

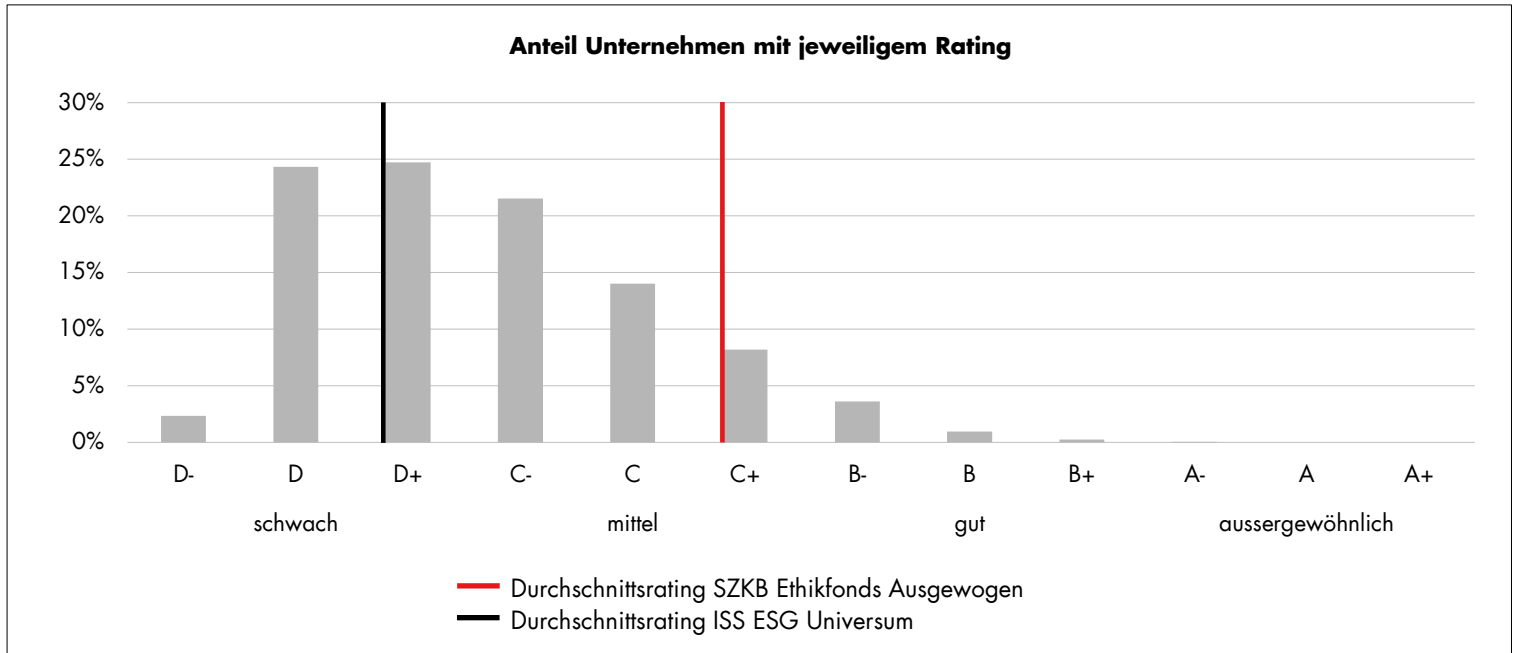
SZKB ETHIKFONDS AUSGEWOGEN - TRANSPARENZBERICHT

31.03.2023

Dieser Bericht bietet einen transparenten Überblick über die Unternehmen/Emittenten, in welche der SZKB Ethikfonds Ausgewogen per Stichtag investiert ist.

Vergleich ISS ESG Universum und SZKB Ethikfonds Ausgewogen

Untenstehende Grafik zeigt alle im ISS ESG Universum bewerteten Unternehmen/Emittenten sortiert nach Rating. Ergänzend sind die Durchschnittsratings des ISS ESG Universums und des Fonds aufgeführt. Es ist klar ersichtlich, dass die Positionen im Fonds ein deutlich höheres ethisches Rating aufweisen als das Universum.



