

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.)	150.12
Emissionsdatum	10.12.2019
Verwaltungskommission	0.65%
TER (inkl. Verwaltungskommission)	0.92%
Dilution Fee ²⁾	+/- 0.15%
Anteilsklasse	Tranche VI (thesaurierend)
Währung	CHF
ISIN	CH0494313940
Valoren-Nr.	49431394
Nettoinventarwert (NAV)	1'072.95
52-Wochen-Hoch	1'174.45
52-Wochen-Tief	1'049.57
Zeichnungen/Rücknahmen	täglich
Mindestanlage ³⁾	CHF 500'000

Fondsstatistik

	seit Auflegung
Annualisierte Rendite	2.89%
Annualisierte Volatilität	10.23%
Sharpe Ratio	0.35
Maximaler Verlust ⁴⁾	-21.60%

Key Figures

Anzahl Positionen	289
Modified Duration in Jahren	5.26

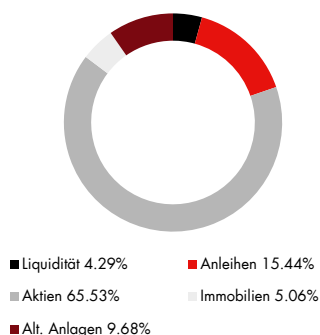
Netto-Performance in % ¹⁾



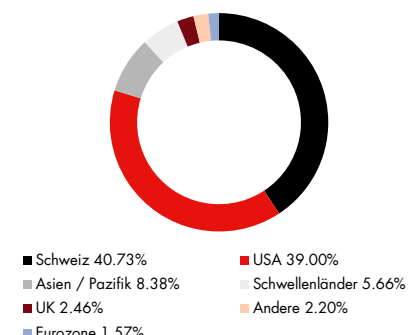
Netto-Performance in % ¹⁾

	Rendite	annualisiert		Rendite
1 Monat	-2.67%	-	2022	-7.83%
YTD	-7.83%	-	2021	11.83%
1 Jahr	-2.71%	-	2020	3.06%
3 Jahre	-	-	2019	1.00%
5 Jahre	-	-		
seit Emission	7.30%	2.89%		

Vermögensaufteilung in %



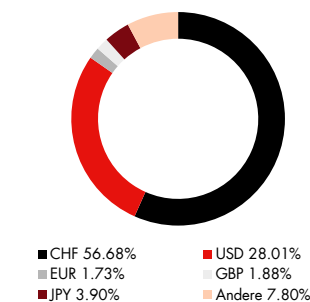
Aktien: Länder in %



Aktien: Sektoren in %

Gesundheitswesen	21.49%	Industrie	8.94%
IT	15.49%	Telekom	6.81%
Nichtzykl. Konsum	13.54%	Andere	6.60%
Finanzwesen	11.27%	Materialien	3.96%
Zyklischer Konsum	9.42%	Versorgungsbetriebe	2.48%

Währungen in %



Top 10 Einzelaktien in % ⁵⁾

Nestlé	5.47%
Roche Holding	4.49%
Novartis	3.52%
Apple	3.40%
Microsoft	2.88%
Alphabet	2.38%
Amazon	2.26%
Richemont	1.24%
Zurich Insurance	1.21%
UBS Group	1.11%

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⁾ Nach Investition der Mindestanlage gilt ein Mindestbestand von CHF 400'000. Wenn dieser unterschritten wird, kann die Fondsleitung den Wechsel in eine andere Anteilsklasse veranlassen. Markt- und performancebedingte Unterschreitungen des Mindestbestandes führen nicht zwangsweise zu einem Wechsel. ⁴⁾ Maximaler Verlust ist die tiefste Rendite in einer bestimmten Periode. ⁵⁾ Der Fonds kann auch indirekt (via Zielfonds) in diese Anlagen investiert sein.

Konjunktur

Die Konjunktur in den USA läuft unverändert gut. Der Boom lässt jedoch die Inflation deutlich ansteigen und es kommt zu Engpässen am Arbeitsmarkt. Europa schwenkt nach der Kontraktion im ersten Quartal dank einer beschleunigten Impfkampagne auf einen Wachstumspfad ein. Der Optimismus ist hoch, die Voraussetzungen für ein erfolgreiches zweites Halbjahr sind intakt. In China verschiebt sich der Konsum hin zu Dienstleistungen. Zusammen mit dem gut laufenden Export bleibt China auf Kurs für ein BIP-Wachstum von 9% in 2021.

Anleihen / Zinsen

Die Verunsicherung hinsichtlich der zukünftigen Entwicklung der Geldpolitik bleibt spürbar. Der eingesetzte Teuerungsdruck sowie die lancierte Tapering-Debatte dürften für latenten Aufwärtsdruck bei den langfristigen Renditen sorgen. Solange jedoch die bedeutendsten Notenbanken wie Fed und EZB die gestiegene Inflation nur als temporär erachten und erst nach Erreichen «substanziieller Fortschritte» restriktiver werden, bleibt das Aufwärtspotenzial limitiert. Damit dürften die Langfristzinsen vorerst mehrheitlich seitwärts bis leicht höher tendieren.

Aktien

Dank üppiger Liquidität im Finanzsystem und der Aussicht auf eine Erholung der Unternehmensgewinne sind die Aktienkurse zumeist weiter angestiegen. Mittlerweile ist schon recht viel Positives eingepreist. Doch solange die Liquiditätsflut anhält und sich die Gewinnaussichten nicht eintrüben, ist mit leicht steigenden Kursen zu rechnen. Kleinkapitalisierte Unternehmen sollten überdurchschnittlich vom Konjunkturaufschwung profitieren und sind weniger betroffen von den Änderungen bei der internationalen Besteuerung. Für den Tech-lastigen US-Markt gilt das Gegenteil.

Immobilien

Hohe Bewertungen, steigende Leerstände und womöglich tiefere Ausschüttungen bilden Risikofaktoren bei den Immobilienfonds. Die Ausschüttungsrenditen sind im Vergleich mit den negativen Renditen von Bundesobligationen aber noch immer attraktiv und stützen die Kurse.

Alternative Anlagen

Im Berichtsmonat haben der flexible Schweizer Franken Obligationenfonds, die Position zur Vereinnahmung der Volatilitätsprämie am US-Aktienmarkt sowie die besicherten Unternehmenskredite eine positive Performance zum Portfolio beigesteuert. Die versicherungsbasierten Anlagen haben ein wenig an Terrain verloren. Die taktische Gold-Position erzielte eine höchst erfreuliche Monatsrendite. Gold profitiert weiter vom schwächeren USD und den negativen Realzinsen. Solange die Seitwärtsphase bei 10-jährigen US Staatsanleihen anhält und die Inflationserwartungen erhöht bleiben, scheint der Goldpreis gut abgestützt.

Währungen

Der Schweizer Franken legte zuletzt ohne offensichtliche Gründe zu. Der Aufwärtsdruck auf den Franken war noch grösser, aber die SNB war im Mai erstmals seit längerem wieder am Devisenmarkt aktiv und limitierte die Aufwertung. Der Dollar kann sich auf dem aktuellen Niveau halten, der Euro hat noch etwas «Luft nach oben».

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.