

Anlagepolitik

Das Anlageziel dieses Fonds besteht in der realen Erhaltung und Vermehrung des Kapitals sowie der Erzielung von Einkommen, hauptsächlich durch Anlagen in Aktien und Anleihen. Zwischen 20% und 55% des Vermögens werden in Anleihen weltweit investiert, wobei maximal 15% in Wandel- und Optionsanleihen investiert werden können. Zwischen 25% und 50% des Vermögens wird in Aktien weltweit investiert. Zudem kann der Fonds in Geldmarktinstrumente sowie in Immobilien und alternative Anlagen investieren. Dieser Fonds investiert aktiv gemäss der SZKB Anlagemeinung.

Fondsdaten

Fondsmanager	Schwyzer Kantonalbank
Standort Fondsmanager	Schwyz
Fondsdomizil	Schweiz
Fondswährung	CHF
Ende des Geschäftsjahres	30. September
Fondsvermögen (in Mio.)	397.1
Emissionsdatum	01.10.2015
Verwaltungskommission	1.00%
Dilution Fee ²⁾	+/- 0.15%
Anteilsklasse	Tranche A (ausschüttend)
Währung	CHF
ISIN	CH0286264863
Valoren-Nr.	28626486
Nettoinventarwert (NAV)	116.77
52-Wochen-Hoch	118.80
52-Wochen-Tief	98.66
Letzte Ausschüttung	10.11.2020
Ausschüttung CHF (brutto)	0.74
Zeichnungen/Rücknahmen	täglich
Steuertransparenz	AT, CH, DE

Fondsstatistik

	seit Auflegung
Annualisierte Rendite	3.68%
Annualisierte Volatilität	6.31%
Sharpe Ratio	0.70
Maximaler Verlust ³⁾	-16.86%

Key Figures

Anzahl Positionen	351
Modified Duration in Jahren	5.38

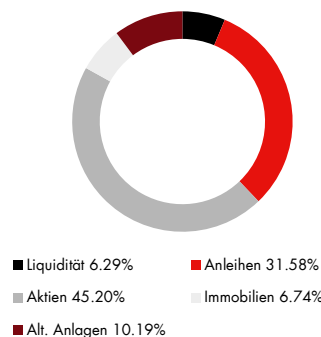
Netto-Performance in % ¹⁾



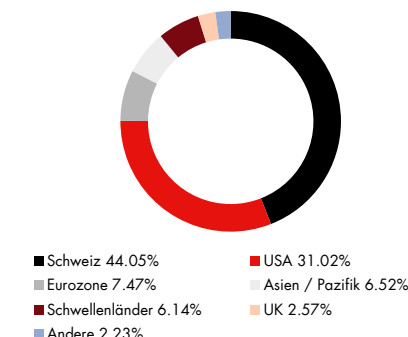
Netto-Performance in % ¹⁾

	Rendite annualisiert		Rendite	
1 Monat	-0.27%	-	2021	-0.27%
YTD	-0.27%	-	2020	2.07%
1 Jahr	1.48%	-	2019	12.45%
3 Jahre	8.84%	2.87%	2018	-5.28%
5 Jahre	20.51%	3.80%	2017	6.89%
seit Emission	21.23%	3.68%	2016	2.18%

Vermögensaufteilung in %



Aktien: Länder in %

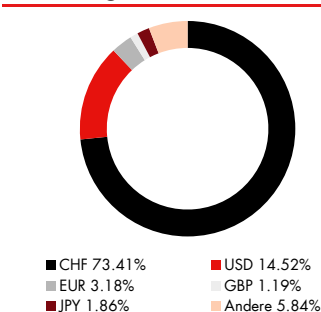


Aktien: Sektoren in %

Gesundheitswesen	20.24%
Finanzwesen	13.19%
IT	12.94%
Industrie	12.89%
Nichtzykl. Konsum	11.35%

Zyklischer Konsum	8.40%
Telekom	7.65%
Andere	5.60%
Materialien	5.03%
Versorgungsbetriebe	2.71%

Währungen in %



Top 10 Einzelaktien in % ⁴⁾

Nestlé	2.89%
Roche Holding	2.71%
Novartis	2.10%
Apple	1.34%
Amazon	1.13%
Microsoft	1.12%
Alphabet	0.82%
Zurich Insurance	0.78%
Facebook	0.56%
UBS Group	0.52%

¹⁾ Historische Performanceangaben und Finanzmarktszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Ergebnisse. Bei den Performanceangaben sind die bei Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen erhobenen Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. ²⁾ Dilution Fee=Ausgabe-/Rücknahmespread zugunsten bestehender Fondsinvestoren. ³⁾ Maximaler Verlust ist die tiefste Rendite in einer bestimmten Periode. ⁴⁾ Der Fonds kann auch indirekt (via Zielfonds) in diese Anlagen investiert sein.

