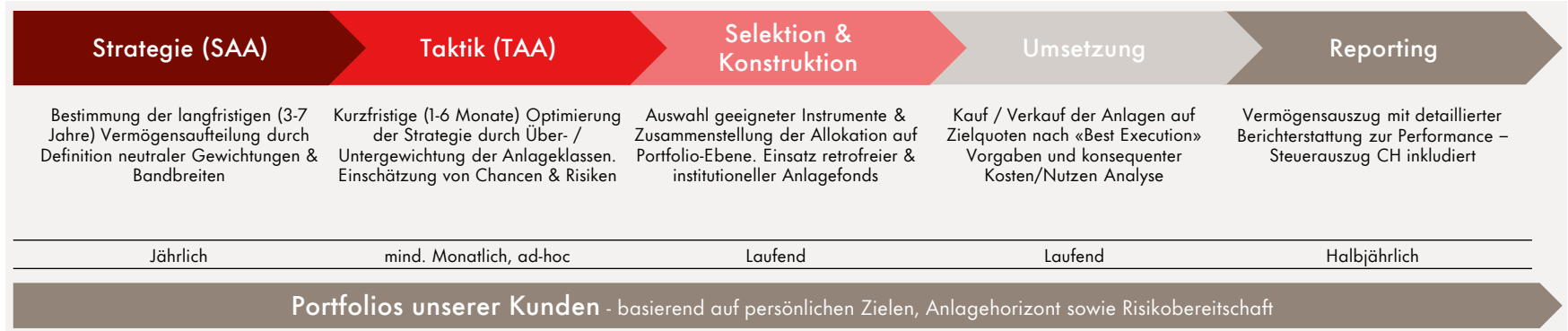
Methodik der Finanzanalyse

Advisory

- Im Advisory steht am Ursprung die persönliche Vermögenssituation der Kundinnen und Kunden sowie deren Präferenzen.
- Die Research-Abteilung stellt mittels einer umfangreichen Abdeckung von Sektoren, Ländern, Themen, etc. eine Palette an Investitionsmöglichkeiten bereit. Damit beabsichtigt sie, die Bedürfnisse der Kundinnen und Kunden zu erfüllen.
- Das Universum setzt sich zusammen aus Einzelaktien (Schweiz und Europa), Einzelobligationen (weltweit) und kollektiven Anlagegefässen (weltweit, diverse Anlageklassen)
- Die Selektion von Aktien und kollektiven Anlagegefässen folgt einem Bottom-Up Ansatz, während wir uns bei Obligationen auf die Einschätzung Dritter stützen.
- Risikomanagement: laufende Überwachung der Anlagevorschläge, Überwachung durch das Investment Controlling.

