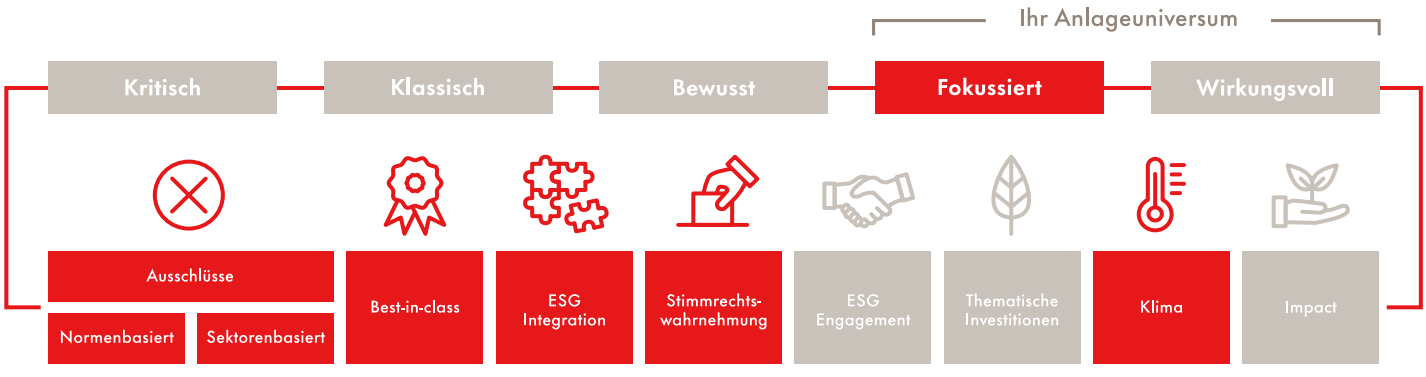
SZKB Ethikfonds «Fokussiert»

Quartalsreporting 30.09.2026

Nachhaltige Anlageansätze

Die ESG-Merkmale der Teilvermögen werden durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt beschriebenen Richtlinien der SZKB für nachhaltiges Investieren erfüllt. Die Details zur Definition der Nachhaltigkeitsansätze dieser Kategorien werden auf den nachfolgenden Seiten erläutert.



Inhaltsverzeichnis

Ausschlüsse

Best-in-Class

ESG-Integration

Stimmrechtswahrnehmung

Klima

Transparenzbericht

Transaktionen

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. 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.

Schwyzer Kantonalbank

Ausschlüsse Unternehmen		«Fokussiert»
Ausschlusskriterium	**Bewusst**	**Fokussiert**
Prinzipien in Anlehnung an UN Global Compact	Schwere Verstösse Sehr schwere Verstösse	Schwere Verstösse Sehr schwere Verstösse
Grundsätze korrekter Unternehmensführung: Wettbewerb, Geldwäsche, Konsumentenschutz, Rechnungslegung	Schwere Verstösse Sehr schwere Verstösse	Schwere Verstösse Sehr schwere Verstösse
Kontroverse Waffen: biologische & chemische Waffen, angereichertes Uran, Brandwaffen, Nuklearwaffen ausserhalb des NPT, weisse Phosphorwaffen	Verifizierte Beteiligung	Verifizierte Beteiligung
Alkohol: Produktion		Umsatzanteil >5%
Alkohol: Distribution		Umsatzanteil >10%
Tabak: Produktion	Umsatzanteil >0%	Umsatzanteil >0%
Tabak: Distribution		Umsatzanteil >5%
Tabak: Dienstleistungen		Umsatzanteil >5%
Glücksspiel: Produktion		Umsatzanteil >5%
Glücksspiel: Distribution		Umsatzanteil >5%
Glücksspiel: Dienstleistungen		Umsatzanteil >5%
Gewalttätige Videospiele		Umsatzanteil >5%
Pornografie: Produktion		Umsatzanteil >0%
Pornografie: Distribution		Umsatzanteil >5%
Gentechnische Nahrung: Produktion		Umsatzanteil >5%
Pestizide: Produktion		Umsatzanteil >5%
Stammzellenforschung: Humane embryonale		Verifizierte Beteiligung
Tierversuche (nicht-pharmazeutisch)		Ausserhalb der Vorschriften
Pelzproduktion: Produktion		Umsatzanteil >5%
Unkonventionelle Energieextraktion Arktische Bohrungen: Extraktion & Produktion	Umsatzanteil >0%	Umsatzanteil >0%
Unkonventionelle Energieextraktion Ölsand: Extraktion & Produktion	Umsatzanteil >0%	Umsatzanteil >0%
Unkonventionelle Energieextraktion Ölsand: Dienstleistungen		Umsatzanteil >5%
Unkonventionelle Energieextraktion: Fracking	Umsatzanteil >5%	Umsatzanteil >5%
Kohleförderung: Extraktion & Produktion	Umsatzanteil >0%	Umsatzanteil >0%
Kohleförderung: Dienstleistungen		Umsatzanteil >15%
Kernkraft: Produktion		Umsatzanteil >5%
Kernkraft: Dienstleistungen		Umsatzanteil >5%
Militärische und zivile Waffen: Dienstleistungen	Umsatzanteil >5%	Umsatzanteil >5%
Militärische und zivile Waffen: Produktion	Umsatzanteil >5%	Umsatzanteil >5%
Militärische Ausrüstung (Kampfeinsatz)		Verifizierte Beteiligung
Militärische Ausrüstung (ohne Kampfeinsatz): Produktion		Umsatzanteil >5%
Militärische Ausrüstung (ohne Kampfeinsatz): Vertrieb		Umsatzanteil >5%

Ausschlüsse Staaten und suprantionale Organisationen		«Fokussiert»
Ausschlusskriterium	**Bewusst**	**Fokussiert**
Prinzipien in Anlehnung an UN Global Compact	Schwere Verstösse	Schwere Verstösse
Staatsführung (Freiheitsgrad)	Autoritäres Regime	Autoritäres Regime
Atomwaffen ausserhalb Atomwaffensperrvertrag	Besitz	Besitz
Kohleenergie	Anteil an Energiemix >25% kein Ausstiegsplan	Anteil an Energiemix >25% kein Ausstiegsplan
Meinungs- und Pressefreiheit	Verifizierte Vorfälle	Verifizierte Vorfälle
Rüstungsbudget	>5% des BIP	>2% des BIP
Todesstrafe	Verifizierte Vorfälle	Verifizierte Vorfälle
Atomenergie		Anteil an Energiemix >10% und kein Ausstiegsplan
Biodiversität		Ratifizierung der Konvention über biologische Vielfalt
Geldwäscherei		Verifizierte Vorfälle
Klima-Betrachtung		Ratifizierer Kyoto-Protokoll sowie Pariser Klimaabkommen
Walfang		Kein nationales Verbot

Ausschlüsse Kollektivanlagen		«Fokussiert»
Ausschlusskriterium[1]	**Bewusst**	**Fokussiert**
Normbasierte Ausschlüsse: Red Flag	Anteil >25%	Anteil >25%
Antipersonen-Minen: Produktion	Umsatzanteil >10%	Umsatzanteil >10%
Streumunition: Produktion & Einsatz	Umsatzanteil >10%	Umsatzanteil >10%
Arktische Bohrungen: Extraktion & Produktion	Umsatzanteil >10%	Umsatzanteil >10%
Kohleförderung: Extraktion & Produktion	Umsatzanteil >10%	Umsatzanteil >10%
Ölsand: Extraktion & Produktion	Umsatzanteil >10%	Umsatzanteil >10%
Kohleförderung: Extraktion & Produktion	Umsatzanteil >10%	Umsatzanteil >10%
Atomwaffen ausserhalb Atomwaffensperrvertrag	Verifizierte Beteiligung	Verifizierte Beteiligung
Ratingeinstufung ISS STOXX	<=4 Sterne	<=4 Sterne
Klima: Prognostizierte globale Erderwärmung 2050		>2 Grad

