

Anlagepolitik

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Das Anlageziel besteht in der langfristigen Maximierung des Wachstums durch globale Investitionen in Aktien. 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 Klimaabkommen 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.)	144.16
Emissionsdatum	31.10.2019
Verwaltungskommission	1.30%
TER (inkl. Verwaltungskommission)	1.32%
Dilution Fee ²⁾	+/- 0.15%
Anteilsklasse	Tranche A (ausschüttend)
Währung	CHF
ISIN	CH0491898448
Valoren-Nr.	49189844
Nettoinventarwert (NAV)	109.62
52-Wochen-Hoch	118.96
52-Wochen-Tief	107.36
Letzte Ausschüttung	10.11.2022
Ausschüttung CHF (brutto)	0.58
Zeichnungen/Rücknahmen	täglich
Steuertransparenz	CH, DE

Fondsstatistik

	seit Auflegung
Annualisierte Rendite	2.76%
Annualisierte Volatilität	16.78%
Sharpe Ratio	0.13
Maximaler Verlust	-23.14%

Key Figures

Anzahl Positionen	55
-------------------	----



Netto-Performance in % ¹⁾

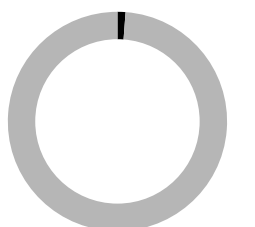


Netto-Performance in % ¹⁾

	Rendite	annualisiert
1 Monat	-3.95%	-
YTD	0.56%	-
1 Jahr	-1.79%	-
3 Jahre	9.66%	3.12%
5 Jahre	-	-
seit Emission	11.50%	2.76%

	Rendite
2023	0.56%
2022	-18.25%
2021	21.08%
2020	8.41%
2019	3.33%

Vermögensaufteilung in %



■ Liquidität 1.18% ■ Aktien 98.82%

Aktien: Länder in %



■ USA 43.26% ■ Schweiz 27.78%
 ■ Eurozone 13.20% ■ Asien / Pazifik 8.05%
 ■ UK 4.05% ■ Andere 3.67%

Aktien: Sektoren in %

Gesundheitswesen	22.88%
Finanzwesen	20.24%
Industrie	15.48%
IT	15.31%
Nichtzykl. Konsum	11.49%

Telekom	4.71%
Zyklischer Konsum	4.37%
Andere	2.61%
Materialien	1.92%
Versorgungsbetr.	1.00%

Währungen in %



■ USD 42.65% ■ CHF 28.78%
 ■ EUR 10.98% ■ JPY 7.74%
 ■ GBP 5.86% ■ Andere 4.00%

Top 10 Einzelaktien in %

Microsoft	3.86%
UnitedHealth Group	3.86%
Swiss Life	3.73%
Zurich Insurance	3.67%
Alcon	3.01%
Eli Lilly	2.98%
Mastercard	2.96%
Swisscom	2.86%
Lonza	2.68%
Tokyo Electron	2.45%

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.