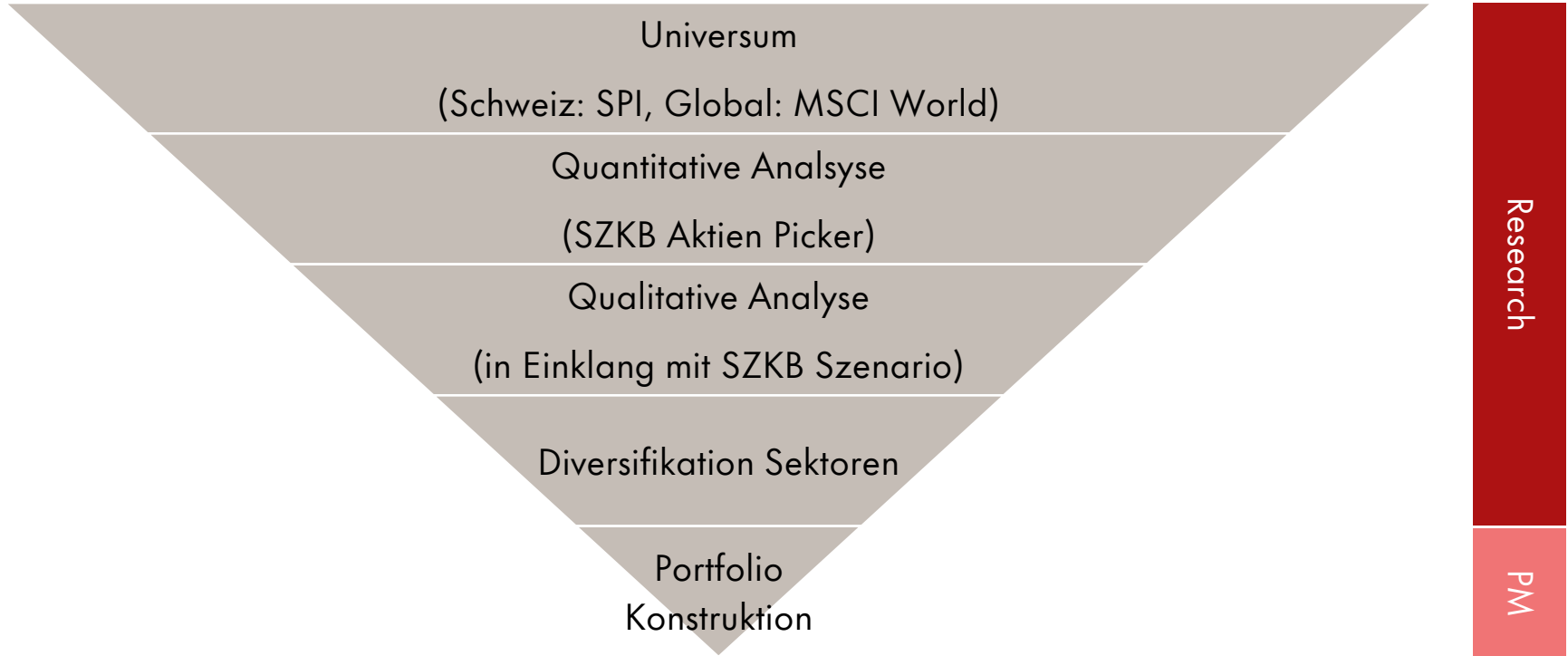
Strukturierter Anlageprozess

SZKB Research, Portfoliomanagement & Handel



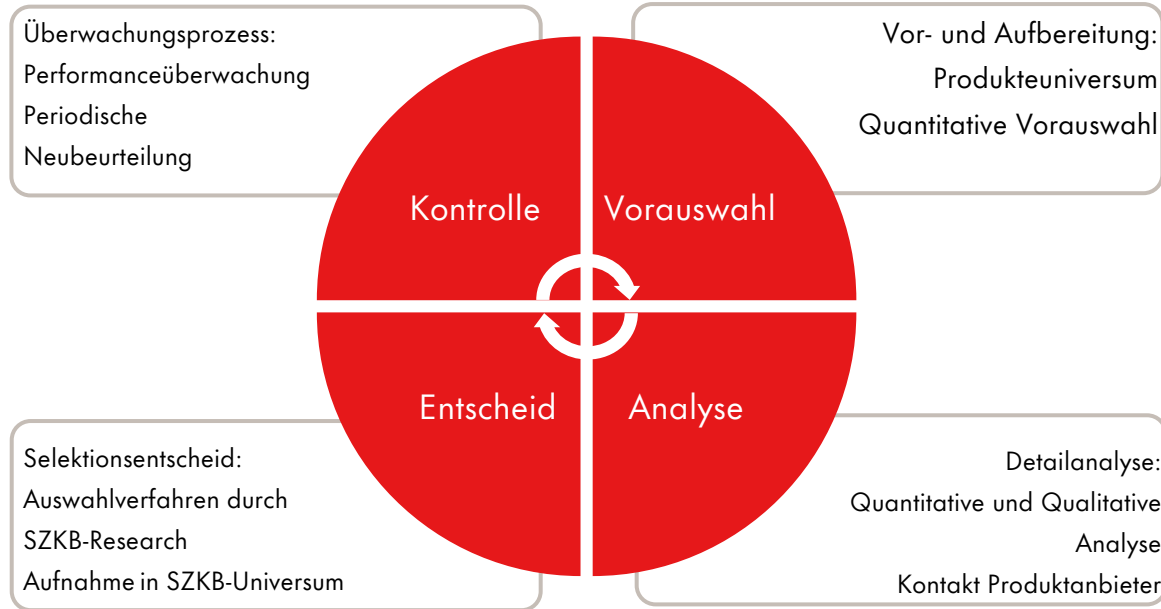
Unabhängiges SZKB Investment Controlling - Risikomanagement & -überwachung der Anlagerichtlinien

