

Anlagepolitik

Das Anlageziel dieses Fonds besteht in der realen Erhaltung und langfristigen Vermehrung des Kapitals, hauptsächlich durch Anlagen in Aktien. Zwischen 40% und 85% des Vermögens werden in Aktien weltweit investiert. In geringem Masse sind Investitionen in Anleihen weltweit möglich. 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.) | 203.68 |
| Emissionsdatum | 01.10.2015 |
| Verwaltungskommission | 1.10% |
| TER (inkl. Verwaltungskommission) | 1.29% |
| Dilution Fee ²⁾ | +/- 0.15% |
| Anteilsklasse | Tranche A (ausschüttend) |
| Währung | CHF |
| ISIN | CH0286264970 |
| Valoren-Nr. | 28626497 |
| Nettoinventarwert (NAV) | 137.51 |
| 52-Wochen-Hoch | 137.55 |
| 52-Wochen-Tief | 121.25 |
| Letzte Ausschüttung | 14.11.2023 |
| Ausschüttung CHF (brutto) | 1.29 |
| Zeichnungen/Rücknahmen | täglich |
| Steuertransparenz | AT, CH, DE |

Fondsstatistik

| | seit Auflegung |
|---------------------------|----------------|
| Annualisierte Rendite | 4.64% |
| Annualisierte Volatilität | 8.39% |
| Sharpe Ratio | 0.46 |
| Maximaler Verlust | -17.07% |

Key Figures

| | |
|-----------------------------|------|
| Anzahl Positionen | 271 |
| Modified Duration in Jahren | 7.45 |

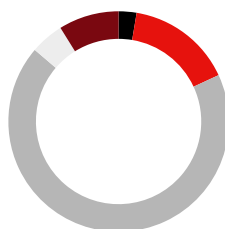
Netto-Performance in % ¹⁾



Netto-Performance in % ¹⁾

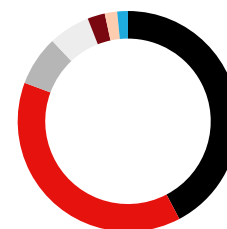
| | Rendite annualisiert | | Rendite | |
|---------------|----------------------|-------|---------|---------|
| 1 Monat | 3.36% | - | 2024 | 8.45% |
| YTD | 8.45% | - | 2023 | 9.34% |
| 1 Jahr | 12.95% | - | 2022 | -15.42% |
| 3 Jahre | 6.73% | 2.20% | 2021 | 11.33% |
| 5 Jahre | 22.42% | 4.13% | 2020 | 2.60% |
| seit Emission | 47.03% | 4.64% | 2019 | 16.11% |

Vermögensaufteilung in %



- Liquidität 2.62%
- Aktien 68.16%
- Anleihen 15.46%
- Immobilien 4.91%
- Alt. Anlagen 8.84%

Aktien: Länder in %

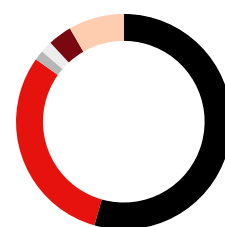


- USA 42.29%
- Asien / Pazifik 7.31%
- UK 2.55%
- Eurozone 1.57%
- Schweiz 38.38%
- Schwellenländer 6.08%
- Andere 1.82%

Aktien: Sektoren in %

| | | | |
|-------------------|--------|------------------|-------|
| Gesundheitswesen | 19.76% | Industrie | 7.58% |
| IT | 18.07% | Telekom | 6.78% |
| Finanzwesen | 14.84% | Materialien | 5.28% |
| Nichtzykl. Konsum | 12.02% | Versorgungsbetr. | 2.91% |
| Zyklischer Konsum | 10.10% | Andere | 2.66% |

Währungen in %



- CHF 54.40%
- EUR 1.49%
- JPY 3.58%
- USD 30.42%
- GBP 1.78%
- Andere 8.33%

Top 10 Einzelaktien in % ³⁾

| | |
|---------------|-------|
| Nestlé | 4.55% |
| Novartis | 3.84% |
| Roche Holding | 3.59% |
| Microsoft | 3.31% |
| Apple | 2.88% |
| Nvidia | 2.04% |
| Amazon | 2.01% |
| Alphabet | 1.97% |
| UBS Group | 1.66% |
| Facebook | 1.41% |

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.

MARKTKOMMENTAR

Konjunktur

Die konjunkturellen Aussichten haben sich im März insgesamt verbessert. Die US-Teuerungsraten lassen jedoch noch keine Entwarnung zu. Die Eurozone dürfte die wirtschaftliche Stagnation beenden können. In China wirken Zinssenkungen und weitere Massnahmen im Immobiliensektor stabilisierend, sind für eine Trendumkehr jedoch weiterhin ungenügend.

Anleihen / Zinsen

Im März sind die langfristigen Zinsen in den USA, der Eurozone und der Schweiz gesunken. Nachdem die Notenbanken die Leitzinsen in einer beispiellosen Serie von Zinsschritten erhöht haben, liegen diese nun auf ihren Höchstständen. Im März hat die SNB als erste Zentralbank die Leitzinsen gesenkt. Im Hinblick auf zukünftige Leitzinssenkungen rechnen wir mit sinkenden Renditen.

Aktien

Die Aktienmärkte sind in den vergangenen Wochen weiter angestiegen. Zwar gab es bei der Inflationsbekämpfung kleinere Rückschläge, doch stabile Konjunkturaussichten halfen darüber hinweg.

Höhere Unternehmensgewinne, Entspannung bei den Zinsen und moderate Bewertungen sprechen dafür, dass die Aktienkurse in den nächsten Monaten weiter ansteigen. 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 der Schweizer Aktienmarkt dank hohem Anteil an defensiven Branchen attraktiv.

Immobilien

Die Immobilienfonds verzeichneten im März dank der überraschen-den Zinssenkung durch die SNB eine starke Performance. Die Bewertungen haben sich weiter erhöht. Im Vergleich zu den CHF-Obligationen gewinnen die Fonds weiter an Attraktivität. Zudem sprechen die tiefe Wohnbautätigkeit und die hohe Nachfrage für eine gute Immobilienpreisentwicklung. Wir rechnen deshalb mit einer günstigen Kursentwicklung und einer grösseren Aktivität am Kapitalmarkt.

Alternative Anlagen

Der Optoflex konnte im März nochmals etwas zulegen. Die besicherten Unternehmensanleihen rentierten im gleichen Zeitraum aufgrund der gestiegenen Marktzinsen leicht negativ. Der Goldpreis stieg ohne fundamentale Faktoren im März stark an. Die Zentralbanknachfrage stützt weiterhin den Preis. Mittelfristig erwarten wir eine leichte Aufwärtsbewegung.

Währungen

Die Zinsdifferenzen zum CHF stützen den USD und den EUR. Für die nächsten Monate erwarten wir eine leichte Abwertung für den EUR/CHF-Kurs. Der USD/CHF-Kurs dürfte in den kommenden Monaten seitwärts 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.