

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.)	166.22
Emissionsdatum	01.07.2016
Verwaltungskommission	1.10%
TER (inkl. Verwaltungskommission)	1.29%
Dilution Fee ²⁾	+/- 0.15%
Anteilsklasse	Tranche V (thesaurierend)
Währung	CHF
ISIN	CH0322902484
Valoren-Nr.	32290248
Nettoinventarwert (NAV)	128.15
52-Wochen-Hoch	132.58
52-Wochen-Tief	119.63
Zeichnungen/Rücknahmen	täglich

Fondsstatistik

	seit Auflegung
Annualisierte Rendite	3.70%
Annualisierte Volatilität	8.27%
Sharpe Ratio	0.43
Maximaler Verlust	-17.07%

Key Figures

Anzahl Positionen	283
Modified Duration in Jahren	5.29

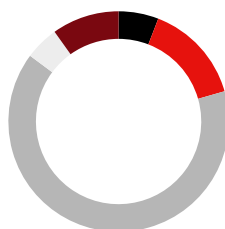
Netto-Performance in % ¹⁾



Netto-Performance in % ¹⁾

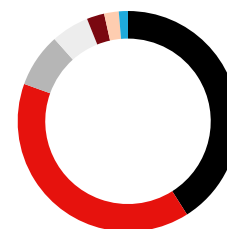
	Rendite annualisiert		Rendite	
1 Monat	0.99%	-	2023	6.03%
YTD	6.03%	-	2022	-15.42%
1 Jahr	-5.16%	-	2021	11.33%
3 Jahre	10.37%	3.35%	2020	2.60%
5 Jahre	10.56%	2.03%	2019	16.11%
seit Emission	28.15%	3.70%	2018	-6.92%

Vermögensaufteilung in %



- Liquidität 5.86%
- Anleihen 14.71%
- Aktien 64.59%
- Immobilien 4.97%
- Alt. Anlagen 9.87%

Aktien: Länder in %

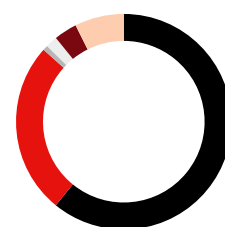


- Schweiz 41.02%
- USA 39.48%
- Asien / Pazifik 7.89%
- Schwellenländer 5.55%
- UK 2.57%
- Andere 2.14%
- Eurozone 1.34%

Aktien: Sektoren in %

Gesundheitswesen	21.94%	Industrie	8.79%
IT	14.55%	Andere	6.27%
Finanzwesen	14.12%	Telekom	4.96%
Nichtzykl. Konsum	13.39%	Materialien	3.75%
Zyklischer Konsum	9.14%	Versorgungsbetr.	3.08%

Währungen in %



- CHF 60.86%
- USD 25.77%
- EUR 0.77%
- GBP 1.76%
- JPY 3.46%
- Andere 7.38%

Top 10 Einzelaktien in % ³⁾

Nestlé	5.42%
Roche Holding	4.17%
Apple	3.61%
Novartis	3.60%
Microsoft	2.80%
Alphabet	1.67%
Amazon	1.52%
Richemont	1.44%
Zurich Insurance	1.42%
UBS Group	1.14%

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

Das Konjunkturszenario der «sanften Landung» materialisiert sich: Die Inflation in den USA und in der Eurozone sinkt, aber langsamer als bisher angekommen. Die Rohstoffpreise wirken im Moment deflationär, Wohnen und Dienstleistungen verzeichnen aber weiterhin eine anhaltend hohe Teuerung. Die Wirtschaft wächst, aber nur schwach. Die Rezessionsgefahr ist auf absehbare Zeit gebannt.

Anleihen / Zinsen

Zuletzt sind die langfristigen Zinsen in den USA, der Eurozone und der Schweiz stabil geblieben. 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 meisten wichtigen Aktienmärkte haben sich in den vergangenen Wochen unter dem Strich seitwärts bewegt. Wegen der Bankturbulenzen in den USA hoffen viele Investoren, dass die Aktien schon bald von einer lockeren Geldpolitik profitieren können. Wir halten dies für verfrüht und rechnen auf Sicht der nächsten Monate mit einer Seitwärtsbewegung. Angesichts der erhöhten Unsicherheit bevorzugen wir den wenig konjunktursensitiven Schweizer Markt gegenüber der stärker zyklischen Eurozone.

Immobilien

Die Schweizer Immobilienfonds haben sich im April gut entwickelt. Grund dafür ist die Suche nach sicheren Anlagen. Infolge des Kursanstiegs sind die Bewertungen ebenfalls gestiegen. Die Preise für Einfamilienhäuser haben sich im ersten Quartal um 0.4% verringert, während sich Eigentumswohnungen um 1% verteuert haben.

Alternative Anlagen

Der Optoflex und die besicherten Unternehmenskredite verliefen im April beide seitwärts. Der Goldpreis profitiert von der grösseren Nachfrage nach sicheren Anlagen. Aufgrund der strikten Inflationsbekämpfung der Notenbanken ist das Preispotenzial des Edelmetalls aber mittelfristig begrenzt.

Währungen

Die Zinsdifferenzen zum CHF stützten weiterhin den USD und EUR. Wir erwarten einen Seitwärtsverlauf des EUR/CHF-Kurses. Der USD/CHF-Kurs dürfte mittelfristig leicht 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.