

SZKB Ethikfonds Ausgewogen

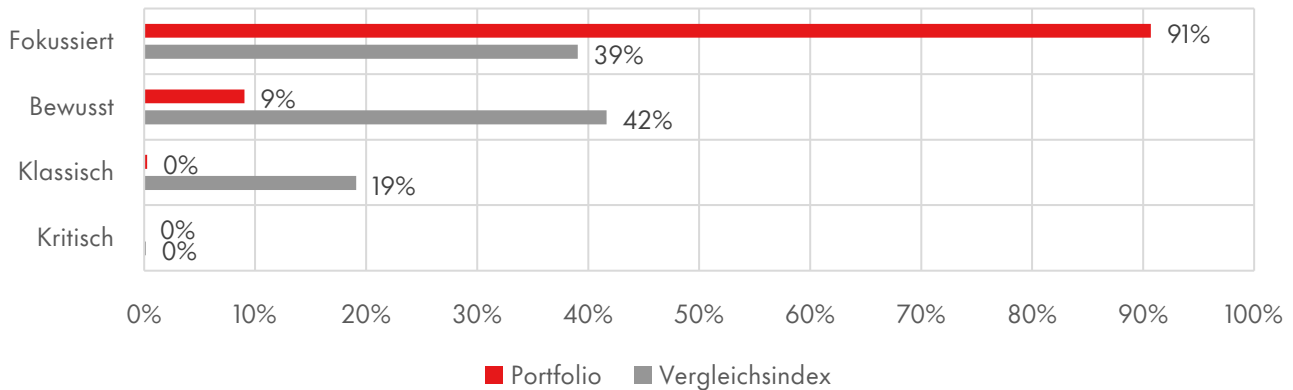
Transparenzbericht

30.09.2025

Dieser Bericht bietet einen transparenten Überblick über die Unternehmen/Emittenten, in welche der SZKB Ethikfonds Ausgewogen per Stichtag investiert ist, deren Klassifizierung gemäss den SZKB Nachhaltigkeits-Ratings sowie die in diesem Jahr getätigten Aktien-Transaktionen.

SZKB Nachhaltigkeitsratings: SZKB Ethikfonds Ausgewogen und Vergleichsindex

Untenstehende Grafik zeigt die Klassifizierung der Anlageinstrumente des SZKB Ethikfonds Ausgewogen sowie des entsprechenden Vergleichsindex gemäss den SZKB Nachhaltigkeitsratings und deren Erläuterung. Der SZKB Ethikfonds Ausgewogen investiert primär in das SZKB Nachhaltigkeitsrating "Fokussiert".



SZKB Nachhaltigkeits-Ratings			
Fokussiert	Bewusst	Klassisch	Kritisch
Über den Ausschluss der wesentlichsten nachteiligen Auswirkungen zu Aspekten der Umwelt, Sozialem sowie der Unternehmensführung hinausgehen und zusätzlich ausgewählte Klima-Aspekte berücksichtigen.	Die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen zu Aspekten der Umwelt, Sozialem sowie der Unternehmensführung berücksichtigen und ausschliessen.	Konventionelles Anlageuniversum unter Berücksichtigung eines breit akzeptierten ESG-Risiko-managementansatzes.	Ausschluss von Extremrisiken, welche finanziell materiell sein können und Reputationsrisiken mit sich bringen.

