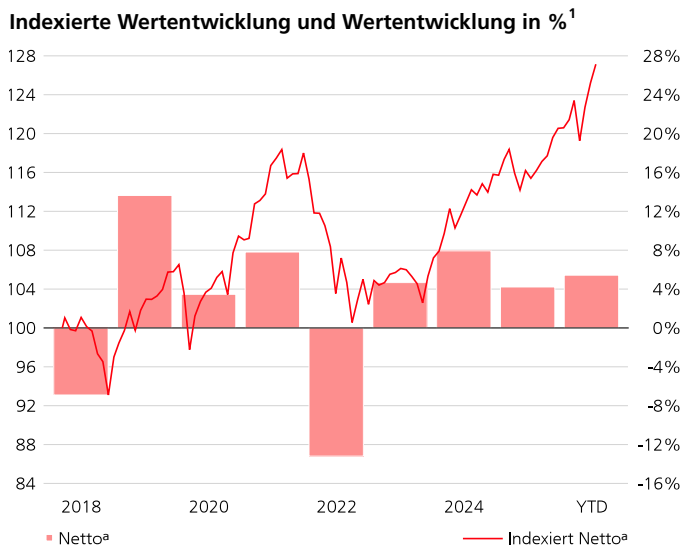


BLKB Next Generation Fund Vorsorge Balanced A

Gemischt | Ausschüttend | Juni 2026 - Marketingmaterial



Performance in %²

Seit	Netto ^a	Brutto ^b
1 Monat	1.53	1.63
3 Monate	6.60	6.91
1 Jahr	10.17	11.42
3 Jahre p.a.	6.21	7.42
5 Jahre p.a.	1.73	2.89
Start p.a.	2.97	4.15

Jahresperformance in %^{1,2}

Jahr	Netto ^a	Brutto ^b
YTD	5.42	6.03
2025	4.22	5.38
2024	7.93	9.16
2023	4.67	5.88
2022	-13.19	-12.19
2021	7.81	9.06
2020	3.46	4.65
2019	13.63	14.95
2018	-6.90	-6.14

Ausschüttungsbetrag in Referenzwährung^{1,2}

Jahr	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Ausschüttung	n.v.	0.85	0.60	0.25	0.25	0.25

Die Ausschüttung erfolgt in der Referenzwährung der Anteilsklasse.

Fondsbeschreibung

Der Fonds investiert direkt oder indirekt (max. 50%) in Aktien- und (max. 70%) in Obligationenanlagen von nachhaltigen Unternehmen weltweit, einschliesslich Schuldern aus Emerging Markets Ländern und in andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen.

ESG Factsheets, inkl. Swiss Climate Scores verfügbar unter: www.blkb.ch/nachhaltiganlegen und www.fundinfo.com

Profil/Eignung

Dieses Produkt ist für Anleger geeignet, welche

- mindestens einen mittelfristigen Anlagehorizont haben.
- auf den Ertrag von Obligationen bauen und gleichzeitig von Aktienkursgewinnen profitieren möchten.
- sowohl an Kapitalwachstum als auch an regelmässigen Einkommen interessiert sind.
- bereit sind, erhöhte Kursschwankungen in Kauf zu nehmen.

Fondsdaten

NAV pro Anteil (30.06.2026)	CHF 123.99
52-Wochen-Hoch (29.06.2026)	CHF 124.16
52-Wochen-Tief (01.07.2025)	CHF 113.04
Fondsdomizil	Schweiz
Referenzwährung Anteilsklasse	CHF
Fondswährung	CHF
Abschluss Rechnungsjahr	30.09.
Valoren Nummer	39592982
ISIN-Nummer	CH0395929828
Bloomberg	BLNGVBA SW
Anteilsklasse	Tranche A (Ausschüttend)
Lancierungsdatum Anteilsklasse	16.04.2018
Lancierungsdatum Fonds	16.04.2018
Klassenvermögen (Mio.)	CHF 7.21
Fondsvermögen (Mio.)	CHF 341.26
Letzte Ausschüttung (09.12.2025)	CHF 0.85
Pauschale Verwaltungskomm. p.a.	1.15%
Total Expense Ratio p.a.	1.33%
Swinging Single Pricing	Ja
Verwaltungsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich
Portfolio Management	Basellandschaftliche Kantonalbank
Depotbank	Zürcher Kantonalbank

¹ Jahr/Periode: Seit Start Performancemessung (Start Messung Wertentwicklung) oder maximal seit den letzten 5 resp. 10 Jahren/Perioden.

