

## Anlagepolitik

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Das Anlageziel besteht in der realen Erhaltung und Vermehrung des Kapitals sowie der Erzielung von Einkommen durch Direktanlagen in Aktien und Obligationen. Bei der Definition des ethischen Titeluniversums arbeiten wir mit dem etablierten, externen Partner «ISS ESG» zusammen. Das Anlageuniversum wird anhand von Kriterien der sozialen und ökologischen Nachhaltigkeit sowie Governance-Gesichtspunkten definiert. Dabei pflegen wir eine Kombination aus absolutem «Best-in-Class-Ansatz» und expliziten normen- sowie sektorbasierten Ausschlüssen. In einem zweiten Schritt geschieht die fundamentale Prüfung durch unsere Spezialisten. Zudem erfolgt während des gesamten Anlageprozesses eine umfassende Beachtung der Klimarisiken, um auf Stufe Fonds die Kompatibilität mit dem Pariser Klima-Abkommen sicherzustellen.

## Nachhaltige Berichterstattung & Proxy Voting

Ethisches Investieren geht unweigerlich mit einer Verpflichtung zu erhöhter Transparenz einher. Aus diesem Grund bieten wir in unserem [Transparenzbericht](#) einen Überblick über sämtliche investierten Unternehmen und ihr jeweiliges ESG-Rating. Weiter enthält der [Klimabericht](#) Informationen zum ökologischen Fussabdruck des Fonds. Zuletzt werden für die investierten Aktien die Stimmrechte im besten Interesse der Anleger wahrgenommen.

## Fondsdaten

Fondsmanager	Schwyzer Kantonalbank
Fondsdomizil	Schweiz
Fondswährung	CHF
Fondsvermögen (in Mio.)	173.42
Emissionsdatum	30.11.2016
Verwaltungskommission	0.70%
TER (inkl. Verwaltungskommission)	0.81%
Dilution Fee <sup>2)</sup>	+/- 0.15%
Anteilsklasse <sup>3)</sup>	Tranche IA (ausschüttend)
Währung	CHF
ISIN	CH0337624602
Valoren-Nr.	33762460
Nettoinventarwert (NAV)	1'082.49
52-Wochen-Hoch	1'126.77
52-Wochen-Tief	1'070.44
Letzte Ausschüttung	10.11.2022
Ausschüttung CHF (brutto)	6.40
Mindestanlage <sup>4)</sup>	CHF 500'000
Steuertransparenz	CH, DE

## Fondsstatistik

	seit Auflegung
Annualisierte Rendite	1.88%
Annualisierte Volatilität	6.78%
Sharpe Ratio	0.19
Maximaler Verlust	-18.03%

## Key Figures

Anzahl Positionen	406
Modified Duration in Jahren	4.75

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

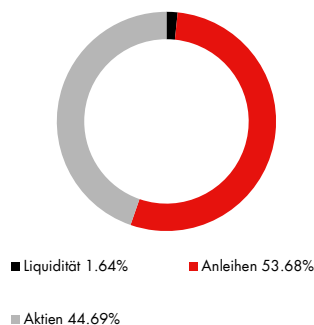


## Netto-Performance in % <sup>1)</sup>

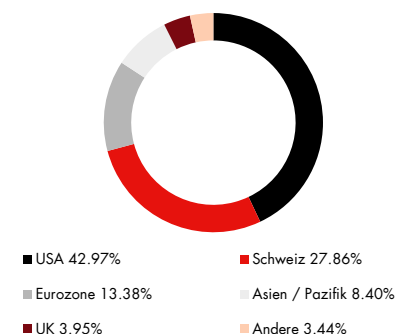
	Rendite	annualisiert
1 Monat	-1.64%	-
YTD	0.95%	-
1 Jahr	1.04%	-
3 Jahre	-2.10%	-0.71%
5 Jahre	9.44%	1.82%
seit Emission	13.75%	1.88%