Quelle: ISS ESG (Ratingverteilung des ISS ESG Universums, insgesamt >10'000 bewertete Unternehmen)

Positionen im SZKB Ethikfonds Ausgewogen

Unternehmen/Emittent	Domizil	ISS ESG Rating	Obligationen	Aktien
Schweiz				
Aargauische Kantonalbank	CH	C-	x	
Alcon	CH	C+		x
Bank Cler	CH	C	x	
Barry Callebaut AG	CH	C		x
Basellandschaftliche Kantonalbank	CH	C-	x	
Basler Kantonalbank	CH	C	x	
Berner Kantonalbank AG	CH	C+	x	
Cembra Money Bank	CH	C-	x	
DKSH Holding	CH	C+		x
Geberit AG	CH	B	x	x
Givaudan SA	CH	C	x	
Helvetia Holding	CH	C-	x	
Kraftwerke Linth-Limmern	CH	B-	x	
Logitech International SA	CH	C+		x
Lonza	CH	C	x	x
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute	CH	C	x	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	CH	C	x	
SGS SA	CH	B-	x	x
Sika AG	CH	C+	x	
Sonova Holding	CH	B	x	x
Sulzer	CH	C+		x
Swiss Life	CH	C	x	x

Unternehmen/Emittent	Domizil	ISS ESG Rating	Obligationen	Aktien
Schweiz				
Swiss Prime Site	CH	C-		x
Swiss Re AG	CH	B-	x	
Swisscom AG	CH	B	x	x
Swissgrid	CH	C+	x	
Tecan Group AG	CH	C	x	
Zürcher Kantonalbank	CH	C	x	
Zurich Insurance Group	CH	C+	x	x
Eurozone				
ABN AMRO Bank NV	NL	C+	x	
Adidas	DE	B-	x	
ALD	FR	C	x	
Alstom	FR	B-	x	
ASML Holding	NL	B-	x	
Autobahnen und Schnellstrassenfinanzierungs AG	AT	C+	x	
Axa	FR	C+	x	
Banco Santander	ES	C	x	
Bayerische Motoren Werke AG	NL	C+	x	
BBVA	ES	C	x	
Berlin Hyp AG	DE	B-	x	
Bertelsmann	DE	C+	x	
BNG Bank NV	NL	C+	x	
BNP Paribas	FR	C+	x	x
BPCE SA	FR	C	x	
Cie de Financement Foncier SA	FR	C	x	
Cie de Saint-Gobain SA	FR	C+	x	
Crédit Agricole	FR	C+	x	
de Volksbank NV	NL	B	x	
Deutsche Bahn	DE	C+	x	
Deutsche Börse	DE	C	x	
DSM	NL	B-		x
DZ Bank	DE	C+	x	
EDP Renováveis SA	ES	B+		x
Erste Group Bank AG	AT	C	x	
Groupe Credit Mutuel	FR	C	x	
Henkel	DE	B+	x	
Hera SpA	IT	B-	x	
HYPO NOE Gruppe Bank AG	AT	C+	x	
Hypo Vorarlberg Bank AG	AT	C	x	
Johnson Controls Int.	IE	B-	x	x
KBC Group NV	BE	C+	x	
Kering	FR	B	x	
Kreditanstalt für Wiederaufbau	DE	C+	x	
La Banque Postale	FR	B-	x	
La Poste	FR	B-	x	
Lanxess AG	DE	B-	x	
Legrand	FR	C+	x	
L'Oreal	FR	B-	x	x
Mediobanca SpA	LU	C	x	
Muenchener Hypothekenbank eG	DE	C+	x	
Muenchener Rück	DE	C+		x
Nederlandse Waterschapsbank NV	NL	B	x	
NIBC Bank NV	NL	C+	x	
Nordea Bank	FI	C	x	
ÖBB Infrastruktur AG	AT	B	x	
Orange	FR	B	x	
Österreichische Kontrollbank	AT	C+	x	
Philips NV	NL	B-	x	

Unternehmen/Emittent	Domizil	ISS ESG Rating	Obligationen	Aktien
Eurozone				
Qiagen	NL	C+		x
Royal KPN NV	NL	B-	x	
SAP SE	DE	B	x	
Schneider Electric	FR	B		x
Siemens	NL	B-	x	x
SNCF Réseau	FR	B-	x	
Société Générale	FR	C+	x	
Telefonica	ES	B-	x	
Trane Technologies	IE	B-	x	
Unibail-Rodamco-Westfield SE	FR	B	x	
Vinci	FR	C+	x	x
Vonovia	NL	C	x	
United Kingdom				
3i Group PLC	GB	B-		x
Burberry	GB	B-		x
Experian PLC	GB	C	x	
HSBC Holdings PLC	GB	C	x	
Linde PLC	GB	C+	x	
Lloyds Banking Group PLC	GB	C+	x	
Nationwide Building Society	GB	C+	x	
NatWest Group PLC	GB	C+	x	
Prudential	GB	C		x
Unilever PLC	GB	B-	x	
Vodafone Group PLC	GB	B	x	
USA				
Abbott Laboratories	US	C+	x	x
AbbVie	US	B-		x
Air Products & Chemicals	US	B-	x	
Apple Inc	US	B	x	
Becton Dickinson & Co.	US	C+	x	
Biogen Inc	US	B-	x	
Boston Properties	US	C	x	
Bristol-Myers Squibb	US	B-	x	x
Cisco Systems Inc	US	B-	x	
Citigroup Inc	US	C	x	
CSX Corp	US	B-	x	
Cummins Inc	US	B-	x	
Dell	US	B	x	
eBay	US	C		x
Edwards Lifesciences	US	B-		x
Electronic Arts	US	C		x
Elevance Health Inc.	US	C+	x	
Eli Lilly & Co	US	C+		x
Equinix	US	B-	x	x
Flex Ltd	US	C+		x
General Mills	US	C+	x	x
Healthpeak Properties	US	C+	x	
HP Inc	US	B+	x	
Humana Inc	US	C+	x	
Intel Corp	US	B-	x	
International Business Machines	US	B	x	
Kellogg Co	US	C+	x	
Keysight Technologies	US	C+		x
Mastercard	US	C+	x	x
Microsoft Corp	US	B-		x
Moody's Corp	US	C+	x	
Nvidia Corp	US	C+		x
Oracle Corp	US	C+	x	