² Geringe Abweichungen können aufgrund von Rundungen auftreten.

^a Die dargestellte Nettowertentwicklung versteht sich abzüglich aller regelmässig anfallenden Fondsgebühren. Darüberhinausgehende, eventuell anfallende Kosten, welche dem Fondsvermögen direkt belastet werden können, sind im Verkaufsprospekt des Fonds offengelegt.

^b Die abgebildete Bruttowertentwicklung zeigt die Entwicklung vor Abzug aller regelmässig anfallenden Fondsgebühren.

Breakdowns und Kennzahlen

Die grössten Positionen in %

	Fonds
Novartis AG	2.71
Nestlé SA	2.59
Roche Holding AG	2.59
ABB Ltd	1.80
UBS Group AG	1.51
Cie Financiere Richemont SA	1.17
NVIDIA Corp	1.03
Zurich Insurance Group AG	0.96
Alphabet Inc	0.90
Apple Inc	0.86

Risikoindikator

tief < 1 2 3 4 5 6 7 > hoch

Risikokennzahlen

annualisiert/realisiert	1J	3J	5J
Volatilität Fonds	5.31%	4.98%	6.17%
Sharpe Ratio	1.83	1.04	0.21

Positionskennzahlen

	Fonds
Anzahl Positionen	613
Modified Duration	6.42
Yield	1.11%
Restlaufzeit in Jahren	6.90
Durchschnittlicher Coupon	1.19%

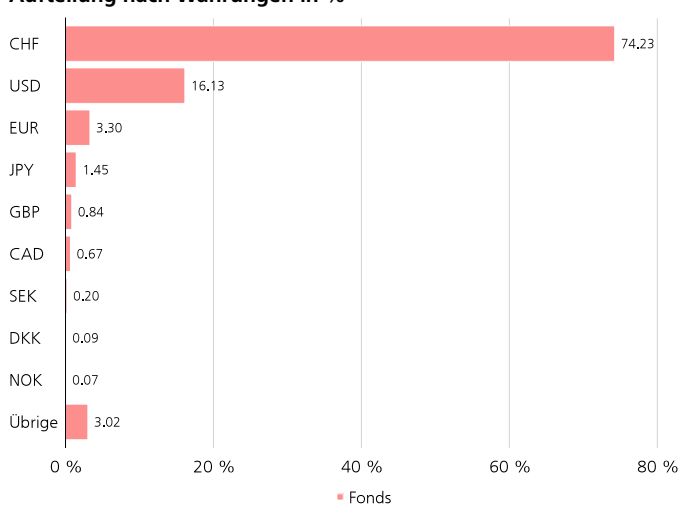
Die grössten Schuldner in %

	Fonds
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	2.70
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	2.00
Nestlé SA	1.11
Münchener Hypothekenbank eG	1.08
Luzerner Kantonalbank AG	0.91
PSP Swiss Property AG	0.75
Basellandschaftliche Kantonalbank	0.74
Credit Agricole SA	0.73
LGT Finance Ltd	0.71
Helvetia Holding AG	0.66

Aufteilung nach Anlagekategorien in % *

	Fonds
Geldmarkt	4.56
Obligationen CHF	32.61
Obligationen Fremdwährung	3.03
Aktien Schweiz	20.65
Aktien Ausland	21.92
Immobilien Schweiz	9.42
Rohstoffe	0.86
Übrige	6.95

Aufteilung nach Währungen in % *



* Hinweise zu den Breakdowns befinden sich in den Erläuterungen zum Fonds.

