

## 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.)	472.46
Emissionsdatum	01.07.2016
Verwaltungskommission	1.00%
TER (inkl. Verwaltungskommission)	1.18%
Dilution Fee <sup>2)</sup>	+/- 0.15%
Anteilsklasse <sup>4)</sup>	Tranche V (thesaurierend)
Währung	CHF
ISIN	CH0286264905
Valoren-Nr.	28626490
Nettoinventarwert (NAV)	114.19
52-Wochen-Hoch	118.16
52-Wochen-Tief	111.04
Zeichnungen/Rücknahmen	täglich

## Fondsstatistik

	seit Auflegung
Annualisierte Rendite	1.83%
Annualisierte Volatilität	5.77%
Sharpe Ratio	0.22
Maximaler Verlust	-15.05%

## Key Figures

Anzahl Positionen	347
Modified Duration in Jahren	6.34

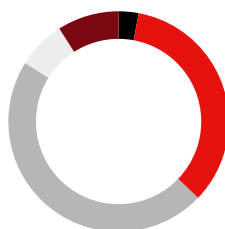
## Netto-Performance in % <sup>1)</sup>



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

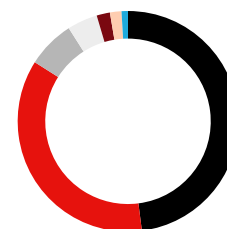
	Rendite annualisiert		Rendite	
1 Monat	-2.29%	-	2023	2.74%
YTD	2.74%	-	2022	-12.94%
1 Jahr	1.48%	-	2021	7.10%
3 Jahre	0.69%	0.23%	2020	2.08%
5 Jahre	6.10%	1.19%	2019	12.45%
seit Emission	14.19%	1.83%	2018	-5.28%

## Vermögensaufteilung in %



- Liquidität 2.92%
- Aktien 46.70%
- Anleihen 34.28%
- Immobilien 7.07%
- Alt. Anlagen 9.03%

## Aktien: Länder in %



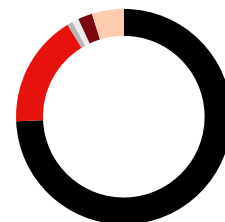
- Schweiz 47.99%
- Asien / Pazifik 6.99%
- UK 1.95%
- Eurozone 0.94%
- USA 36.00%
- Schwwellenländer 4.44%
- Andere 1.69%

## Aktien: Sektoren in %

Gesundheitswesen	24.54%
Finanzwesen	14.61%
Nichtzykl. Konsum	14.44%
IT	12.53%
Industrie	9.38%

Zyklischer Konsum	8.39%
Telekom	5.19%
Andere	4.45%
Materialien	3.56%
Versorgungsbetr.	2.92%

## Währungen in %



- CHF 74.32%
- EUR 0.83%
- JPY 2.17%
- USD 16.94%
- GBP 0.98%
- Andere 4.77%

## Top 10 Einzelaktien in % <sup>3)</sup>

Nestlé	4.41%
Roche Holding	3.25%
Novartis	3.15%
Apple	1.88%
Microsoft	1.60%
UBS Group	1.19%
Zurich Insurance	1.11%
Richemont	1.06%
Alphabet	1.06%
ABB	0.94%

<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 kann auch indirekt (via Zielfonds) in diese Anlagen investiert sein. <sup>4)</sup> Der Fonds wird gemäss den BVV2-Richtlinien 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.

### Immobilien

Die Immobilienfonds konnten sich der unsicheren Marktlage nicht entziehen und verloren deutlich. Besser haben die Immobilienaktien abgeschnitten, die günstiger bewertet sind. Die Stimmung am Kapitalmarkt bleibt angespannt und zinsabhängig. Der Schweizer Immobilienmarkt zeigt sich aber auch im dritten Quartal robust. Deshalb erwarten wir nach dem Rückschlag keine grossen Kursverluste mehr.

### Alternative Anlagen

Der Optoflex verlief im September seitwärts, während die besicherten Unternehmenskredite eine leicht negative Entwicklung zeigten. Aufgrund der gestiegenen Nachfrage nach sicheren Anlagen entwickelte sich der Goldpreis im Oktober stark positiv. Die Realzinsen sind jedoch weiter angestiegen und belasten die Kursentwicklung. 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 eine Seitwärtsentwicklung für den USD/CHF-Kurs. Der EUR/CHF-Kurs dürfte in den kommenden Monaten tiefer tendieren.

### 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.