Unternehmen/Emittent	Domizil	ISS ESG Rating	Obligationen	Aktien
USA				
Procter & Gamble Co	US	B-	x	x
Prologis Inc	US	C	x	
Qualcomm	US	B-	x	
S&P Global Inc	US	B-	x	x
Salesforce Inc	US	B-	x	
SLM Corp	US	C		x
Stanley Black & Decker	US	C+	x	
SunRun	US	B		x
Synopsys	US	C		x
Texas Instruments	US	C+	x	
UnitedHealth Group Inc	US	C+	x	x
Visa	US	C+	x	
Rest der Welt				
Bank of Nova Scotia	CA	C	x	
Canadian National Railway	CA	B-	x	
Canadian Pacific Railway	CA	B-		x
CGI	CA	C	x	
Coloplast	DK	B	x	
Commonwealth Bank of Australia	AU	C	x	
Danske Bank	DK	C+	x	
Electrolux	SE	C+	x	
Essity	NL	B-	x	x
Hitachi	JP	C+		x
Investor AB	SE	C+	x	
Komatsu	JP	B-		x
Kurita Water Industries	JP	B-		x
National Australia Bank Ltd	AU	C	x	
Olympus	JP	B-		x
Royal Bank of Canada	CA	C	x	
Svenska Handelsbanken	SE	C+	x	
Swedbank AB	SE	C+	x	
Takeda Pharma	JP	B-	x	
Tele2	SE	C+		x
Telia	SE	B-	x	
Tokyo Electron	JP	C+		x
Toronto-Dominion Bank	CA	C	x	
Supranational				
African Development Bank	CI	C+	x	
Asian Development Bank	PH	B	x	
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	FR	B	x	
Council Of Europe Development Bank	FR	B-	x	
Emissionszentrale für Gemeinnützige Wohnbauträger	CH	B-	x	
EUROFIMA	CH	B-	x	
European Bank for Reconstruction & Development	GB	B-	x	
European Investment Bank	LU	B-	x	
Inter-American Development Bank	US	C+	x	
International Bank for Reconstruction & Development	US	B-	x	
Kommunalbanken AS	NO	C+	x	
Municipality Finance	FI	C	x	
Nordic Investment Bank	FI	C	x	

Quelle: ISS ESG (insgesamt >10'000 bewertete Unternehmen)