[1]Der Vermögensverwalter kann zusätzlich qualitative ESG-Daten auf der Grundlage eines SZKB-spezifischen ESG-Due Diligence Fragbogens erheben und berücksichtigen. Die ermittelten Daten auf Grundlage der quantitativen Daten von Inrate AG und ISS STOXX (aus Ausschlusskriterien und Sterne-Rating) können basierend auf qualitativen Erkenntnissen aus dem SZKB-spezifischen ESG-Due Diligence Fragebogen ergänzt werden. Dazu zählen u.a. folgende Kriterien:

a) Nachhaltigkeitsziel

b) Nachhaltigkeitsansatz / -prozess

c) Abgebildete ESG-Strategie(n)

d) Klimafokus

e) Impact-Ansatz

f) Stewardship-Ansatz

g) ESG-Reporting

Best-in-Class / Positive-Screening-Ansatz

Beim Best-in-Class Ansatz wird die ESG Leistung eines bestimmten Unternehmens oder Emittenten anhand von ESG-Daten mit seiner Vergleichsgruppe verglichen. Alle Unternehmen oder Emittenten mit einem Rating über einem intern oder extern vordefinierten Schwellenwert gelten als investierbar. Innerhalb des SZKB ESG-Ratingprozesses basiert der Best-in-Class Ansatz auf dem umfassenden ESG-Rating der jeweiligen Emittenten resp. kollektiven Kapitalanlagen. Es handelt sich dabei um einen aggregierten Datenpunkt, welcher die Einschätzungen der externen Anbieter zu allen drei Dimensionen der Nachhaltigkeit berücksichtigt. Auf Basis dieser Grundlage wendet der Vermögensverwalter eine Positivselektion (Positive Screening) an. Dies bedeutet, dass sich nur die besten Emittenten/Instrumente für den weiteren Analyseprozess qualifizieren. Der Vermögensverwalter wendet absolute Schwellen an, welche je nach Nachhaltigkeitswirkung des entsprechenden Sektors resp. der Vergleichsgruppe unterschiedlich festgelegt werden. So ist beispielsweise die Schwelle für einen Emittenten aus dem Sektor «Energie» aufgrund der problematischeren Nachhaltigkeitswirkung höher als für einen Emittent aus dem Sektor «Gesundheit». Die Ratingschwellen werden in einem regelmässigen Prozess auf ihre Verhältnismässigkeit überprüft. Kollektivanlagen, welche aus rein quantitativer Sicht nicht als «Best-in-Class» eingestuft werden, können als ergänzendes Element einen qualitativen ESG-Due Diligence-Prozess durchlaufen und bei einem überzeugenden Nachhaltigkeitsprofil hochgestuft werden. Anlageinstrumente, für welche aufgrund einer fehlenden oder mangelhaften Abdeckung des jeweiligen Datenproviders kein Rating ermittelt werden kann, erhalten standardmässig das SZKB-Rating «Klassisch» zugewiesen.

Best-in-Class Rating-Methodologie Anbieter

«Inrate» für Schweizer Emittenten

A	A+ A A-	Nachhaltig oder den Wandel hin zu Nachhaltigkeit unterstützend	Das Unternehmen weist eine hohe positive Netto-Wirkung auf die Nachhaltigkeit auf. Seine Geschäftspraktiken, Produkte oder Dienstleistungen tragen zur Verringerung sozialer und ökologischer Probleme bei. Damit unterstützt das Unternehmen den globalen Übergang zu einer nachhaltigen Wirtschaft.
B	B+ B B-	Im Übergang zur Nachhaltigkeit	Das Unternehmen weist eine geringe positive Netto-Wirkung auf die Nachhaltigkeit auf, d. h. seine Aktivitäten sind mit einer nachhaltigen Wirtschaft vereinbar. Die Produkte, Dienstleistungen oder Geschäftspraktiken erfüllen jedoch noch nicht alle Anforderungen an Nachhaltigkeit. Das Unternehmen zeigt sowohl die Bereitschaft als auch die Fähigkeit, seine Nachhaltigkeitsleistung weiter zu verbessern.
C	C+ C C-	Nicht nachhaltig, aber mit geringeren negativen Auswirkungen	Das Unternehmen weist eine geringe negative Netto-Wirkung auf die Nachhaltigkeit auf, d. h. seine Aktivitäten sind nicht nachhaltig. Seine Produkte, Dienstleistungen oder Geschäftspraktiken belasten Umwelt und Gesellschaft stark. Das Unternehmen zeigt jedoch sowohl die Bereitschaft als auch eine gewisse Fähigkeit, seine Produkte oder Geschäftspraktiken ökologisch und sozial verantwortungsvoller zu gestalten.
D	D+ D D-	Nicht nachhaltig	Das Unternehmen weist eine hohe negative Netto-Wirkung auf die Nachhaltigkeit auf, d. h. seine Aktivitäten sind nicht nachhaltig. Seine Produkte, Dienstleistungen oder Geschäftspraktiken belasten Umwelt und Gesellschaft stark. Das Unternehmen zeigt weder die Bereitschaft noch die Fähigkeit, seine Produkte oder Geschäftspraktiken ökologisch oder sozial verantwortungsvoller zu gestalten.

Best-in-Class Schwellen Unternehmen **«Fokussiert»**

GICS GICS-Sektor	Bewusst		Fokussiert	
	Schweizer Emittent[1]	Ausländischer Emittent[2]	Schweizer Emittent[1]	Ausländischer Emittent[2]
Energie	n.v.	C	n.v.	B-
Grundstoffe	B-	C	B+	B-
Industrie	B-	C-	B+	C+
Nicht-Basiskonsumgüter	C+	C-	B	C+
Basiskonsumgüter	C	C-	B-	C+
Gesundheitswesen	C	C-	B-	C+
Finanzwesen	C+	D+	B	C
Informationstechnologie	C+	D+	B	C
Kommunikation	C+	C-	B	C+
Versorger	C+	C-	B	C+
Immobilien	C	D+	B-	C

[1] *Quelle: Inrate*

[2] *Quelle: ISS STOXX*

Best-in-Class Schwellen Staaten und supranationale Organisationen **«Fokussiert»**

SZKB ESG-Rating	ISS-Rating											
	A+	A	A-	B+	B	B-	C+	C	C-	D+	D	D-
Bewusst	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	×	×	×	×
Fokussiert	✓	✓	✓	✓	✓	✓	×	×	×	×	×	×

ESG-Integration

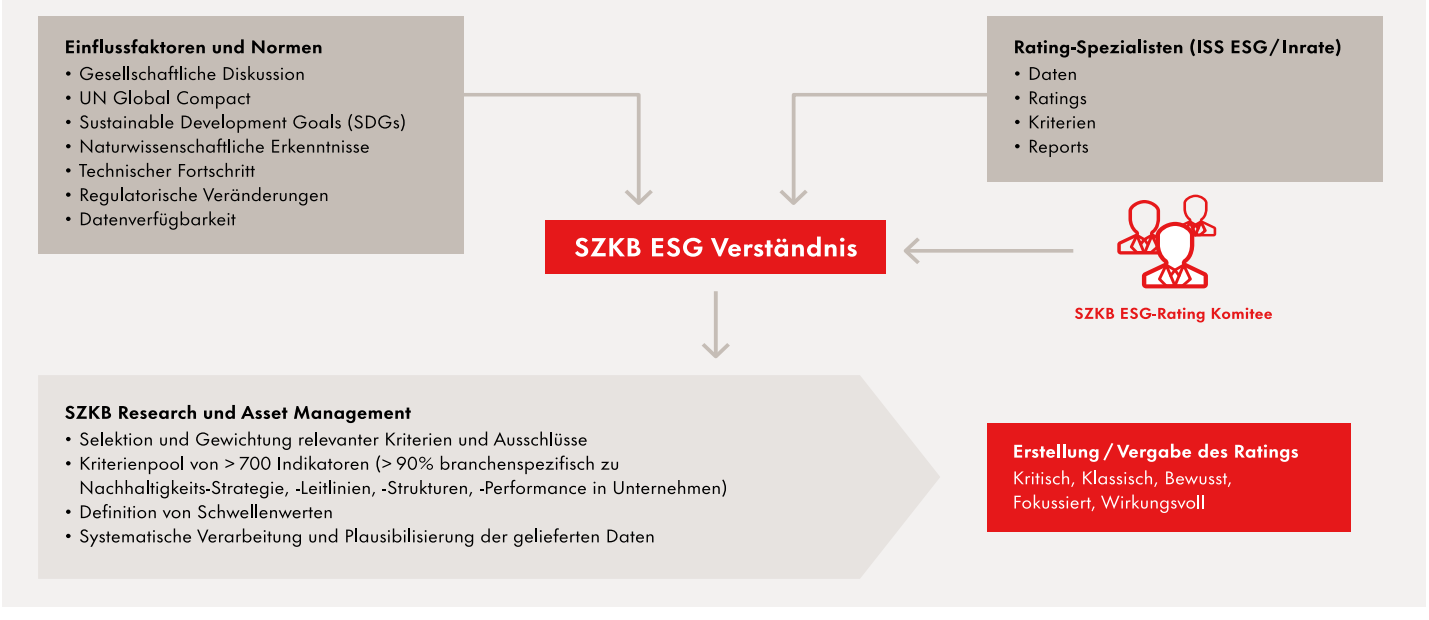
Bei der ESG-Integration erfolgt eine Integration von ESG-Faktoren in verschiedene Schritte des Anlageprozesses durch eine Verknüpfung von Finanzinformationen mit bestimmten ESG-bezogenen Aspekten. Der Vermögensverwalter bezieht ESG-Faktoren in die Wertpapieranalyse ein, indem er einen proprietären SZKB ESG-Ratingprozess anwendet. Der SZKB ESG-Ratingprozess setzt sich aus verschiedenen Elementen resp. ESG-Strategien zusammen. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter sowohl auf die eigene Expertise im Bereich «Nachhaltige Anlagen», wie auch auf das Spezialistenwissen von externen Anbietern wie Inrate AG und ISS STOXX ab. Der Vermögensverwalter führt auf der Grundlage der identifizierten wesentlichen ESG-Faktoren für das ganze Anlageuniversum eines ESG-Teilvermögens ein auf das Wertpapier, den Sektor und die Region bezogenes Research durch, bei welchem er sich auch auf ESG-Ratings spezialisierter externer Anbieter, wie z.B. ISS STOXX und Inrate AG, stützt. Der Vermögensverwalter kann zusätzlich qualitative ESG-Daten auf der Grundlage eines SZKB-spezifischen ESG Due Diligence Fragbogens erheben und berücksichtigen. Dieses Research kann auch ESG relevante Nachrichten, ESG-Ratings und ESG-Scores, ESG- Kontroversen und ESG-Trends einbeziehen (integriertes Research). Jedes Finanzinstrument (inkl. kollektive Kapitalanlagen) wird anhand seiner ESG-Eigenschaften verschiedenen Ratingstufen zugeteilt. Es bestehen die folgenden Kategorien: i) Klassisch ii) Bewusst iii) Fokussiert iv) Wirkungsvoll. Zudem wird für Finanzinstrumente mit ESG-Extremrisiken das SZKB ESG-Rating «Kritisch» vergeben. Diese Extremrisiken können aus kontroversen Geschäftspraktiken resultieren, wenn anerkannte Normen durch ein Unternehmen missachtet werden und seitens dieses Unternehmens keine Bemühungen bestehen, diese Normen zukünftig einzuhalten. Extremrisiken resultieren zudem aus einer hohen Abhängigkeit von bestimmten nicht nachhaltigen Geschäftsmodellen wie zum Beispiel kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, Kernwaffen ausserhalb des Atomwaffensperrvertrags). Finanzinstrumente mit diesem Rating werden durch die SZKB nicht empfohlen. SZKB ESG-Ratings werden monatlich aktualisiert. Der SZKB ESG-Ratingprozesses für Finanzinstrumente besteht aus den folgenden Schritten:

