

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
Fondsdomizil	Schweiz
Fondswährung	CHF
Ende des Geschäftsjahres	30. September
Fondsvermögen (in Mio.)	481.54
Emissionsdatum	01.10.2015
Verwaltungskommission	1.00%
TER (inkl. Verwaltungskommission)	1.18%
Dilution Fee ²⁾	+/- 0.15%
Anteilsklasse	Tranche A (ausschüttend)
Währung	CHF
ISIN	CH0286264863
Valoren-Nr.	28626486
Nettoinventarwert (NAV)	113.60
52-Wochen-Hoch	114.06
52-Wochen-Tief	106.43
Letzte Ausschüttung	10.11.2022
Ausschüttung CHF (brutto)	1.15
Zeichnungen/Rücknahmen	täglich
Steuertransparenz	AT, CH, DE

Fondsstatistik

	seit Auflegung
Annualisierte Rendite	2.33%
Annualisierte Volatilität	6.05%
Sharpe Ratio	0.31
Maximaler Verlust	-15.05%

Key Figures

Anzahl Positionen	358
Modified Duration in Jahren	5.47

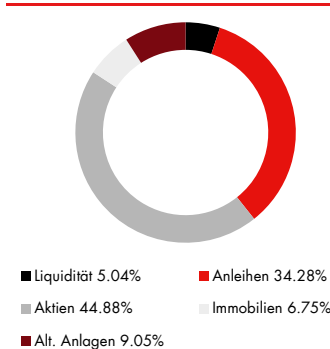
Netto-Performance in % ¹⁾



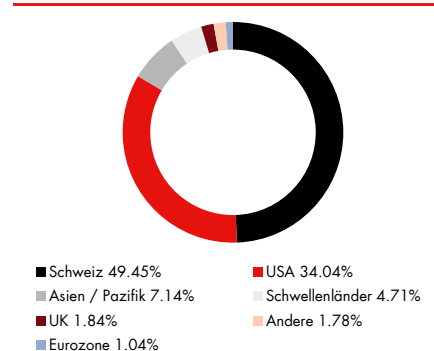
Netto-Performance in % ¹⁾

	Rendite annualisiert		Rendite	
1 Monat	-0.37%	-	2023	5.89%
YTD	5.89%	-	2022	-12.94%
1 Jahr	2.40%	-	2021	7.10%
3 Jahre	1.89%	0.63%	2020	2.07%
5 Jahre	8.14%	1.58%	2019	12.45%
seit Emission	20.02%	2.33%	2018	-5.28%

Vermögensaufteilung in %



Aktien: Länder in %

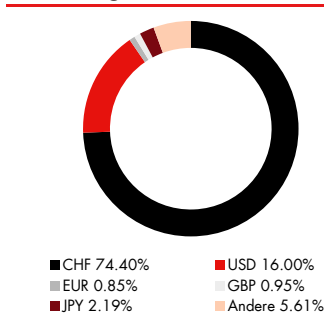


Aktien: Sektoren in %

Gesundheitswesen	25.26%
Nichtzykl. Konsum	14.53%
Finanzwesen	13.65%
IT	13.24%
Industrie	9.40%

Zyklischer Konsum	8.85%
Telekom	4.73%
Andere	4.14%
Materialien	3.45%
Versorgungsbetr.	2.75%

Währungen in %



Top 10 Einzelaktien in % ³⁾

Nestlé	4.47%
Roche Holding	3.32%
Novartis	3.19%
Apple	1.74%
Microsoft	1.61%
UBS Group	1.20%
Alphabet	1.10%
Zurich Insurance	1.07%
Richemont	1.03%
ABB	0.91%

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⁾ Der Fonds kann auch indirekt (via Zielfonds) in diese Anlagen investiert sein.

Konjunktur

Die Teuerung hat sich in den wichtigsten Ländern weiter reduziert. Das Szenario der «sanften Landung» tritt immer offensichtlicher zutage. Die US-Wirtschaft ist auf Erholungskurs. In der Eurozone sind die Signale weniger eindeutig. Der Industriesektor leidet weltweit unter der schwachen Nachfrage und höheren Finanzierungskosten. Die chinesische Wirtschaft ist mit Deflationstendenzen, geringer Konsumnachfrage und anhaltenden Turbulenzen in der Immobilienbranche konfrontiert.

Anleihen / Zinsen

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

Aktien

Die bedeutenden Aktienindizes haben im August zeitweise schwächer tendiert wegen steigender Zinsen und Ängsten um die chinesische Wirtschaft. Die Kurse haben sich aber bald stabilisiert, unterstützt von leichter Entspannung bei den Zinsen und staatlichen Massnahmen zur Stabilisierung der chinesischen Konjunktur. Am Gesamtbild für die Aktienmärkte hat sich wenig geändert: Das Szenario einer «sanften Landung» der Konjunktur ist intakt. Dies spricht für steigende Aktienkurse. 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 attraktiv dank hohem Anteil an defensiven Branchen.

Immobilien

Die Schweizer Immobilienfonds haben im August an Wert verloren. Die Halbjahresberichte der Immobilienfirmen und Fonds zeigen solide Resultate und leichte Bewertungsanpassungen auf den Portfolios. Trotzdem sind die Preise im Vergleich zu anderen Ländern robust. Am Kapitalmarkt herrscht nach wie vor eine schlechte Stimmung. Wir erwarten deshalb weiterhin eine seitwärts bis leicht schlechtere Kursentwicklung.

Alternative Anlagen

Der Optoflex hat sich im August seitwärts entwickelt, während die besicherten Unternehmenskredite eine positive Entwicklung zeigten. Die Realzinsen sind im August deutlich gestiegen, ohne einen grösseren Einfluss auf den Goldpreis zu haben. Bis zu den ersten Leitzinssenkungen erachten wir das Preispotenzial des Edelmetalls als begrenzt.

Währungen

Die Zinsdifferenzen zum CHF stützen den USD und den EUR. Auf Sicht der nächsten Monate erwarten wir einen leicht tieferen EUR/CHF-Kurs, weil sich die Wirtschaft in Europa stärker abschwächt als in der Schweiz. Der USD/CHF-Kurs dürfte seitwärts tendieren, da sich die Zinsdifferenz kaum wesentlich ändert.

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.