Quartalsbericht

Rückblick

Das zweite Quartal 2026 stand im Zeichen einer deutlichen Erholung an den globalen Aktienmärkten. Nach den starken Schwankungen im März beruhigte sich die Lage zunächst. Sinkende Energiepreise, robuste Unternehmensgewinne und anhaltend hohe Investitionen in KI und Infrastruktur sorgten im weiteren Verlauf für neuen Optimismus. Besonders gefragt waren Technologie- und Infrastrukturunternehmen. Auch europäische Aktien konnten sich deutlich erholen und erreichten gegen Ende des Quartals neue Höchststände.

An den Rohstoffmärkten zeigte sich ein anderes Bild. Nachdem die Ölpreise im Zuge der Eskalation im Nahen Osten zunächst stark gestiegen waren, entspannte sich die Situation im weiteren Quartalsverlauf. Die Energiepreise gingen deutlich zurück, auch andere Rohstoffe gerieten unter Druck. Gold entwickelte sich ebenfalls schwächer, da die Realrendite anstieg und der US-Dollar an Stärke gewann.

Auch an den Anleihenmärkten blieb die Nervosität spürbar. Die Anleger mussten weiterhin abwägen, ob der Energieschock vor allem die Inflation antreibt oder das Wirtschaftswachstum belastet. Insgesamt entwickelten sich Anleihen leicht positiv.

Die Zentralbanken schlugen im zweiten Quartal unterschiedliche Wege ein. Die US-Notenbank liess den Leitzins im Juni unverändert. Sie verwies auf eine weiterhin robuste Wirtschaft, betonte aber gleichzeitig, dass die Inflation noch immer zu hoch sei. Entsprechend blieb sie vorsichtig und stellte weitere Entscheide unter den Vorbehalt der kommenden Konjunktur- und Inflationsdaten. Die EZB reagierte im Juni auf die gestiegenen Inflationsrisiken und erhöhte ihre Leitzinsen. Begründet wurde der Schritt vor allem mit den höheren Energiepreisen und der Gefahr, dass sich der Preisdruck auf weitere Bereiche der Wirtschaft ausbreiten könnte. Die SNB belass ihren Leitzins unverändert bei 0%. Gleichzeitig bekräftigte sie ihre Bereitschaft, bei Bedarf am Devisenmarkt einzugreifen.

Aufgrund der robusten Unternehmensgewinne, der hohen Investitionen in KI und Infrastruktur sowie der Erholung an den internationalen Aktienmärkten hielten wir die Aktienquote während des gesamten zweiten Quartals übergewichtet.

Die Obligationenquote hielten wir weiterhin untergewichtet. Innerhalb der Obligationen blieben wir mit einer kürzeren Duration positioniert.

Bei Immobilien waren wir neutral positioniert. Innerhalb der alternativen Anlagen profitierten wir weiterhin von einer breit abgestützten und stabilisierenden Beimischung.

Ausblick

Die globalen Wachstumsaussichten für 2026 bleiben insgesamt konstruktiv. Die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten haben sich im Verlauf des zweiten Quartals spürbar entspannt, wodurch die Unsicherheiten hinsichtlich Energieversorgung, Inflation und Weltwirtschaft abgenommen haben. Mit der Wiederöffnung der Strasse von Hormus und sinkenden Energiepreisen haben sich die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen verbessert. Das Weltwirtschaftswachstum dürfte sich weiterhin auf solidem Niveau bewegen, während eine Rezession unverändert nicht zu unserem Basisszenario zählt.

Die Notenbanken dürften ihren datenabhängigen Kurs fortsetzen. Trotz rückläufiger Energiepreise bleibt die Inflation insbesondere in den USA über den Zielwerten, weshalb die US-Notenbank vorerst an ihrer restriktiven Geldpolitik festhalten dürfte. Auch die Europäische Zentralbank bleibt im Umgang mit Inflationsrisiken wachsam. In der Schweiz profitiert die Schweizerische Nationalbank weiterhin von einer vergleichsweise tiefen Inflation und dem stabilisierenden Einfluss des starken Schweizer Frankens.