	Rendite
2023	0.95%
2022	-14.17%
2021	7.61%
2020	5.32%
2019	13.92%
2018	-6.25%

## Vermögensaufteilung in %



## Aktien: Länder in %

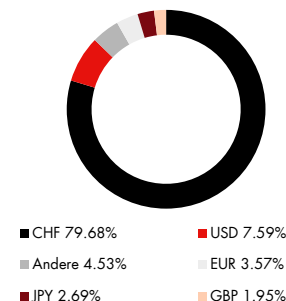


## Aktien: Sektoren in %

Gesundheitswesen	23.00%
Finanzwesen	20.50%
IT	15.59%
Industrie	15.38%
Nichtzykl. Konsum	11.40%

Telekom	4.46%
Zyklischer Konsum	4.21%
Andere	2.52%
Materialien	1.93%
Versorgungsbetr.	1.02%

## Währungen in % (nach Absicherung)



## Top 10 Einzelaktien in %

Microsoft	1.95%
Zurich Insurance	1.91%
UnitedHealth Group	1.90%
Eli Lilly	1.82%
Swiss Life	1.76%
Mastercard	1.31%
Lonza	1.30%
Alcon	1.25%
Swisscom	1.22%
Tokyo Electron	1.18%

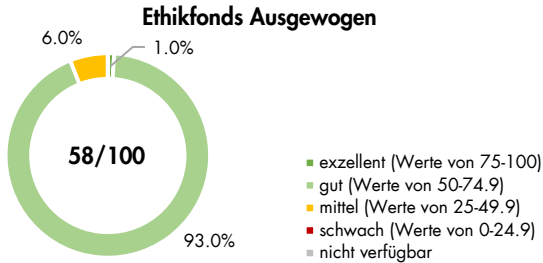
<sup>1)</sup> Historische Performanceangaben und Finanzmarktszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Ergebnisse. Bei den Performanceangaben sind die bei Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen erhobenen Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. <sup>2)</sup> Dilution Fee=Ausgabe-/Rücknahmespread zugunsten bestehender Fondsinvestoren. <sup>3)</sup> Der Fonds wird gemäss den BVV2-Richtlinien verwaltet und steht exklusiv für Schweizer Vorsorgeeinrichtungen der 2. und 3. Säule zur Verfügung. <sup>4)</sup> Nach Investition der Mindestanlage gilt ein Mindestbestand von CHF 400'000. Wenn dieser unterschritten wird, kann die Fondsleitung den Wechsel in eine andere Anteilklasse veranlassen. Markt- und performancebedingte Unterschreitungen des Mindestbestandes führen nicht zwangsweise zu einem Wechsel.

## Nachhaltigkeitsdaten SZKB Ethikfonds Ausgewogen

Durch die Anwendung unseres umfassenden und strikten Nachhaltigkeitsansatzes stellen wir sicher, dass nur in Unternehmen mit einem überdurchschnittlichen Nachhaltigkeitsprofil investiert wird. Gleichzeitig wird durch die konsequente Beachtung der Klimarisiken bereits heute die Kompatibilität mit dem Pariser Klimaabkommen sichergestellt. Durch diesen strikten Anlageprozess kann in sämtlichen Kategorien ein ausgezeichnetes Resultat erzielt werden.

