

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 separate [Klimabericht](#) Informationen zum ökologischen Fussabdruck des Fonds. Zuletzt werden für die investierten Aktien die Stimmrechte im besten Interesse der

Fondsdaten

Fondsmanager	Schwyzer Kantonalbank
Fondsdomizil	Schweiz
Fondswährung	CHF
Ende des Geschäftsjahres	30. September
Fondsvermögen (in Mio.)	163.11
Emissionsdatum	30.11.2016
Verwaltungskommission	1.10%
TER (inkl. Verwaltungskommission)	1.21%
Dilution Fee ²⁾	+/- 0.15%
Anteilsklasse	Tranche V (thesaurierend)
Währung	CHF
ISIN	CH0337624586
Valoren-Nr.	33762458
Nettoinventarwert (NAV)	111.96
52-Wochen-Hoch	123.18
52-Wochen-Tief	105.46
Zeichnungen/Rücknahmen	täglich

Fondsstatistik

	seit Auflegung
Annualisierte Rendite	1.82%
Annualisierte Volatilität	6.98%
Sharpe Ratio	0.26
Maximaler Verlust ³⁾	-16.48%

Key Figures

Anzahl Positionen	393
Modified Duration in Jahren	4.65

Netto-Performance in % ¹⁾

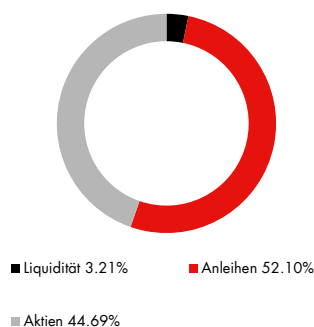


Netto-Performance in % ¹⁾

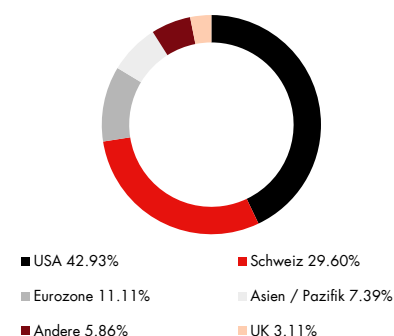
	Rendite	annualisiert
1 Monat	-1.35%	-
YTD	1.81%	-
1 Jahr	-8.28%	-
3 Jahre	1.06%	0.35%
5 Jahre	5.42%	1.06%
seit Emission	11.96%	1.82%

	Rendite
2023	1.81%
2022	-14.51%
2021	7.18%
2020	4.89%
2019	13.47%
2018	-6.63%

Vermögensaufteilung in %



Aktien: Länder in %

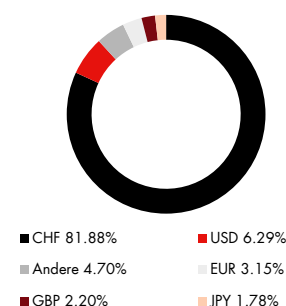


Aktien: Sektoren in %

Gesundheitswesen	24.52%
Industrie	19.13%
IT	17.24%
Finanzwesen	14.02%
Nichtzykl. Konsum	10.03%

Telekom	6.01%
Zyklischer Konsum	4.15%
Andere	2.50%
Versorgungsbetr.	1.42%
Materialien	0.99%

Währungen in % (nach Absicherung)



Top 10 Einzelaktien in %

Microsoft	1.87%
Swiss Life	1.75%
Zurich Insurance	1.68%
UnitedHealth Group	1.66%
Alcon	1.46%
Swisscom	1.32%
Lonza	1.30%
Barry Callebaut	1.26%
L'Oreal	1.16%
Abbott Labs	1.10%

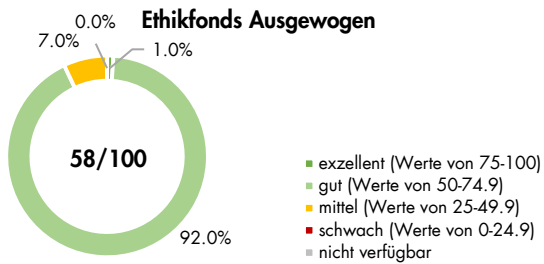
1) Historische Performanceangaben und Finanzmarktszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Ergebnisse. Bei den Performanceangaben sind die bei Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen erhobenen Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. 2) Dilution Fee=Ausgabe-/Rücknahmespread zugunsten bestehender Fondsinvestoren. 3) Maximaler Verlust ist die tiefste Rendite in einer bestimmten Periode.

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.