1) Verarbeitung Inputdaten

2) Best-In-Class

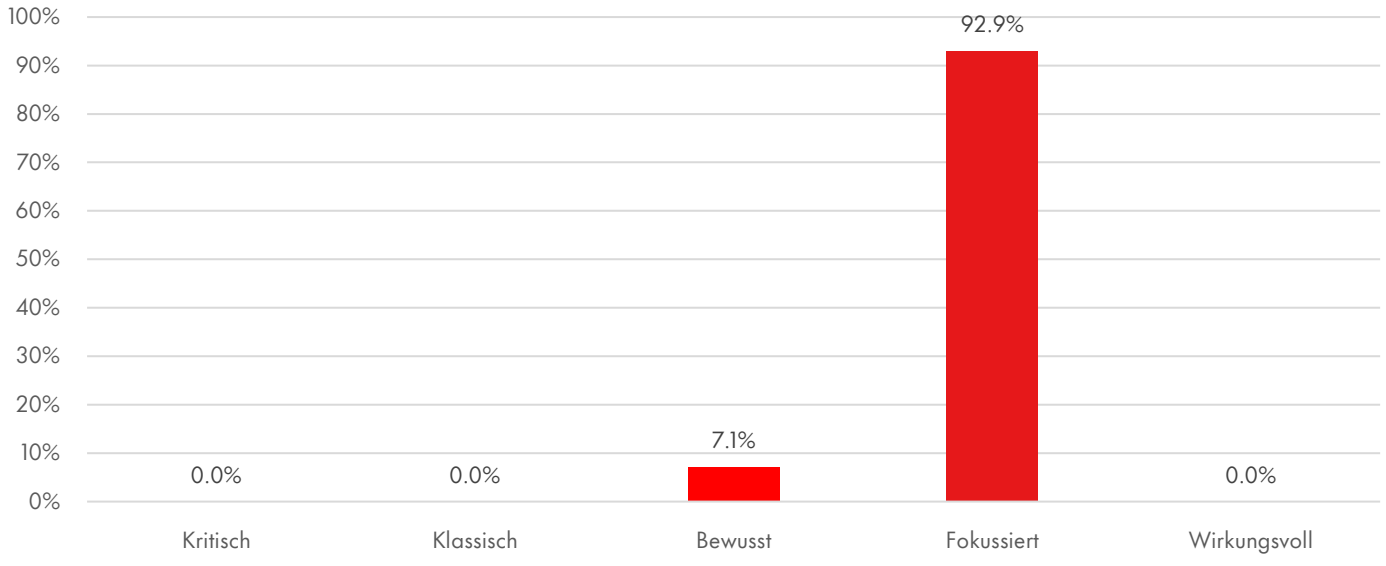
3) Ausschlusskriterien

4) Klima-Betrachtung (Für die Stufen «Bewusst» bei Staaten und supranationale Organisationen, sowie generell für die Stufen «Fokussiert» und «Wirkungsvoll»).

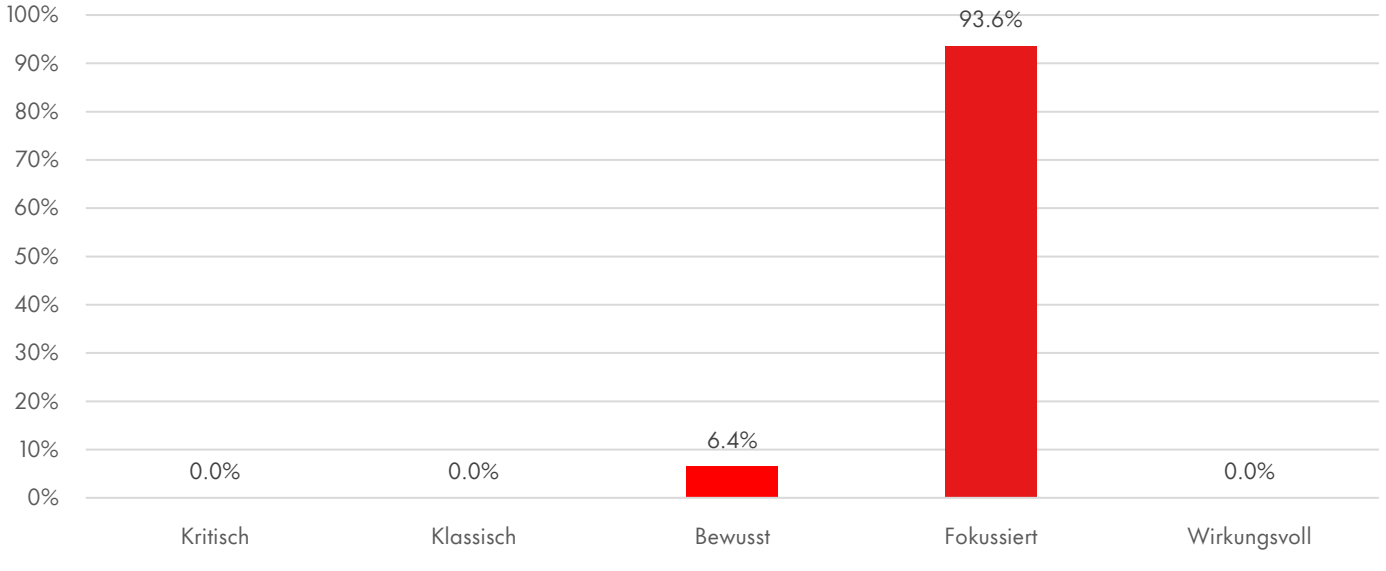


Allokation Unternehmen & Emittenten SZKB ESG-Ratings

SZKB Ethikfonds «Einkommen»