Positionen im SZKB Ethikfonds Ausgewogen

Name	Sektor	ESG-Rating SZKB	Anlageinstrument		Gewichtung
			Obligation	Aktie	
Aargauische Kantonalbank	Finanzen	Bewusst	✓		0.10%
ABB Ltd	Industriegüter	Fokussiert	✓	✓	1.63%
ABN AMRO Bank NV	Finanzen	Fokussiert	✓		0.43%
AIA Group Ltd	Finanzen	Fokussiert		✓	0.41%
Analog Devices Inc	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	1.16%
ASB Bank Ltd	Finanzen	Fokussiert	✓		0.17%
Asian Development Bank	Supranational	Fokussiert	✓		1.06%
ASML Holding NV	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	0.56%
Atlas Copco AB	Industriegüter	Fokussiert		✓	0.41%
Auckland Council	Supranational	Fokussiert	✓		0.37%
Baloise Holding AG	Finanzen	Fokussiert	✓		1.45%
Banco Santander SA	Finanzen	Fokussiert	✓	✓	1.31%
Bank Cler AG	Finanzen	Bewusst	✓		0.03%
Bank Julius Baer & Co AG	Finanzen	Fokussiert	✓		0.73%
Bank of Nova Scotia/The	Finanzen	Fokussiert	✓		0.60%
Banque Cantonale Vaudoise	Finanzen	Fokussiert	✓		0.22%
Basellandschaftliche	Finanzen	Fokussiert	✓		0.25%

Positionen im SZKB Ethikfonds Ausgewogen

Name	Sektor	ESG-Rating SZKB	Anlageinstrument		Gewichtung
			Obligation	Aktie	
Basler Kantonalbank	Finanzen	Bewusst	✓		0.51%
Bayerische Motoren Werke AG	Zyklische Konsumgüter	Fokussiert		✓	0.44%
Bell Food Group AG	Basiskonsumgüter	Bewusst	✓		0.07%
Berner Kantonalbank AG	Finanzen	Fokussiert	✓		0.34%
Best Buy Co Inc	Zyklische Konsumgüter	Fokussiert		✓	1.20%
BFCM	Finanzen	Fokussiert	✓		0.96%
BMW International Investment	Zyklische Konsumgüter	Fokussiert	✓		0.70%
BNG Bank NV	Finanzen	Fokussiert	✓		1.55%
BNP Paribas SA	Finanzen	Fokussiert	✓		0.75%
Boston Scientific Corp	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	1.17%
BPCE SA	Finanzen	Fokussiert	✓		0.73%
Brambles Ltd	Industriegüter	Fokussiert		✓	0.39%
Burckhardt Compression Holdin	Industriegüter	Fokussiert	✓	✓	1.54%
Canon Inc	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	0.40%
Cembra Money Bank AG	Finanzen	Bewusst	✓		0.46%
Chocoladefabriken Lindt &	Basiskonsumgüter	Fokussiert	✓		0.35%
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	0.43%
Citigroup Inc	Finanzen	Fokussiert	✓		0.10%
Commonwealth Bank of Australi	Finanzen	Fokussiert	✓		0.10%
Credit Agricole SA/London	Finanzen	Bewusst	✓		0.30%
Danaher Corp	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	1.19%
Deutsche Bahn AG	Industriegüter	Bewusst	✓		0.26%
DZ Bank AG Deutsche	Finanzen	Fokussiert	✓		0.07%
EBRD	Supranational	Fokussiert	✓		0.36%
Edwards Lifesciences Corp	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	1.22%
Elastic NV	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	1.15%
Emmi AG	Basiskonsumgüter	Fokussiert		✓	1.12%
EMMI Finanz AG	Basiskonsumgüter	Fokussiert	✓		0.71%
Engadiner Kraftwerke AG	Versorgungsunternehmen	Bewusst	✓		0.70%
Equinix Europe 1 Financing	Finanzen	Fokussiert	✓		0.36%
Eurofima Europaeische	Supranational	Fokussiert	✓		1.07%
European Investment Bank	Supranational	Fokussiert	✓		1.45%
Fortinet Inc	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	1.22%
Geberit AG	Industriegüter	Fokussiert	✓	✓	2.29%
Georg Fischer AG	Industriegüter	Fokussiert	✓		0.36%
Gilead Sciences Inc	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	1.16%
Givaudan SA	Roh- und Grundstoffe	Fokussiert	✓	✓	2.40%
H Lundbeck A/S	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	0.46%
Helvetia Schweizerische	Finanzen	Fokussiert	✓		0.72%
HSBC Holdings PLC	Finanzen	Fokussiert	✓		0.47%
IDA	Supranational	Fokussiert	✓		0.34%
Inselspital-Stiftung	Basiskonsumgüter	Fokussiert	✓		0.35%
International Bank for	Supranational	Fokussiert	✓		1.38%
International Finance Corp	Supranational	Fokussiert	✓		0.35%
Kantonsspital Baden AG	Basiskonsumgüter	Bewusst	✓		0.29%
Keysight Technologies Inc	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	1.27%
Kommunalbanken AS	Supranational	Fokussiert	✓		0.47%
Kommunekredit	Supranational	Fokussiert	✓		0.29%
Kraftwerke Linth-Limmern AG	Versorgungsunternehmen	Fokussiert	✓		0.44%
Kraftwerke Oberhasli AG	Versorgungsunternehmen	Fokussiert	✓		0.70%
Kurita Water Industries Ltd	Industriegüter	Fokussiert		✓	0.34%
La Banque Postale SA	Finanzen	Bewusst	✓		0.22%
Lloyds Banking Group PLC	Finanzen	Fokussiert	✓		0.34%

