

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.) | 448.05 |
| Emissionsdatum | 01.07.2016 |
| Verwaltungskommission | 1.00% |
| TER (inkl. Verwaltungskommission) | 1.18% |
| Dilution Fee ²⁾ | +/- 0.15% |
| Anteilsklasse | Tranche V (thesaurierend) |
| Währung | CHF |
| ISIN | CH0286264905 |
| Valoren-Nr. | 28626490 |
| Nettoinventarwert (NAV) | 113.87 |
| 52-Wochen-Hoch | 124.03 |
| 52-Wochen-Tief | 109.12 |
| Zeichnungen/Rücknahmen | täglich |

Fondsstatistik

| | seit Auflegung |
|---------------------------------|----------------|
| Annualisierte Rendite | 1.97% |
| Annualisierte Volatilität | 5.90% |
| Sharpe Ratio | 0.34 |
| Maximaler Verlust ³⁾ | -16.87% |

Key Figures

| | |
|-----------------------------|------|
| Anzahl Positionen | 362 |
| Modified Duration in Jahren | 5.10 |

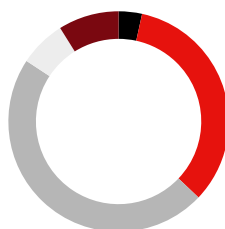
Netto-Performance in % ¹⁾



Netto-Performance in % ¹⁾

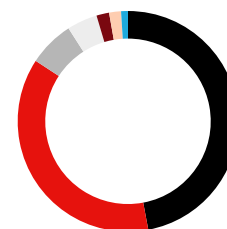
| | Rendite annualisiert | Rendite |
|---------------|----------------------|--------------|
| 1 Monat | -0.77% | 2023 2.46% |
| YTD | 2.46% | 2022 -12.94% |
| 1 Jahr | -6.78% | 2021 7.10% |
| 3 Jahre | 0.86% | 2020 2.08% |
| 5 Jahre | 6.02% | 2019 12.45% |
| seit Emission | 13.87% | 2018 -5.28% |

Vermögensaufteilung in %



- Liquidität 3.43%
- Anleihen 33.67%
- Aktien 47.16%
- Immobilien 6.85%
- Alt. Anlagen 8.89%

Aktien: Länder in %



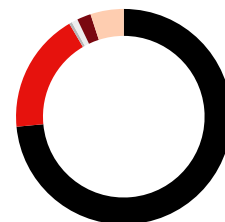
- Schweiz 47.05%
- USA 37.18%
- Asien / Pazifik 6.71%
- Schwellenländer 4.46%
- UK 1.86%
- Andere 1.74%
- Eurozone 1.00%

Aktien: Sektoren in %

| | |
|-------------------|--------|
| Gesundheitswesen | 25.27% |
| Nichtzykl. Konsum | 13.95% |
| IT | 13.52% |
| Finanzwesen | 12.05% |
| Industrie | 9.37% |

| | |
|-------------------|-------|
| Zyklischer Konsum | 8.93% |
| Andere | 5.86% |
| Telekom | 4.87% |
| Versorgungsbetr. | 3.11% |
| Materialien | 3.08% |

Währungen in %



- CHF 73.51%
- USD 18.06%
- EUR 0.43%
- GBP 0.92%
- JPY 2.08%
- Andere 5.00%

Top 10 Einzelaktien in % ⁴⁾

| | |
|------------------|-------|
| Nestlé | 4.47% |
| Roche Holding | 3.33% |
| Novartis | 2.83% |
| Apple | 1.77% |
| Microsoft | 1.38% |
| Richemont | 1.19% |
| Zurich Insurance | 1.14% |
| UBS Group | 1.00% |
| ABB | 0.89% |
| Alphabet | 0.86% |

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.

MARKTKOMMENTAR

Konjunktur

Die Konjunkturzahlen verbessern sich in den wichtigsten Märkten und die Rezessionsgefahr ist bis auf Weiteres gebannt. Die Inflation in den USA und der Eurozone sinkt zwar, jedoch langsamer als bislang angenommen. Die hartnäckige Kerninflation wird die Märkte für längere Zeit belasten. Chinas Öffnung hat einen regelrechten Boom ausgelöst. Dessen Nachhaltigkeit ist wegen innen- und ausenpolitischer Risiken jedoch höchst zweifelhaft.

Anleihen / Zinsen

Zuletzt sind die langfristigen Zinsen in den USA, Europa und der Schweiz gestiegen. Aufgrund der hartnäckigen Inflation werden von den Zentralbanken weitere Zinsschritte erwartet. Dies ist in den derzeitigen Renditen nicht vollumfänglich enthalten. Wir gehen daher von leicht steigenden Zinsen aus.

Aktien

Nach dem starken Anstieg zu Jahresbeginn haben sich die Aktienmärkte in den vergangenen Wochen seitwärts bewegt. Gebremst haben vor allem steigende Zinsen aufgrund starker Inflations- und Arbeitsmarktdaten. Die restriktivere Geldpolitik dürfte noch etwas länger auf den Aktienmärkten lasten, und auch von Seiten der Gewinnaussichten und Bewertungen sind wenige positive Treiber absehbar. Wir rechnen deshalb auf Sicht der nächsten Monate mit einer Seitwärtsbewegung der meisten Aktienmärkte.

Immobilien

Die Schweizer Immobilienfonds haben sich trotz stark gestiegener Zinsen gut halten können. Das Zinsumfeld lässt die Fonds im Moment aber unattraktiver werden. Wir erwarten eine Seitwärtsbewegung und keine Korrektur bei den Immobilienpreisen.

Alternative Anlagen

Der Optoflex verlief im Februar beide seitwärts, während der auf Volatilitätsprämien spezialisierte Wandelanleihenfonds sich leicht abschwächte und die besicherten Unternehmenskredite leicht stiegen. Nach dem guten Start ins Jahr schwächte sich der Goldpreis wegen der steigenden Realzinsen wieder ab. Aufgrund der strikten Inflationsbekämpfung der Notenbanken ist das Preispotential des Edelmetalls begrenzt.

Währungen

Ein Ende der Zinserhöhungen ist noch nicht in Sicht. Damit steigen die Zinsdifferenzen zwischen den Währungspaaren. Wir erwarten einen Seitwärtsverlauf des EUR/CHF-Kurses. Der USD/CHF-Kurs dürfte tiefer notieren.

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 www.szkb.ch bezogen werden.