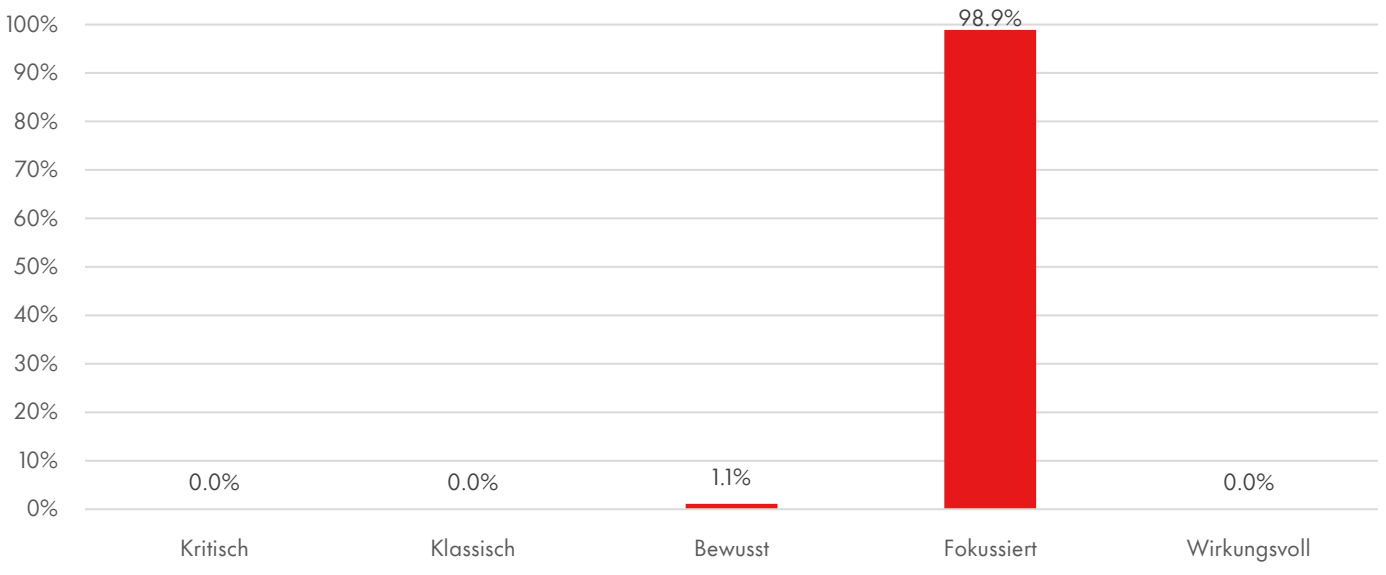


SZKB Ethikfonds «Ausgewogen»

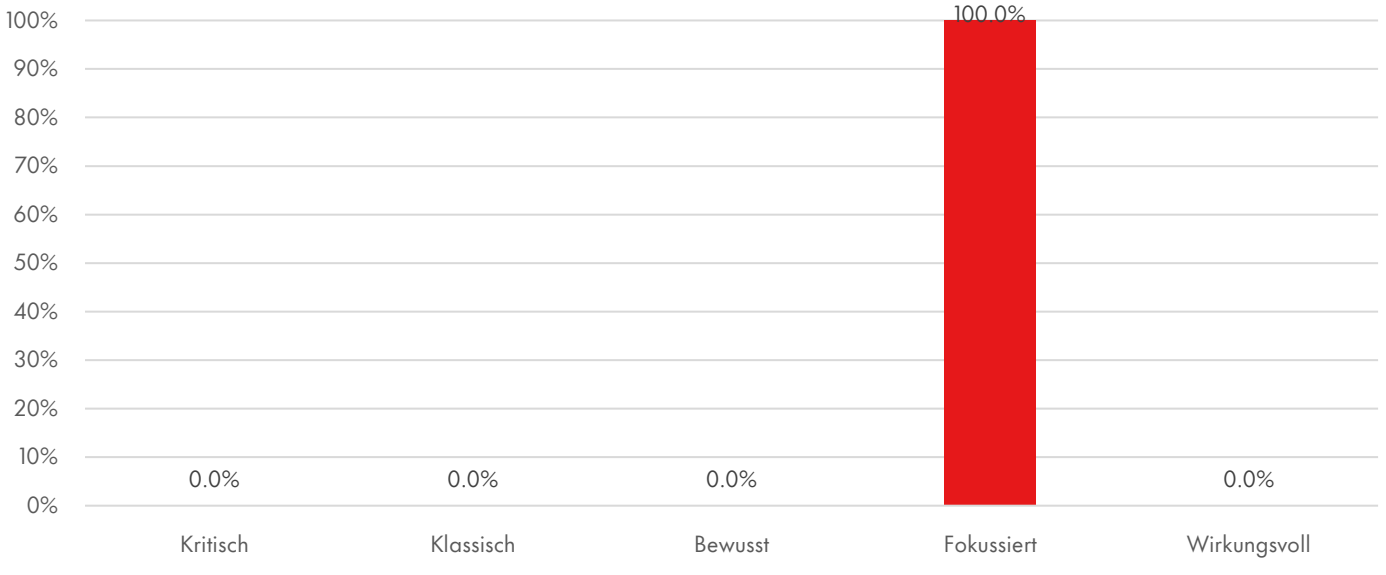


Allokation Unternehmen & Emittenten SZKB ESG-Ratings

SZKB Ethikfonds «Wachstum»



SZKB Ethikfonds «Kapitalgewinn»



Stimmrechtswahrnehmung

Ganz im Sinne unseres strikten Ethik-Verständnisses, geben wir für sämtliche Aktienanlagen im SZKB Ethikfonds konsequent Stimmrechtsempfehlungen ab. Diese basieren auf den Vorschlägen eines unabhängigen Stimmrechtsberaters (ISS STOXX). Damit werden die ESG-Interessen (Umwelt / Soziales / Unternehmensführung) unserer Anlegerinnen und Anleger bestmöglich wahrgenommen. Die Abstimmungsrichtlininen sowie das konkrete Abstimmungsverhalten sind unten stehend - Punkt 4 - abrufbar. Die Ausübung dieser Aktionärsrechte erfolgt bei sämtlichen Teilvermögen durch die Fondsleitung.

Ethikfonds: Abstimmungspolitik an Generalversammlungen

1. Wertebasierte Stimmrechtswahrnehmung mit effizienter Umsetzung

Für die Fonds der Schwyzer Kantonalbank wird im Hinblick auf das Abstimmungsverhalten an Generalversammlungen die Einschätzung eines unabhängigen und etablierten Stimmrechtsberaters genutzt. Dies ermöglicht es, mit hoher Kompetenz und Effizienz für alle nationalen und internationalen Aktienanlagen Stimmrechtsempfehlungen abzugeben, welche im besten Interesse der Anlegerschaft sind.

2. Aktive und unabhängige Stimmrechtsempfehlungen

Die Schwyzer Kantonalbank ist mit ihrem Ethikfonds in nationale und internationale Aktien investiert. Im Rahmen dieser Investitionen werden die Aktionärsrechte systematisch und verantwortungsbewusst im Interesse der Anlegerschaft wahrgenommen. Dabei setzt die Schwyzer Kantonalbank die Richtlinien zur Stimmrechtswahrnehmung von ISS STOXX für eine gute Unternehmensführung nach anerkannten Grundsätzen ein.

3. Fokusthemen bei der Stimmrechtsausübung

Der unabhängige Stimmrechtsberater ISS STOXX orientiert sich dabei am «Triple Bottom Line»-Prinzip. Dies impliziert ein dreidimensionales Nachhaltigkeitsverständnis, welches sich über die Bereiche «Umwelt», «Soziales» und «Gute Unternehmensführung» erstreckt. Aktionärsbestrebungen, mit dem Ziel diese Themen aktiv zu fördern, werden in der Regel unterstützt. Darüber hinaus wird ein zusätzliches Augenmerk auf das Thema «Kompensation» gelegt, welches im Rahmen einer langfristigen und verantwortungsvollen Wertschaffung mit Leistungs- und ESG-Faktoren aligniert sein sollte.

