

## Anlagepolitik

Das Anlageziel dieses Anlagefonds besteht in der realen Erhaltung und langfristigen Vermehrung des Kapitals, hauptsächlich durch Aktien und Obligationen. Sämtliche Investitionen erfolgen in passive Kollektivanlagen (ETF und Indexfonds) und es wird weder eine Anlagetaktik noch -selektion getätigt. Der Fonds investiert ausschliesslich in Obligationen und Aktien.

## Fondsdaten

Fondsmanager	Schwyzer Kantonalbank
Fondsdomizil	Schweiz
Fondswährung	CHF
Ende des Geschäftsjahres	30. September
Fondsvermögen (in Mio.)	18.34
Emissionsdatum	30.11.2021
Verwaltungskommission	0.35%
TER (inkl. Verwaltungskommission)	0.47%
Dilution Fee <sup>2)</sup>	+/- 0.15%
Anteilsklasse <sup>3)</sup>	Tranche V (thesaurierend)
Währung	CHF
ISIN	CH1128291304
Valoren-Nr.	112829130
Nettoinventarwert (NAV)	87.22
52-Wochen-Hoch	92.32
52-Wochen-Tief	85.87
Zeichnungen/Rücknahmen	täglich

## Fondsstatistik

	seit Auflegung
Annualisierte Rendite	-6.88%
Annualisierte Volatilität	8.04%
Sharpe Ratio	Neg.
Maximaler Verlust	-18.95%

## Key Figures

Anzahl Positionen	14
-------------------	----

## Netto-Performance in % <sup>1)</sup>



## Netto-Performance in % <sup>1)</sup>

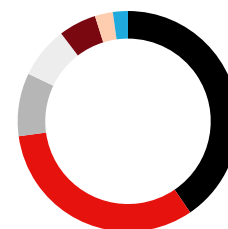
	Rendite annualisiert		Rendite	
1 Monat	-3.35%	-	2023	1.49%
YTD	1.49%	-	2022	-15.82%
1 Jahr	0.25%	-	2021	2.09%
3 Jahre	-	-		
5 Jahre	-	-		
seit Emission	-12.78%	-		

## Vermögensaufteilung in %



■ Liquidität 1.82% ■ Anleihen 28.61%  
■ Aktien 69.57%

## Aktien: Länder in %



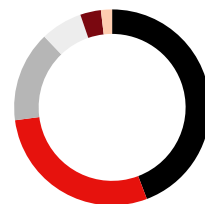
■ Schweiz 40.47% ■ USA 32.36%  
■ Asien / Pazifik 9.25% ■ Eurozone 7.56%  
■ Schwellenländer 5.52% ■ UK 2.64%  
■ Andere 2.20%

## Aktien: Sektoren in %

Gesundheitswesen	17.21%
Finanzwesen	16.55%
Industrie	14.32%
IT	13.50%
Nichtzykl. Konsum	10.18%

Zyklischer Konsum	8.98%
Materialien	5.06%
Andere	4.79%
Telekom	4.72%
Versorgungsbetr.	4.71%

## Währungen in %



■ CHF 44.23% ■ USD 28.68%  
■ Andere 14.94% ■ EUR 6.90%  
■ JPY 3.42% ■ GBP 1.83%

## Top 10 Positionen in %

Vanguard ETF on S&P500	25.08%
Pictet CH Swiss Equity Tracker	17.05%
CSIF Bond CH AAA-BBB Blue QB	14.75%
CSIF Bond Global Corp. ex CHF	5.94%
CSIF Equity CH Small & Mid Cap	5.71%
Pictet CH Insti. EmMa Tracker	5.02%
BIFS World ex CH Small Cap Index	4.99%
iShares Core MSCI EMU ETF	4.95%
CSIF Bond CH Corporate Blue QB	4.90%
CSIF Bond Gov. EmMa QBH	3.01%

<sup>1)</sup> 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. <sup>2)</sup> Dilution Fee=Ausgabe-/Rücknahmespread zugunsten bestehender Fondsinvestoren. <sup>3)</sup> Der Fonds wird gemäss den BVV2-Richtlinien unter Inanspruchnahme der Erweiterungen gem. Art.50 Abs. 4 BVV2 verwaltet und steht exklusiv für Schweizer Vorsorgeeinrichtungen der 2. und 3. Säule zur Verfügung.

## MARKTKOMMENTAR

### Konjunktur

Die USA schauen auf ein starkes drittes Quartal zurück, die Eurozone auf eine Stagnation. Die «sanfte Landung» der Konjunktur geht weiter: Die Teuerung sinkt, ohne dass die Wirtschaft in eine Rezession fällt. Die chinesische Konjunktur fängt sich auf, der Immobilien-sektor sorgt jedoch weiterhin für Unsicherheit.

### Anleihen / Zinsen

Im Oktober sind die langfristigen Zinsen in den USA, der Eurozone und der Schweiz nochmals angestiegen. Nachdem die Notenbanken die Leitzinsen in einer beispiellosen Serie von Zinsschritten erhöht haben, liegen diese nun auf ihren Höchstständen. Dies ist in den derzeitigen Renditen enthalten. Wir gehen nun von einer Seitwärtsentwicklung aus.

### Aktien

Die Mischung aus hohen Zinsen und der Eskalation im Nahen Osten hat für einen Kursrücksetzer gesorgt. Wir gehen allerdings davon aus, dass die Zinsen nicht mehr weiter ansteigen und die Unternehmensgewinne nicht einbrechen. Deshalb rechnen wir mit steigenden Aktienkursen. Besonders interessant sind binnenorientierte US-Aktien, denn sie profitieren von der guten US-Konjunktur. Weil v.a. ausserhalb der USA noch gewisse Konjunkturrisiken bestehen, bleibt auch der Schweizer Aktienmarkt dank hohem Anteil an defensiven Branchen attraktiv.

### 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 Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung (Credit Suisse Funds AG, Zürich) und bei jeder Filiale der SZKB oder unter <https://www.szkb.ch/> bezogen werden.