Nachhaltigkeitsdaten SZKB Ethikfonds Kapitalgewinn

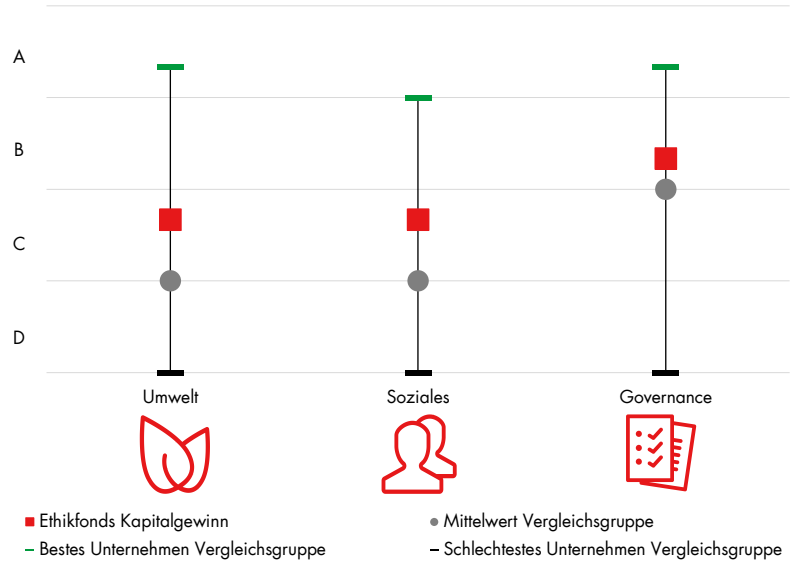
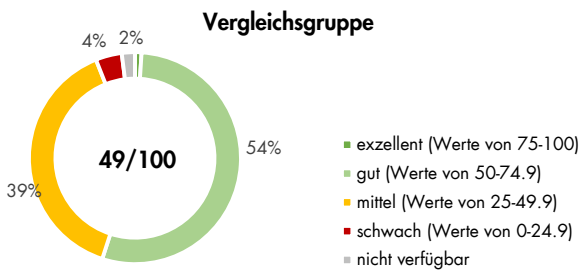
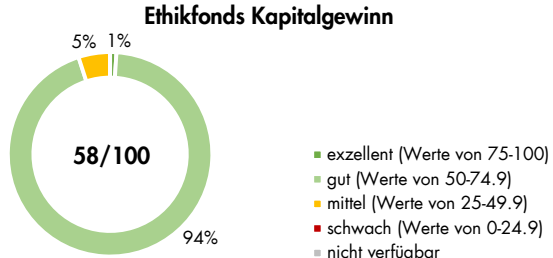
Durch die Anwendung unseres umfassenden und strikten Nachhaltigkeitsansatzes stellen wir sicher, dass nur in Unternehmen mit einem überdurchschnittlichen Nachhaltigkeitsprofil investiert wird. Gleichzeitig wird durch die konsequente Beachtung der Klimarisiken bereits heute die Kompatibilität mit dem Pariser Klima-Abkommen sichergestellt. Durch diesen strikten Anlageprozess kann gegenüber der Vergleichsgruppe von ISS ESG (beinhaltet 2'800 Fondsprodukte) in sämtlichen Kategorien ein besseres 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. Die Vergleichsgruppe wird jeweils übertroffen.

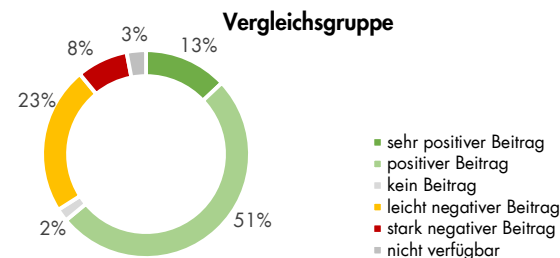
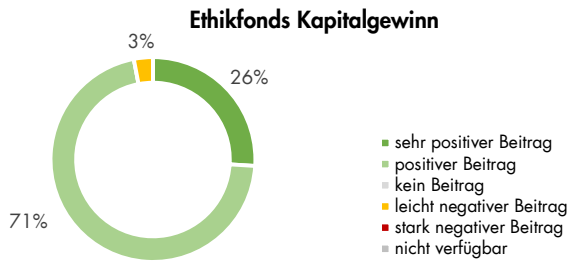


Betrachtung Sustainable Development Goals (SDGs)

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

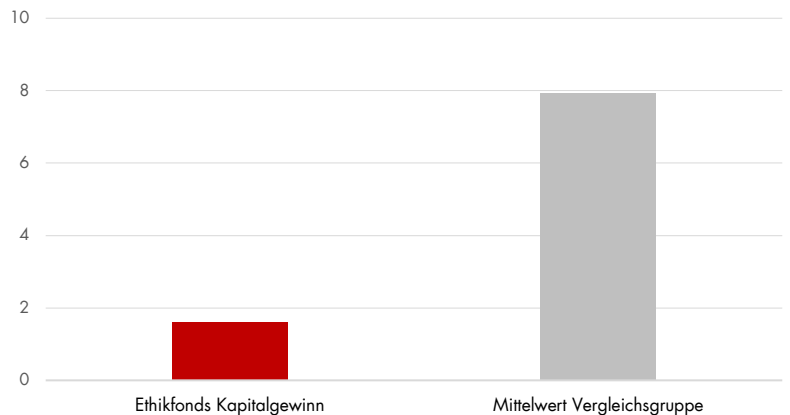
Im Vergleich zum Mittelwert der Vergleichsgruppe weisen die von der SZKB selektierten Titel im Durchschnitt ein besseres CO₂-Profil auf. Details dazu und weitere klimarelevante Daten können dem [Klimabericht](#) des Fonds entnommen werden.



Die investierten Unternehmen engagieren sich vor allem für folgende Ziele:



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



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.