4. Transparenz und Informationen der Anleger über das Abstimmungsverhalten

Richtlinie zur Stimmrechtswahrnehmung
Abstimmungsverhalten

Klima-Ausrichtung

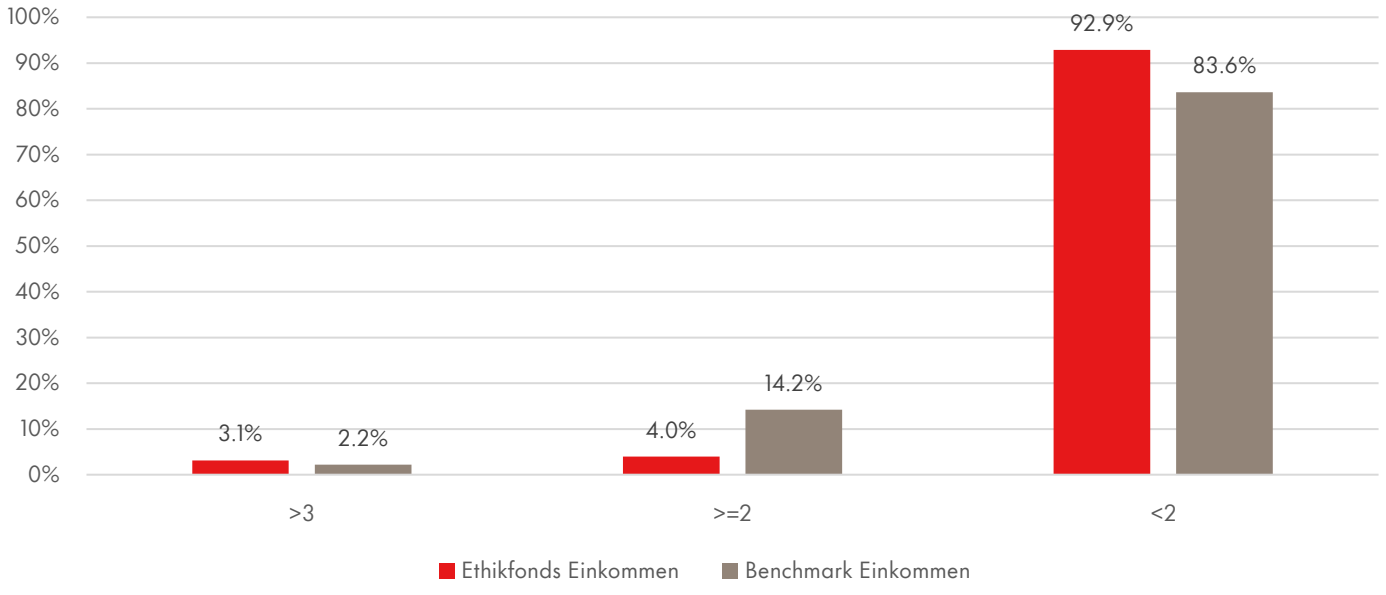
Innerhalb der Klima-Betrachtung fokussiert sich der Vermögensverwalter in erster Linie auf die Risikoseite. Dabei liegt der Schwerpunkt auf den Transitionsrisiken, d.h. den Risiken, welche sich für die Emittenten aus dem Übergang zu einem nachhaltigen Wirtschaftsmodell ergeben. ISS STOXX verfügt über eine breite Basis an Klimadaten, weshalb der Vermögensverwalter diese Daten für die Klima-Betrachtung des gesamten Anlageuniversums bei Direktanlagen berücksichtigt. Innerhalb dieses Analyseschritts erfolgt die Beurteilung der Direktanlagen sowie der kollektiven Kapitalanlagen anhand der gleichen Datenpunkte, da ISS STOXX in der Analyse jeweils die einzelnen Fondspositionen betrachtet und danach auf Stufe der kollektiven Kapitalanlage aggregiert. Bei kollektiven Kapitalanlagen findet eine explizite Klimabetrachtung ab Stufe «Fokussiert» statt (Aktien und Obligationen). Bei Direktanlagen findet die Klimabetrachtung für Staaten und supranationale Organisationen ab Stufe «Bewusst» statt (Kyoto / Paris-Ratifizierung) sowie für Unternehmen ab Stufe «Fokussiert» (<2.0 Grad auf Einzeltitelebene).

Methodik

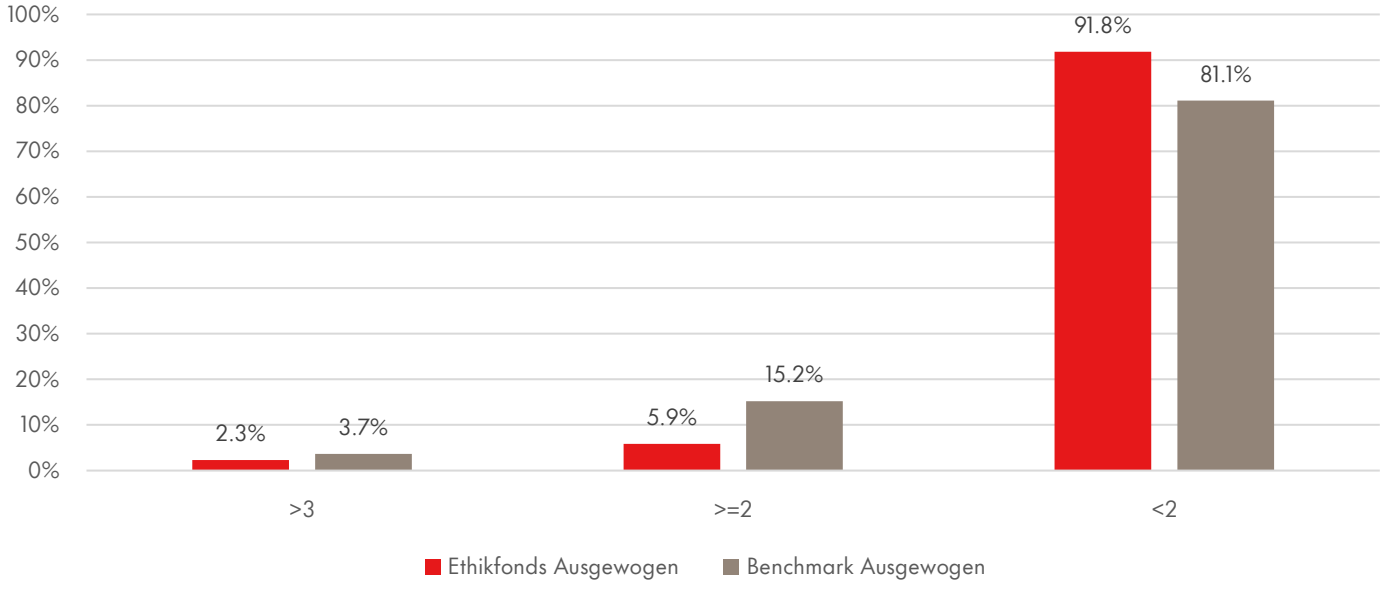
Die projezierten CO_2-Emissionen der Portfolio-Unternehmen werden mit den jeweiligen CO_2-Budgets verglichen um damit die Über-/Unterschreitung zu berechnen. Diese CO_2-Budgets basieren auf einem spezifischen Wirtschaftsmodell (NGFS REMIND2-MAgPIE), welches die Wirtschaftsentwicklung bis ins Jahr 2050 modelliert. Eine Überschreitung dieser Budgets impliziert einen Temperaturanstieg von 2 Grad oder mehr und eine Unterschreitung impliziert eine Temperaturanstieg von weniger als 2 Grad bis ins Jahr 2050. Der Vermögensverwalter investiert nur in Unternehmen, welche einen Temperaturanstieg von weniger als 2 Grad implizieren.

Der gewichtete implizite Temperaturanstieg der Teilvermögen sowie der entsprechenden Benchmarks kann im unten stehenden Säulen-Diagramm abgelesen werden. Zudem zeigen die nachfolgenden Auswertungen die gewichtete Allokation der Portfolioinvestitionen des entsprechenden Teilvermögens sowie des Benchmarks.

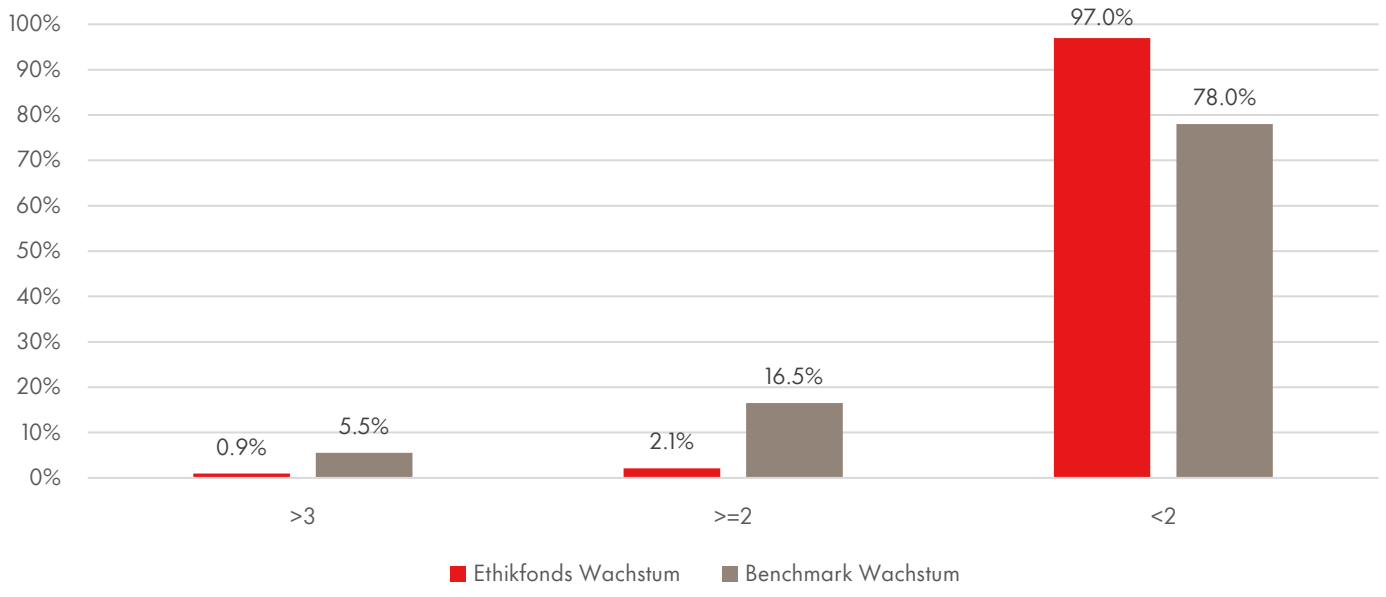
SZKB Ethikfonds «Einkommen»