Selektion Aktien

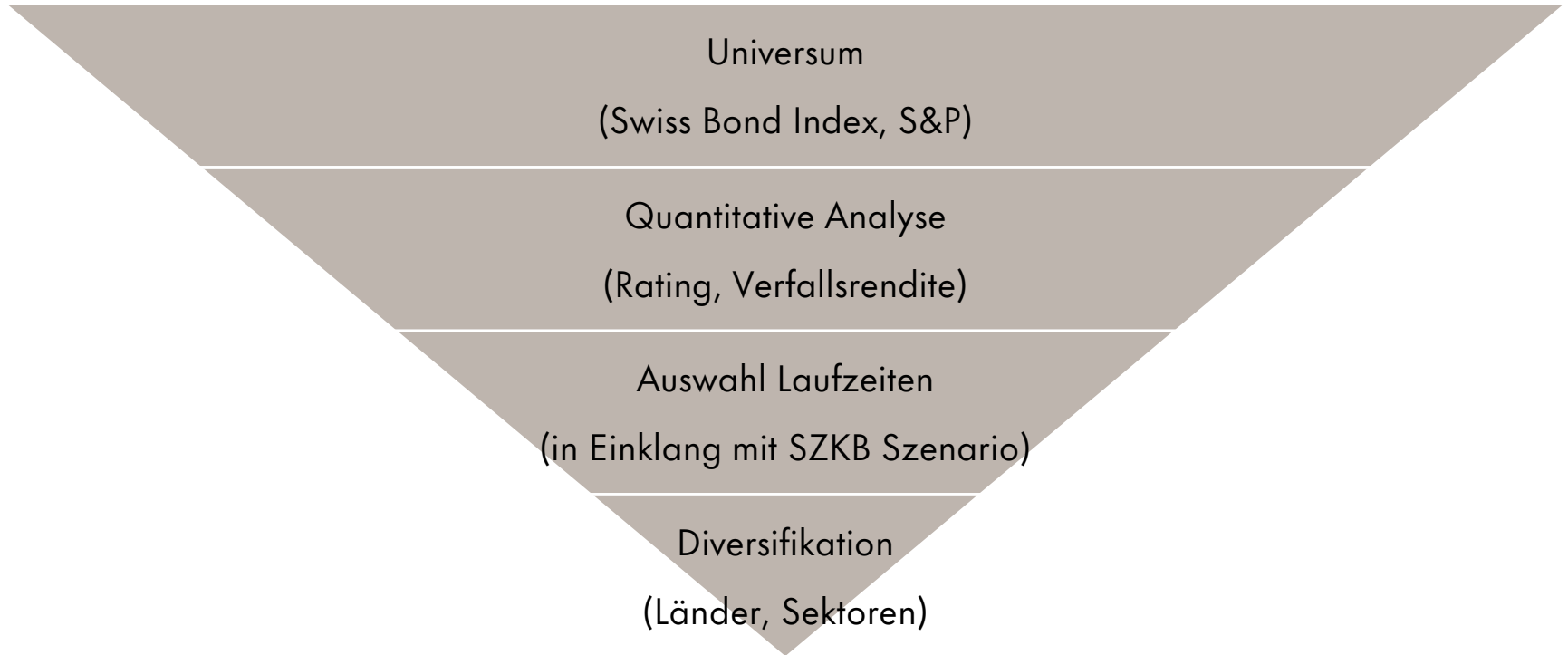


Selektion Fonds

Selektionsprozess für Kollektivanlagen



Selektion Obligationen



SZKB Research



Konjunktur & Märkte

Einschätzung der globalen Wirtschafts- und Inflationsentwicklung. Top-down Analyse der künftigen Entwicklung von Aktienmärkten, Anleihenrenditen, Rohstoffpreisen und Wechselkursen



Anlagestrategie

Optimale Portfolio-Positionierung im aktuellen Marktumfeld, abgeleitet von unserer Konjunktur- und Markteinschätzung, sowie Identifikation und Umsetzung von globalen Investitionsideen



Selektion

Analyse von Einzeltiteln und -fonds, Umsetzung in der Vermögensverwaltung und in der Anlageberatung. Konkrete Empfehlung von: Aktien (CH, EU), Anleihen (CHF, EUR, USD) und Anlagefonds