Konjunktur

Mit dem Auslaufen der Stimuli in den USA und erneuten Restriktionen zur Eindämmung des Coronavirus und dessen Mutationen hat sich das wirtschaftliche Momentum jüngst verlangsamt. Die Impfkampagne kommt insbesondere in Europa nur schleppend voran. Wir sehen deshalb ein konjunkturelles Enttäuschungsrisiko in Europa, bevor der Aufschwung einsetzen kann. Das gilt weniger für die USA, wo die Impfungen schneller vorangehen und zusätzliche Stimulierungsmassnahmen geplant sind. Die USA dürften das Vorkrisenniveau etwa Ende Jahr erreichen, während man sich in Europa bis ungefähr Mitte 2022 gedulden muss. China hat die Krise am besten gemeistert, die Wirtschaft befindet sich bereits auf neuen Höchstständen.

Anleihen / Zinsen

Die begonnenen Impfkampagnen sowie die Hoffnung auf mehr Fiskalhilfen der neuen US-Regierung lassen die langfristigen Zinsen kontinuierlich anziehen. Ungebremsbar dürften diese aber nicht steigen. Die gedämpften wirtschaftlichen Perspektiven limitieren den Aufwärtsdruck auf die Langfristzinsen und die Zentralbanken dürften diese auch bei einer Konjunkturerholung nur leicht und vor allem «kontrolliert» ansteigen lassen.

Aktien

Nach dem deutlichen Anstieg der Vormonate haben sich die Aktienindizes in den vergangenen Wochen seitwärts bewegt. Dank Impfstoffen ist eine allmähliche Normalisierung der Wirtschaft realistisch. Die dadurch absehbare Erholung der Unternehmensgewinne sowie die unattraktiven Zinsen sprechen mittelfristig für steigende Aktienkurse. Kurzfristig bremsen die Aussichten auf einige weitere wirtschaftlich schwierige Monate.

Immobilien

Rekordhohe Bewertungen, steigende Leerstände und womöglich tiefere Ausschüttungen bilden Risikofaktoren bei den Immobilienfonds. Die Ausschüttungsrenditen sind im Vergleich mit den negativen Renditen von Bundesobligationen jedoch noch immer attraktiv und stützen die Kurse.

Alternative Anlagen

Die Position zur Vereinnahmung der Volatilitätsrisikoprämie am US-Aktienmarkt sowie der flexible Schweizer Franken Obligationen Fonds erzielen beide eine positive Performance. Die taktische Position in Gold hat hingegen etwas belastet. Die US-Realzinsen tendierten zuletzt seitwärts, entsprechend fehlt auch dem Goldpreis eine klare Richtung. Behalten Geld- und Fiskalpolitik ihren expansiven Kurs bei, dürfte aber das Umfeld für das gelbe Metall weiterhin günstig bleiben.

Währungen

Der Dollar bleibt strukturell unter Druck und hat durch die gefallene Zinsdifferenz eine weitere Stütze verloren. Angesichts der drastischen Kursverluste der letzten Monate dürfte das Rückschlagsrisiko des Greenback aber vorerst limitiert sein. Von der konjunkturellen Erholung der Weltwirtschaft dürften vor allem exportsensitive Währungen profitieren, insbesondere der Euro.

KONTAKT

Schwyzer Kantonalbank
Bahnhofstrasse 3 / Postfach
6431 Schwyz
fonds@szkb.ch

Diese Publikation wurde zu Informations- und Werbezwecken erstellt und stellt keine Anlageberatung oder Offerte dar. Sie basiert nicht auf einer Berücksichtigung der persönlichen Umstände des Empfängers und ist auch nicht das Ergebnis einer unabhängigen Finanzanalyse. Trotz sorgfältiger Bearbeitung übernimmt die SZKB keine Garantie und keine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Publikation und der darin bereitgestellten Informationen sowie für deren Verwendung durch den Empfänger. Die Informationen beziehen sich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Publikation und können jederzeit ändern. In der Publikation gemachte Verweise auf frühere Entwicklungen stellen keine Indikationen dar für laufende oder zukünftige Entwicklungen. Der Prospekt, der vereinfachte Prospekt und das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung (Credit Suisse Funds AG, Zürich) und bei jeder Filiale der SZKB oder unter www.szkb.ch bezogen werden.