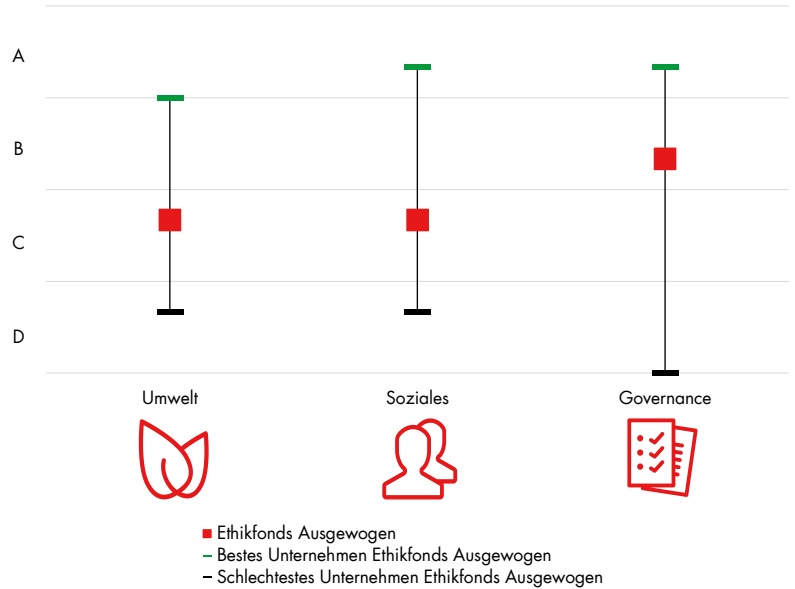
### ESG-Rating im Vergleich

Der strikte SZKB-Nachhaltigkeitsansatz widerspiegelt sich im vergleichsweise hohen ESG-Rating. Die grosse Mehrheit der investierten Unternehmen weist hier exzellente oder gute Werte auf.



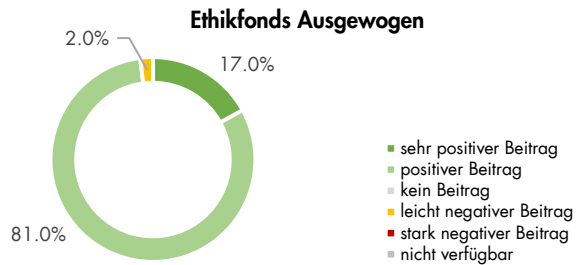
### Rating pro Nachhaltigkeitsdimension

Durch das umfassende Nachhaltigkeitsverständnis weist der Fonds über sämtliche Ratingdimensionen hinweg ein positives Resultat aus.



### Betrachtung Sustainable Development Goals (SDGs)

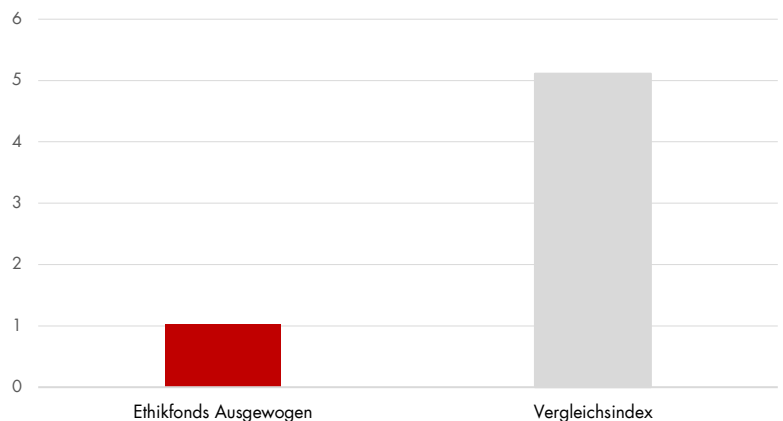
Eine nachhaltige Entwicklung gelingt nur unter Einbezug aller Menschen. Die SDGs mit dem Motto «leaving no one behind» nehmen sich dieser Aufgabe an, weshalb sie spezifisch betrachtet werden.



### Betrachtung Klimaleistung

Im Vergleich zum Mittelwert der Vergleichsgruppe weisen die von der SZKB selektierten Titel im Durchschnitt ein besseres CO<sub>2</sub>-Profil auf. Details dazu und weitere klimarelevante Daten können dem [Klimabericht](#) des Fonds entnommen werden.

#### jährliche CO<sub>2</sub>-Emissionen (in tCO<sub>2</sub>e) pro investierte CHF 100'000



Die positivsten Beiträge werden zu folgenden Zielen geleistet:



Datenprovider: ISS ESG

## 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.

### 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.