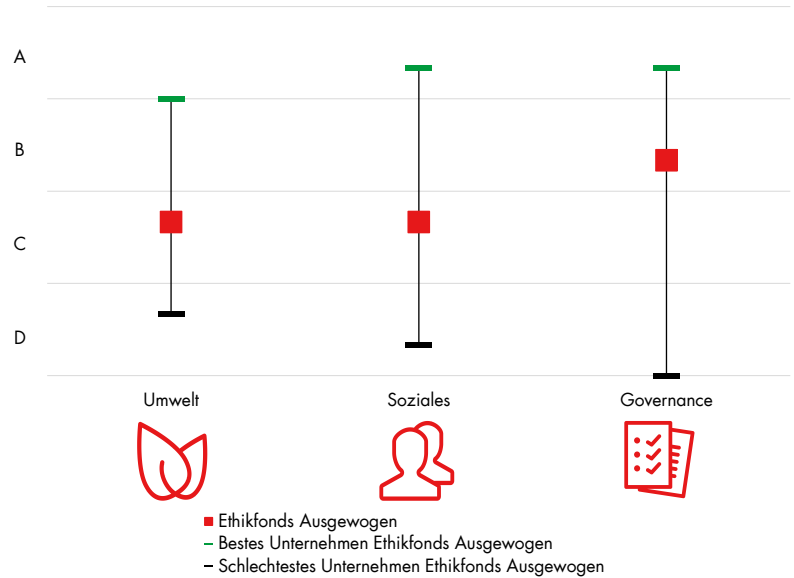
ESG-Rating im Vergleich

Der strikte SZKB-Nachhaltigkeitsansatz widerspiegelt sich im vergleichsweise hohen ESG-Rating. Rund 94% der investierten Unternehmen weisen hier exzellente oder gute Werte auf.



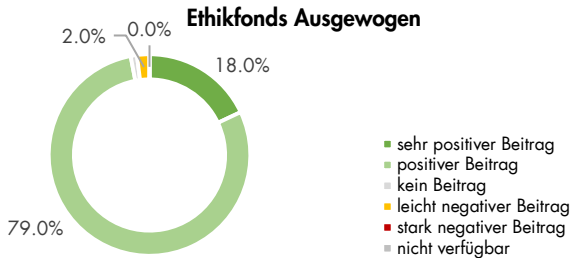
Rating pro Nachhaltigkeitsdimension

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



Beitrag zu Sustainable Development Goals (SDGs)

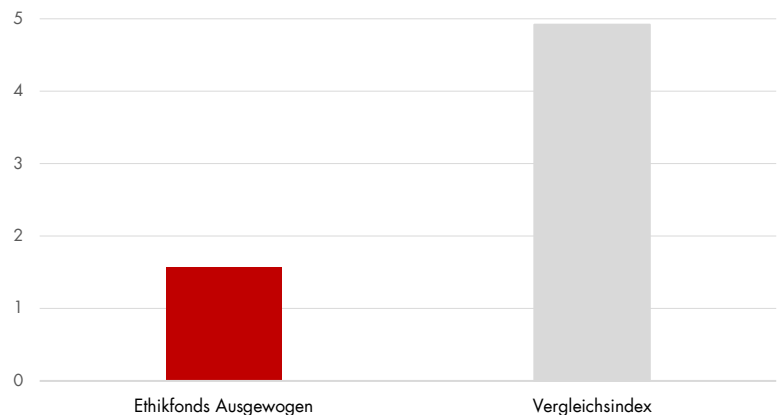
Eine nachhaltige Entwicklung gelingt nur unter Einbezug aller Menschen dieses Planeten. Die SDGs mit dem Motto «leaving no one behind» nehmen sich dieser Aufgabe an, weshalb sie vom Fonds aktiv unterstützt werden.



Klimabetrachtung

Im Vergleich zum Mittelwert der Vergleichsgruppe weisen die von der SZKB selektierten Titel im Durchschnitt ein besseres CO₂-Profil auf. Details dazu und weitere klimarelevante Daten können dem [Klimabericht](#) entnommen werden.

jährliche CO₂-Emissionen (in tCO₂e) pro investierte CHF 100'000



Die positivsten Beiträge werden zu folgenden Zielen geleistet:



Datenprovider: ISS ESG

MARKTKOMMENTAR

Konjunktur

Die Konjunkturzahlen verbessern sich in den wichtigsten Märkten und die Rezessionsgefahr ist bis auf Weiteres gebannt. Die Inflation in den USA und der Eurozone sinkt zwar, jedoch langsamer als bislang angenommen. Die hartnäckige Kerninflation wird die Märkte für längere Zeit belasten. Chinas Öffnung hat einen regelrechten Boom ausgelöst. Dessen Nachhaltigkeit ist wegen innen- und aussenpolitischer Risiken jedoch höchst zweifelhaft.

Anleihen / Zinsen

Zuletzt sind die langfristigen Zinsen in den USA, Europa und der Schweiz gestiegen. Aufgrund der hartnäckigen Inflation werden von den Zentralbanken weitere Zinsschritte erwartet. Dies ist in den derzeitigen Renditen nicht vollumfänglich enthalten. Wir gehen daher von leicht steigenden Zinsen aus.

Aktien

Nach dem starken Anstieg zu Jahresbeginn haben sich die Aktienmärkte in den vergangenen Wochen seitwärts bewegt. Gebremst haben vor allem steigende Zinsen aufgrund starker Inflations- und Arbeitsmarktdaten. Die restriktivere Geldpolitik dürfte noch etwas länger auf den Aktienmärkten lasten, und auch von Seiten der Gewinnaussichten und Bewertungen sind wenige positive Treiber absehbar. Wir rechnen deshalb auf Sicht der nächsten Monate mit einer Seitwärtsbewegung der meisten Aktienmärkte.

Währungen

Ein Ende der Zinserhöhungen ist noch nicht in Sicht. Damit steigen die Zinsdifferenzen zwischen den Währungspaaren. Wir erwarten einen Seitwärtsverlauf des EUR/CHF-Kurses. Der USD/CHF-Kurs dürfte 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.