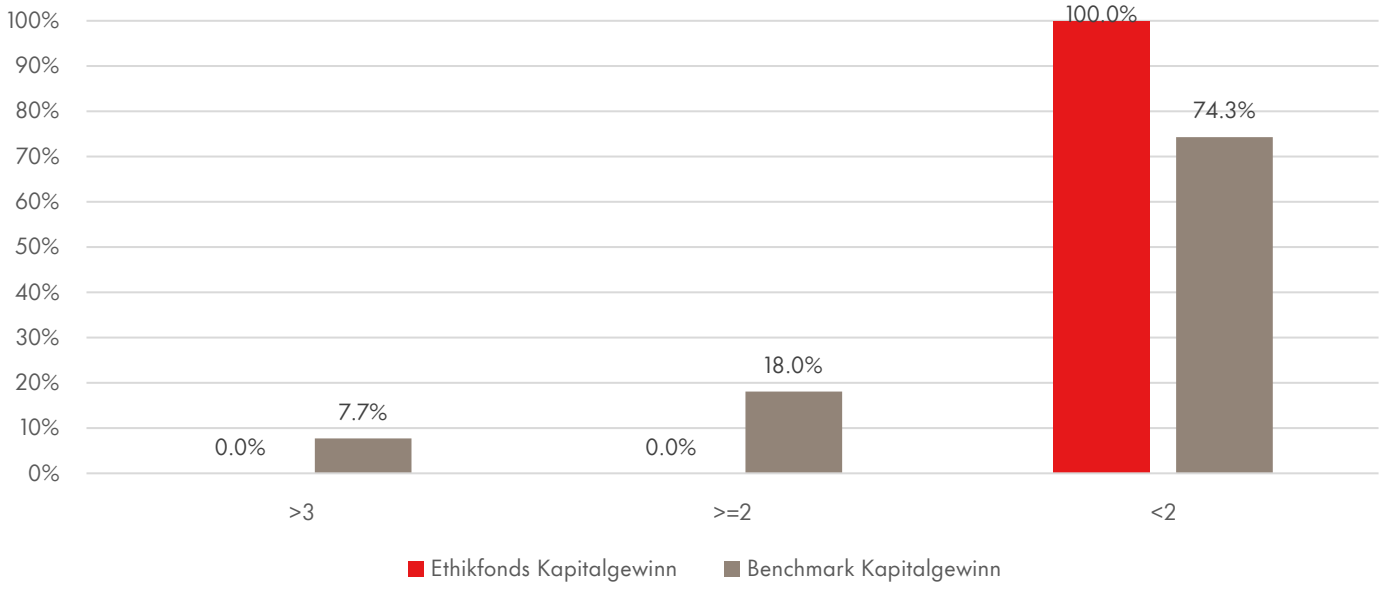
SZKB Ethikfonds «Ausgewogen»



SZKB Ethikfonds «Wachstum»



SZKB Ethikfonds «Kapitalgewinn»



Fonds-Positionen

Dieser Bericht bietet einen transparenten Überblick über die Unternehmen/Emittenten, in welche die Teilvermögen des Ethikfonds per Stichtag investiert ist sowie deren Klassifizierung gemäss den SZKB ESG-Ratings. Der Ethikfonds investiert primär in das SZKB ESG-Rating «Fokussiert».

Unternehmen/Emittent	Sektor	SZKB ESG-Rating	Instrument		Gewichtung			
			Anleihen	Aktien	Einkommen	Ausgewogen	Wachstum	Kapitalgewinn
ABB Ltd	Industrie	Fokussiert	✓	✓	1.2%	1.2%	1.7%	1.6%
Abbott Laboratories	Gesundheit	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
ABN AMRO Bank NV	Finanzen	Fokussiert	✓		1.5%	0.2%	-	-
Adobe Inc	Technologie	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
Advantest Corp	Technologie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.4%	0.4%
AIA Group Ltd	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Allianz SE	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Allreal Holding AG	Finanzen	Fokussiert	✓		0.7%	0.4%	0.5%	-
American Express Co	Finanzen	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
Amgen Inc	Gesundheit	Fokussiert		✓	0.3%	0.6%	0.9%	1.1%
ANZ Group Holdings Ltd	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Applied Materials Inc	Technologie	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.2%
Argenx SE	Gesundheit	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Asian Development Bank	Supranational	Bewusst	✓		0.8%	-	-	-
ASML Holding NV	Technologie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Assa Abloy AB	Industrie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Atlas Copco AB	Industrie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Auckland Council	Supranational	Fokussiert	✓		-	0.5%	-	-
AXA SA	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Bachem Holding AG	Gesundheit	Fokussiert		✓	0.4%	0.7%	1.2%	1.6%
Banco Santander SA	Finanzen	Fokussiert	✓		2.0%	1.0%	0.6%	-
Bank Julius Baer & Co AG	Finanzen	Fokussiert	✓		1.5%	1.3%	0.5%	-
Bank of America Corp	Finanzen	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.7%	1.1%
Bank of Nova Scotia/The	Finanzen	Fokussiert	✓		1.1%	0.3%	0.1%	-
Banque Cantonale Vaudoise	Finanzen	Fokussiert	✓	✓	1.2%	1.0%	1.2%	1.5%
Barclays PLC	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.1%	0.2%	0.2%
Basellandschaftliche	Finanzen	Bewusst	✓		0.9%	0.2%	-	-
Basler Kantonalbank	Finanzen	Fokussiert	✓		0.3%	-	-	-
Berner Kantonalbank AG	Finanzen	Fokussiert	✓		0.7%	0.4%	0.0%	-
BFCM	Finanzen	Fokussiert	✓		1.3%	0.8%	0.3%	-
BMW International Investment	Zyklischer Konsum	Fokussiert	✓		2.0%	0.9%	0.4%	-
BNG Bank NV	Finanzen	Fokussiert	✓		2.9%	1.9%	1.4%	-
BNP Paribas SA	Finanzen	Fokussiert	✓	✓	0.1%	1.0%	0.3%	0.4%
BPCE SA	Finanzen	Fokussiert	✓		-	0.9%	-	-
Broadcom Inc	Technologie	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
Cadence Design Systems Inc	Technologie	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%