Regional zeigt sich weiterhin ein differenziertes Bild. Die US-Wirtschaft bleibt dank robuster Fundamentaldaten ein wichtiger Wachstumsmotor der Weltwirtschaft. Gleichzeitig sehen wir nach der Entspannung an den Energiemärkten verbessertes Potenzial für Europa, dessen Wirtschaft zuvor stärker unter den hohen Energiepreisen gelitten hatte. Die Schweizer Wirtschaft überzeugt weiterhin mit ihrer Innovationskraft und profitiert von einer moderaten Inflation. Innerhalb der Aktienmärkte sehen wir kurzfristig attraktive Opportunitäten in Europa, während wir die entwickelten Märkte insgesamt weiterhin konstruktiv beurteilen.

Im Obligationenbereich bleiben wir untergewichtet und halten die Duration leicht unterhalb des Referenzindex. Trotz rückläufiger Inflationserwartungen sehen wir bei längeren Laufzeiten lediglich begrenztes Potenzial für weiter sinkende Renditen. Unternehmensanleihen im Investment-Grade-Bereich bleiben weiterhin bevorzugt. Alternative Anlagen und Immobilien behalten ihre wichtige Rolle als Diversifikatoren innerhalb der Portfolios.

Angesichts des robusten makroökonomischen Umfelds, weiterhin positiver Gewinnerwartungen der Unternehmen sowie der insgesamt konstruktiven Chancen- und Risikostruktur bleibt der BLKB Next Generation Fund Vorsorge Balanced hinsichtlich der ex-ante Volatilität übergewichtet.

Erläuterungen zum Fonds

Anlegerkreis - Bezeichnung

Alle Anleger

Anlegerkreis - Beschreibung

Anteile der A Klasse sind ausschüttende Anteile, die sich an das gesamte Anlegerpublikum wenden.

Pauschale Verwaltungskommission (PVK)

Mit der PVK werden die Fondsleitung und -administration, das Asset Management und - sofern entschädigt - der Vertrieb des Fonds wie auch die Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen abgegolten.

Total Expense Ratio (TER)

Der Total Expense Ratio (TER) bezeichnet die jährlichen Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden, und wird in einem Prozentsatz des Fondsvermögens ausgedrückt. Die Angabe entspricht der Höhe der TER im zuletzt abgeschlossenen Geschäftsjahr und bietet keine Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft.

Swinging Single Pricing (SSP)

Situative Korrektur des für die Berechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises massgebenden Inventarwertes nach oben oder unten je nach überwiegenden Anteilausgaben oder Rücknahmen, wobei sich der Korrektur (Swing)-Faktor nach der Höhe der Kosten richtet, die dem Anlagefonds bei der Anpassung des Portefeuilles an die zu- bzw. abgeflossenen Mittel entstehen (neutralisiert die den Anlagefonds bei der Anpassung des Vermögens an Mittelzu- und -abflüsse entstehenden Kosten). Die ausgewiesene Wertentwicklung (Brutto/Netto) kann eine Swing-Price Anpassung beinhalten.

Erläuterung der allgemeinen Risiken

Mit der Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Anlagen in Fremdwährungen weisen Wechselkursschwankungen auf. Weitere erhebliche Risiken stellen das Verwahrungs- sowie das Gegenparteirisiko dar. Wir verweisen auf die detaillierte Beschreibung der verschiedenen Risiken, die im Verkaufsprospekt aufgeführt werden.

Risikoindikator

Die zur Berechnung der Risiko- und Ertragskategorie verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden. Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann durchaus Veränderungen unterliegen. Die niedrigste Risikokategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Kapitalgarantie bzw. kein Kapitalschutz. Das Risiko des Kapitalverlustes wird vom Anleger getragen.

Hinweise zu den Breakdowns

■ Geringe Abweichungen können aufgrund von Rundungen auftreten.