Datenprovider: **ISS ESG** 

Transaktionen Q1 2023

Datum	Wertschriftentyp	Transaktion	Emittent	Begründung
13.01.2023	Aktien	Kauf	- Alcon - Sulzer - Lonza - Muenchener Rück - Schneider Electric - Burberry - Prudential - Hitachi - Komatsu - Tokyo Electron	Zu Beginn des Jahres 2023 wurde das Aktienportfolio innerhalb der SZKB Ethik-Lösungen einer vertieften Analyse unterzogen. Dabei wurde der Fokus auf die Sicherstellung einer ausgewogenen Positionierung hinsichtlich Investitionsstilen und gleichzeitiger Abbildung von langfristigen Trends gelegt. Auf Basis des Resultats der Analyse kam es zu einigen Titelanpassungen im Aktienportfolio.
13.01.2023	Aktien	Verkauf	- Forbo - Siegfried - Experian - Hilton Worldwide - Autodesk - Quest Diagnostics	Zu Beginn des Jahres 2023 wurde das Aktienportfolio innerhalb der SZKB Ethik-Lösungen einer vertieften Analyse unterzogen. Dabei wurde der Fokus auf die Sicherstellung einer ausgewogenen Positionierung hinsichtlich Investitionsstilen und gleichzeitiger Abbildung von langfristigen Trends gelegt. Auf Basis des Resultats der Analyse kam es zu einigen Titelanpassungen im Aktienportfolio.
20.02.2023	Aktien	Kauf	BNP Paribas	BNP Paribas ist eine breit diversifizierte europäische Universalbank. Der Ertrag stammt zu rund drei Viertel aus Europa, wobei Frankreich mit ca. 30% der grösste Markt darstellt. BNP Paribas eignet sich als Portfoliobeimischung für ein Szenario mit guter Konjunktur und steigenden Zinsen in der Eurozone. Dennoch ist der Ertrag aufgrund der breiten Diversifikation bezüglich Länder und Geschäftsbereiche im Branchenvergleich relativ stabil. Für zusätzliche Attraktivität sorgt die günstige Bewertung der Aktie. Auf der ESG-Seite gehört BNP Paribas zu den Branchenführern im Bereich «Nachhaltigkeit» und bietet neben entsprechenden Investmentprodukten auch spezifische Kreditprodukte für sozial schwächer gestellte Regionen und Personen an.
20.02.2023	Aktien	Kauf	Siemens	Siemens ist ein führender Industrie- und Elektrotechnikkonzern, der in über 200 Ländern tätig ist. Die grössten Sparten sind Power/Gas, Healthcare, Energy Management und Digital Factory. Damit ist Siemens stark positioniert, um von den langfristigen Trends Automation, Energieeffizienz und Digitalisierung zu profitieren und gleichzeitig einen wichtigen Beitrag zu einer nachhaltigen Entwicklung zu leisten (Ressourceneffizienz und Dekarbonisierung). Trotz dieser Wachstumsaussichten ist das Unternehmen deutlich günstiger bewertet als seine Konkurrenten.
20.02.2023	Aktien	Kauf	Essity	Essity ist ein schwedischer Anbieter von Hygienepapier für den täglichen (Taschentücher, Haushaltspapier), als auch für den professionellen Gebrauch (Torx) und den medizinischen Bedarf (Tena). Essity verfügt über eine starke Positionierung (v.a. in Europa) in einem rasch wachsenden Markt. Zudem arbeitet das Unternehmen an einem neuartigen Verfahren zur Herstellung von Zellstoff aus Stroh anstatt aus Frischholz, was am Markt bislang einzigartig ist und die Ressourceneffizienz massiv steigern würde.
20.02.2023	Aktien & Obligationen	Verkauf	ABB	ABB wird neu von unserem Ausschlusskriterium «Korruption» erfasst. Das Unternehmen bekannte sich im Dezember 2022 entsprechenden Vorwürfen im Zusammenhang mit dem südafrikanischen Kraftwerk «Kusile» schuldig und leistete eine Strafzahlung. Dies veranlasste uns zu einem Verkauf der entsprechenden Aktien und Obligationen.

Transaktionen Q1 2023

Datum	Wertschriftentyp	Transaktion	Emittent	Begründung
20.02.2023	Aktien	Verkauf	Kering	Wie andere Luxusgüterproduzenten hat auch Kering seit Dezember stark von der Öffnung Chinas nach der Zero-Covid-Strategie profitiert. Die Rückkehr der chinesischen Konsumenten dürfte nun aber zusehends eingepreist sein. Zudem verzeichnet Kerings wichtigste Marke - Gucci - eine schwächere Dynamik als seine Peers. Gucci ist stärker als andere von kurzfristigen Modetrends abhängig, weil ikonische, langfristig nachgefragte Produkte im Angebot fehlen. Zusammen mit dem kürzlichen Abgang des langjährigen Chefdesigners führt dies zu Unsicherheiten über die zukünftige Entwicklung der Marke.
22.03.2023	Aktien	Kauf	Synopsys	Synopsys ist ein führender Hersteller von Lösungen im Bereich Electronic Design Automation (EDA). Die Einsatzgebiete umfassen neben dem Chipdesign auch die Simulation sowie das Testing der physischen Eigenschaften der Microchips. Durch die voranschreitende Digitalisierung, insbesondere die weitere Verbreitung von AI, 5G, IoT oder auch Cloud Computing profitiert Synopsys von stark wachsenden Endmärkten. Der Fokus auf systemkritische Prozesse innerhalb der Mikrochip-Wertschöpfungskette verleiht dem Geschäft allerdings einen defensiven Touch innerhalb der ansonsten zyklischen Branche.
22.03.2023	Aktien	Verkauf	Adobe	Die teure Figma-Übernahme im September 2022 wurde vom Markt negativ aufgenommen. Die zeitweilige Erholung fiel unterdurchschnittlich aus. Höhere Inflation, eine konjunkturelle Abschwächung oder auch fallende Werbeeinnahmen im Social Media-Bereich dürften sich verzögert auch auf Adobe negativ auswirken.

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.