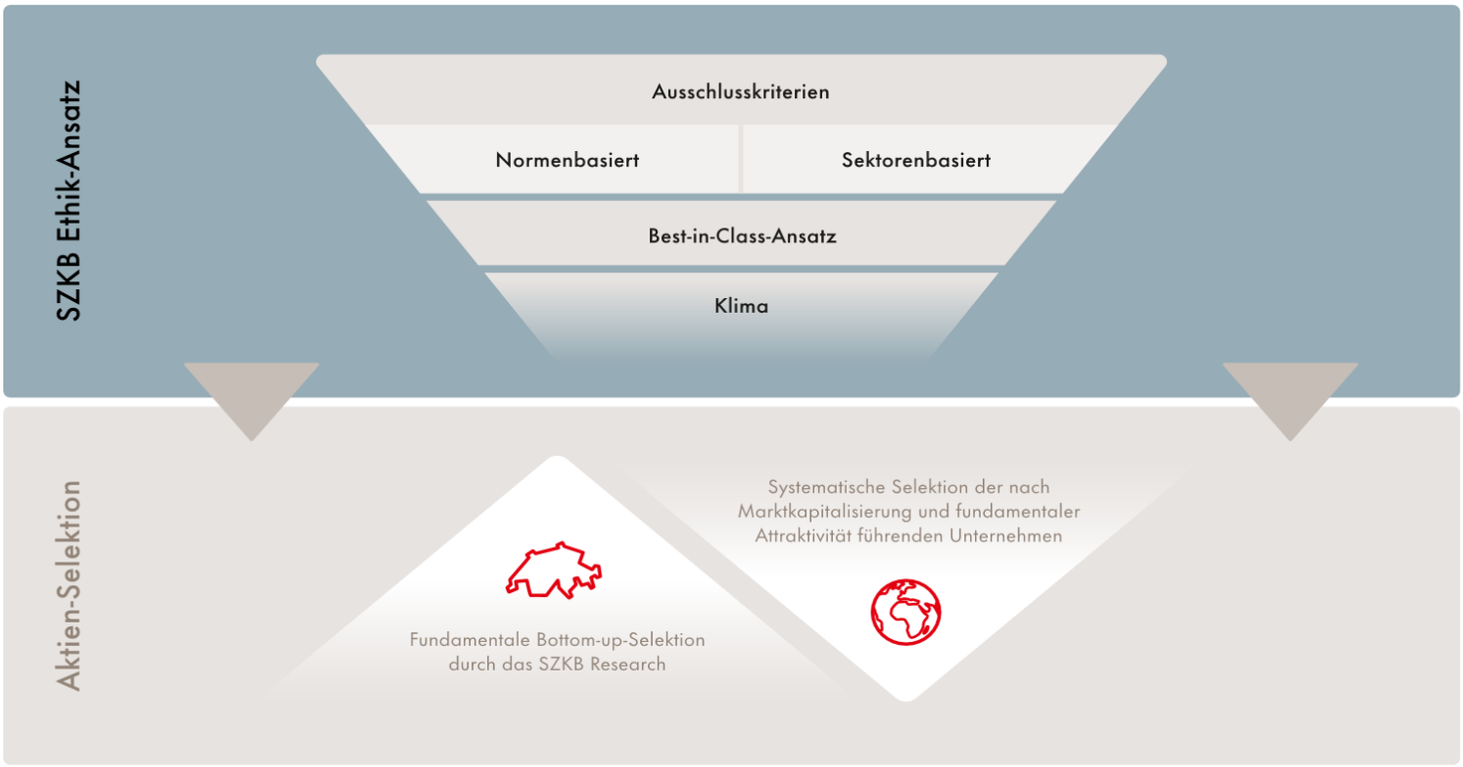
Unternehmen/Emittent	Sektor	SZKB ESG-Rating	Instrument		Gewichtung			
			Anleihen	Aktien	Einkommen	Ausgewogen	Wachstum	Kapitalgewinn
Cembra Money Bank AG	Finanzen	Fokussiert	✓		0.7%	-	-	-
Chocoladefabriken Lindt &	Basiskonsum	Fokussiert	✓		0.6%	0.4%	0.3%	-
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Gesundheit	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.2%	0.4%
Cisco Systems Inc	Technologie	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.7%	1.1%
Citigroup Inc	Finanzen	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
Comcast Corp	Kommunikation	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.7%	1.1%
Commonwealth Bank of Australi	Finanzen	Fokussiert	✓		0.4%	0.1%	-	-
Credit Agricole Home Loan SFH	Finanzen	Fokussiert	✓		-	0.4%	0.5%	-
CSX Corp	Industrie	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
DBS Group Holdings Ltd	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Deere & Co	Industrie	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
DHL AG	Industrie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Disco Corp	Technologie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
DZ Bank AG Deutsche	Finanzen	Fokussiert	✓		-	0.1%	-	-
Emmi AG	Basiskonsum	Fokussiert		✓	0.4%	0.8%	1.1%	1.6%
EMMI Finanz AG	Basiskonsum	Fokussiert	✓		0.7%	0.9%	0.5%	-
Equinix Europe 1 Financing	Finanzen	Fokussiert	✓		0.8%	0.5%	-	-
Equinix Inc	Immobilien	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
Erste Group Bank AG	Finanzen	Fokussiert	✓		0.4%	-	0.1%	-
Eurofima Europaeische	Supranational	Fokussiert	✓		1.5%	1.0%	0.9%	-
European Investment Bank	Supranational	Fokussiert	✓		2.4%	0.9%	0.5%	-
Experian PLC	Industrie	Fokussiert		✓	0.1%	0.1%	0.1%	0.2%
Galenica AG	Gesundheit	Fokussiert		✓	0.4%	0.7%	1.1%	1.6%
GE Vernova Inc	Industrie	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.7%	1.1%
Geberit AG	Industrie	Fokussiert	✓	✓	2.3%	2.5%	2.2%	1.6%
Georg Fischer AG	Industrie	Bewusst	✓		0.3%	0.5%	0.2%	-
Gilead Sciences Inc	Gesundheit	Fokussiert		✓	0.3%	0.6%	0.8%	1.1%
Givaudan SA	Rohstoffe	Fokussiert	✓	✓	2.7%	2.3%	1.7%	1.6%
Goldman Sachs Group Inc/The	Finanzen	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.7%	1.1%
Grande Dixence SA	Versorger	Fokussiert	✓		-	0.3%	-	-
Graubuendner Kantonalbank	Finanzen	Fokussiert	✓		0.8%	-	-	-
Helvetia Baloise Holding AG	Finanzen	Fokussiert	✓	✓	3.4%	2.9%	2.6%	1.5%
Helvetia Schweizerische	Finanzen	Fokussiert	✓		1.0%	0.9%	0.1%	-
Hermes International SCA	Zyklischer Konsum	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.2%	0.4%
HKEX	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Honda Motor Co Ltd	Zyklischer Konsum	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Hoya Corp	Gesundheit	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.2%	0.4%
HSBC Holdings PLC	Finanzen	Fokussiert	✓	✓	0.1%	0.3%	0.2%	0.2%
IDA	Supranational	Fokussiert	✓		0.7%	0.4%	0.5%	-
Infineon Technologies AG	Technologie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.2%	0.4%
Inselspital-Stiftung	Basiskonsum	Fokussiert	✓		0.4%	0.4%	0.3%	-
International Bank for	Supranational	Bewusst	✓		2.1%	1.7%	0.5%	-

Unternehmen/Emittent	Sektor	SZKB ESG-Rating	Instrument		Gewichtung			
			Anleihen	Aktien	Einkommen	Ausgewogen	Wachstum	Kapitalgewinn
International Finance Corp	Supranational	Bewusst	✓		0.7%	0.4%	-	-
Intesa Sanpaolo SpA	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Intuitive Surgical Inc	Gesundheit	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.9%	1.1%
Julius Baer Group Ltd	Finanzen	Fokussiert		✓	0.4%	0.8%	1.2%	1.7%
Kantonsspital Baden AG	Basiskonsum	Bewusst	✓		0.4%	-	-	-
KDDI Corp	Kommunikation	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
KLA Corp	Technologie	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.9%	1.1%
Kommunalbanken AS	Supranational	Fokussiert	✓		-	0.1%	0.4%	-
Kommunekredit	Supranational	Fokussiert	✓		-	0.4%	-	-
Kraftwerke Linth-Limmern AG	Versorger	Bewusst	✓		0.4%	0.6%	-	-
Kraftwerke Oberhasli AG	Versorger	Fokussiert	✓		1.5%	1.3%	0.8%	-
Lenovo Group Ltd	Technologie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Linde PLC	Rohstoffe	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
Lloyds Banking Group PLC	Finanzen	Fokussiert	✓	✓	0.8%	0.5%	0.7%	0.2%
Logitech International SA	Technologie	Fokussiert		✓	0.4%	0.8%	1.1%	1.6%
Lonza Swiss Finanz AG	Basiskonsum	Bewusst	✓		-	0.4%	-	-
L'Oreal SA	Basiskonsum	Fokussiert	✓	✓	0.1%	0.3%	0.3%	0.4%
Lowe's Cos Inc	Zyklischer Konsum	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.7%	1.1%
Mastercard Inc	Finanzen	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
Medtronic PLC	Gesundheit	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
Metropolitan Life Global	Finanzen	Fokussiert	✓		1.5%	0.4%	0.5%	-
Mitsubishi UFJ Financial Grou	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Mizuho Financial Group Inc	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.4%	0.4%
Mobimo Holding AG	Finanzen	Fokussiert	✓		1.5%	0.9%	0.5%	-
Morgan Stanley	Finanzen	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
Munich Re	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Murata Manufacturing Co Ltd	Technologie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.2%	0.4%
Nant de Drance SA	Versorger	Fokussiert	✓		0.7%	0.4%	0.5%	-
National Grid PLC	Versorger	Fokussiert		✓	0.1%	0.1%	0.2%	0.2%
NatWest Group PLC	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.1%	0.2%	0.2%
Nederlandse Waterschapsbank N	Finanzen	Fokussiert	✓		0.5%	-	-	-
Newmont Corp	Rohstoffe	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.0%
Nordea Bank Abp	Finanzen	Fokussiert	✓		-	0.3%	-	-
Oracle Corp	Technologie	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
Orange SA	Kommunikation	Fokussiert	✓	✓	0.5%	0.6%	0.7%	0.3%
Panasonic Holdings Corp	Zyklischer Konsum	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Partners Group Holding AG	Finanzen	Fokussiert	✓	✓	2.1%	2.1%	1.5%	1.6%
PepsiCo Inc	Basiskonsum	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.7%	1.1%
Pfandbriefbank schweizerische	Finanzen	Bewusst	✓		1.1%	1.8%	0.3%	-
Pfandbriefzentrale der	Finanzen	Bewusst	✓		0.3%	0.8%	0.1%	-
Procter & Gamble Co/The	Basiskonsum	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
Prologis Inc	Immobilien	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.7%	1.1%