Portfolio Allokationen

Alle Allokationen beziehen sich auf investiertes Fondskapital auf 100% adjustiert. Geringe Abweichungen der Differenzen können aufgrund von Rundungen auftreten. Die Gewichtung des Geldmarkts kann das synthetische Exposure aus der Aktien-Absicherungsstrategie beinhalten.

Volatilität

Die Volatilität ist ein statistisches Risikomass, das angibt, wie stark die absoluten Renditen einer Anlage oder eines Portfolios durchschnittlich pro Jahr um deren Mittelwert schwanken.

Sharpe Ratio

Die Sharpe Ratio ist ein Performancemass, das die risikobereinigte Überschussrendite (Differenz zwischen Portfoliorendite und der risikolosen Rendite) im Verhältnis zum eingegangenen Anlagerisiko (Volatilität) zeigt.

Modified Duration

Die Modified Duration gibt an, um wie viel Prozent sich der Kurs einer Anleihe ändert, wenn sich das Marktzinsniveau um einen Prozentpunkt ändert.

Restlaufzeit in Jahren

Die Laufzeit eines Geldmarktpapiers wie auch einer Obligation wird aufgrund des frühestmöglichen Rückzahlungszeitpunktes ermittelt. Die durchschnittliche Restlaufzeit eines Anlagefonds ergibt sich aus dem gewichteten Mittel der Laufzeiten der einzelnen Titel vom Bewertungszeitpunkt bis zur Rückzahlung.

Yield

Yield bezeichnet die durationsgewichtete Portfoliorendite in Lokalwährung.

Durchschnittlicher Coupon

Zur Berechnung des durchschnittlichen Coupons werden die Coupons mit dem jeweiligen ausstehenden Volumen der investierten Anleihen gewichtet.

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument dient ausschliesslich Informations- und Werbezwecken. Es ist für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt und richtet sich nicht an Anleger in anderen Ländern. Es stellt weder ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zum Bezug von Dienstleistungen dar, noch bildet es Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art.

Dieses Dokument ist kein Prospekt und kein Basisinformationsblatt. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte und Dienstleistungen sind für US-Personen gemäss den einschlägigen Regulierungen nicht verfügbar. Es enthält allgemeine Informationen und berücksichtigt weder persönliche Anlageziele noch die finanzielle Situation oder besonderen Bedürfnisse einer spezifischen Person. Die Informationen sind vor einer Anlageentscheid sorgfältig auf die Vereinbarkeit mit den persönlichen Verhältnissen zu überprüfen. Für die Einschätzung rechtlicher, regulatorischer, steuerlicher und anderer Auswirkungen wird empfohlen, sich von Fachpersonen beraten zu lassen.

Das Dokument wurde von der Basellandschaftliche Kantonalbank und der Zürcher Kantonalbank mit geschäftsüblicher Sorgfalt erstellt und kann Informationen aus sorgfältig ausgewählten Drittquellen enthalten. Basellandschaftliche Kantonalbank und die Zürcher Kantonalbank bieten jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der darin enthaltenen Informationen und lehnen jede Haftung für Schäden ab, die sich aus der Verwendung des Dokuments oder Informationen daraus ergeben.

Es wird darauf hingewiesen, dass allfällige Angaben über die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellen und allfällig ausgewiesene Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen können.

Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Fonds sind die aktuellen Fondsdokumente (z.B. Fondsverträge, Prospekte, Basisinformationsblätter sowie Geschäftsberichte), welche bei der Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich bezogen werden können. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungsäusserungen und Einschätzungen zu Wertpapieren und/oder Emittenten wurden nicht gemäss den Vorschriften zur Unabhängigkeit von Finanzanalysten erstellt und stellen somit Werbemittelungen dar (und nicht unabhängige Finanzanalyse). Insbesondere unterliegen die für solche Meinungsäusserungen und Einschätzungen verantwortlichen Mitarbeiter nicht notwendigerweise Beschränkungen für den Handel mit den entsprechenden Wertpapieren und dürfen grundsätzlich eigene Geschäfte oder Geschäfte für die Bank in diesen Wertpapieren tätigen.

© 2026 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.