Unternehmen/Emittent	Sektor	SZKB ESG-Rating	Instrument		Gewichtung			
			Anleihen	Aktien	Einkommen	Ausgewogen	Wachstum	Kapitalgewinn
PSP Swiss Property AG	Finanzen	Fokussiert	✓	✓	1.9%	1.6%	2.1%	1.6%
QUALCOMM Inc	Technologie	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.0%
Raiffeisen Schweiz	Finanzen	Fokussiert	✓		1.5%	0.9%	0.5%	-
Recruit Holdings Co Ltd	Industrie	Fokussiert		✓	0.1%	0.3%	0.3%	0.4%
RELX PLC	Industrie	Fokussiert		✓	0.1%	0.1%	0.2%	0.2%
Republic of Austria Governmen	Supranational	Fokussiert	✓		1.4%	1.3%	1.0%	-
Royal Bank of Canada	Finanzen	Fokussiert	✓		0.5%	-	-	-
S&P Global Inc	Finanzen	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
Salesforce Inc	Technologie	Fokussiert		✓	0.3%	0.6%	0.8%	1.1%
Sandvik AB	Industrie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
SAP SE	Technologie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Schneider Electric SE	Industrie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Seagate Technology Holdings	Technologie	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.9%	1.1%
ServiceNow Inc	Technologie	Fokussiert		✓	0.3%	0.6%	0.8%	1.1%
SGS SA	Basiskonsum	Fokussiert	✓	✓	1.7%	1.5%	1.6%	1.6%
Siegfried Holding AG	Basiskonsum	Fokussiert	✓		0.7%	0.4%	-	-
Siemens AG	Industrie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Siemens Energy AG	Industrie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.2%	0.4%
Siemens Healthineers AG	Gesundheit	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
SingTel	Kommunikation	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
SIX Group AG	Finanzen	Fokussiert	✓		0.7%	0.4%	0.5%	-
SNCF Reseau	Industrie	Fokussiert	✓		-	0.1%	0.1%	-
Societe Generale SA	Finanzen	Fokussiert	✓		1.0%	0.9%	0.3%	-
SoftBank Corp	Kommunikation	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Sonova Holding AG	Basiskonsum	Fokussiert	✓		1.3%	0.8%	0.5%	-
SSE PLC	Versorger	Fokussiert		✓	0.1%	0.1%	0.2%	0.2%
Standard Chartered PLC	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.1%	0.2%	0.2%
Straumann Holding AG	Basiskonsum	Fokussiert	✓	✓	0.9%	0.9%	1.0%	1.5%
Sumitomo Mitsui Financial	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Swiss Life Holding AG	Finanzen	Fokussiert	✓	✓	2.5%	2.7%	1.8%	1.6%
Swiss Prime Site AG	Immobilien	Fokussiert		✓	0.4%	0.7%	1.1%	1.5%
Swiss Prime Site Finance AG	Finanzen	Fokussiert	✓		0.7%	0.8%	-	-
Swiss Reinsurance Co Ltd	Finanzen	Fokussiert	✓		0.6%	0.3%	0.1%	-
Swisscom AG	Kommunikation	Fokussiert	✓		3.0%	2.9%	1.8%	-
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Gesundheit	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
TDK Corp	Technologie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Tecan Group AG	Basiskonsum	Fokussiert	✓		0.7%	0.4%	0.5%	-
Telefonica Emisiones SA	Kommunikation	Fokussiert	✓		0.7%	0.4%	0.5%	-
Telstra Group Ltd	Kommunikation	Fokussiert	✓	✓	0.8%	0.6%	0.3%	0.4%
Temenos AG	Technologie	Fokussiert		✓	0.4%	0.7%	1.1%	1.6%
Texas Instruments Inc	Technologie	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.7%	1.1%
Thermo Fisher Scientific Inc	Basiskonsum	Fokussiert	✓	✓	1.0%	1.5%	1.4%	1.1%

Unternehmen/Emittent	Sektor	SZKB ESG-Rating	Instrument		Gewichtung			
			Anleihen	Aktien	Einkommen	Ausgewogen	Wachstum	Kapitalgewinn
Tokio Marine Holdings Inc	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Tokyo Electron Ltd	Technologie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.2%	0.4%
Toyota Tsusho Corp	Industrie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Trane Technologies PLC	Industrie	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
UCB SA	Gesundheit	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
UniCredit SpA	Finanzen	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Unilever PLC	Basiskonsum	Fokussiert		✓	0.1%	0.1%	0.2%	0.2%
UnitedHealth Group Inc	Gesundheit	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.7%	1.1%
VAT Group AG	Industrie	Fokussiert		✓	0.4%	0.8%	1.2%	1.7%
Vinci SA	Industrie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Visa Inc	Finanzen	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.8%	1.1%
Vodafone Group PLC	Kommunikation	Fokussiert	✓		0.7%	0.6%	0.1%	-
Volvo AB	Industrie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Western Digital Corp	Technologie	Fokussiert		✓	0.3%	0.5%	0.7%	1.1%
Xiaomi Corp	Technologie	Fokussiert		✓	0.1%	0.2%	0.3%	0.4%
Ypsomed Holding AG	Gesundheit	Fokussiert		✓	0.4%	0.7%	1.1%	1.6%
Zimmer Biomet Holdings Inc	Basiskonsum	Fokussiert	✓		0.7%	0.4%	0.5%	-
Zuerich	Finanzen	Fokussiert	✓		2.4%	1.2%	0.8%	-
Zug Estates Holding AG	Finanzen	Fokussiert	✓		0.7%	0.9%	0.8%	-
Zurich Insurance Group AG	Finanzen	Fokussiert		✓	0.4%	0.7%	1.1%	1.6%

SZKB Anlageprozess Ethik



Transaktions-Übersicht

Region	Trade	Name	ISIN	Sektor	Begründung				
					Bottom-Up[1]	Best-in-Class[2]	Size[3]	ESG-Rating[4]	Sektor-Allokation
August 2026									
Eurozone	Kauf	Münchener Rück	DE0008430026	Financials		✓	✓	✓	✓
Eurozone	Verkauf	BMW Group	DE0005190003	Consumer Discretionary			×		
USA	Kauf	Seagate Tech	IE00BKVD2N49	Information Technology		✓	✓	✓	✓
USA	Verkauf	Synopsys	US8716071076	Information Technology			×		
Rest der Welt	Kauf	Lenovo	HK0992009065	Information Technology		✓	✓	✓	✓
Rest der Welt	Verkauf	Ericsson	SE0000108656	Communications			×		
Rest der Welt	Kauf	Honda Motor	JP3854600008	Consumer Discretionary		✓	✓	✓	✓
Rest der Welt	Verkauf	Danske Bank	DK0010274414	Financials					×
September 2026									
Eurozone	Kauf	Siemens Healthineers	DE000SHL1006	Health Care		✓	✓	✓	✓
Eurozone	Verkauf	Prysmian	IT0004176001	Industrials			×		
UK	Kauf	Standard Chartered	GB0004082847	Financials		✓	✓	✓	✓
UK	Verkauf	Tesco	GB00BLGZ9862	Consumer Staples				×	
USA	Kauf	CSX	US1264081035	Industrials		✓	✓	✓	✓
USA	Verkauf	Walt Disney	US2546871060	Consumer Discretionary				×	

Glossar

[1]**Bottom-Up**	Fundamentale Bottom-Up Selektion durch das SZKB Research
[2]**Best-in-Class**	Gehört zu den nach **fundamentaler Attraktivität** führenden Unternehmen
[3]**Size**	Gehört zu den nach **Marktkapitalisierung** führenden Unternehmen
[4]**ESG-Rating**	Erfüllt mit dem SZKB ESG-Rating «Fokussiert» sämtliche Anforderungen des SZKB Ethik-Ansatzes
[5]**Sektor-Allokation**	Sicherstellung einer ausgewogenen Sektor-Allokation