Positionen im SZKB Ethikfonds Ausgewogen

Name	Sektor	ESG-Rating SZKB	Anlageinstrument		Gewichtung
			Obligation	Aktie	
Lonza Group AG	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	1.16%
Lonza Swiss Finanz AG	Basiskonsumgüter	Fokussiert	✓		0.36%
LY Corp	Kommunikationsdienstleistungen	Fokussiert		✓	0.40%
Mastercard Inc	Finanzen	Fokussiert		✓	1.13%
MetLife Inc	Finanzen	Fokussiert		✓	1.21%
Metropolitan Life Global	Finanzen	Fokussiert	✓		0.36%
Mobimo Holding AG	Immobilien	Fokussiert	✓		0.34%
Muenchener Hypothekbank eG	Finanzen	Bewusst	✓		0.34%
Nant de Drance SA	Versorgungsunternehmen	Fokussiert	✓		0.34%
NatWest Markets PLC	Finanzen	Fokussiert	✓		0.36%
NEC Corp	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	0.42%
Nederlandse Waterschapsbank N	Finanzen	Fokussiert	✓		0.10%
Nordea Bank Abp	Finanzen	Fokussiert	✓		0.21%
Orange SA	Kommunikationsdienstleistungen	Fokussiert	✓	✓	0.86%
Partners Group Holding AG	Finanzen	Fokussiert	✓	✓	2.25%
Pearson PLC	Zyklische Konsumgüter	Fokussiert		✓	0.49%
Pfandbriefbank schweizerische	Finanzen	Bewusst	✓		1.86%
Pfandbriefzentrale der	Finanzen	Bewusst	✓		1.34%
Procter & Gamble Co/The	Basiskonsumgüter	Fokussiert		✓	1.13%
Prysmian SpA	Industriegüter	Fokussiert		✓	0.55%
PSP Swiss Property AG	Immobilien	Bewusst	✓		0.68%
Raiffeisen Schweiz	Finanzen	Fokussiert	✓		0.69%
RELX PLC	Industriegüter	Fokussiert		✓	0.54%
Republic of Austria Governmen	Supranational	Fokussiert	✓		1.03%
Royal Bank of Canada	Finanzen	Fokussiert	✓		0.17%
S&P Global Inc	Finanzen	Fokussiert		✓	1.04%
Salesforce Inc	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	1.12%
Sandoz Group AG	Gesundheitswesen	Bewusst	✓		0.35%
Sandvik AB	Industriegüter	Fokussiert		✓	0.42%
SAP SE	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	0.41%
SBA Communications Corp	Immobilien	Fokussiert		✓	1.12%
Scotiabank Chile SA	Finanzen	Fokussiert	✓		0.14%
SGS SA	Industriegüter	Fokussiert	✓		0.92%
Siegfried Holding AG	Gesundheitswesen	Fokussiert	✓		0.68%
Siemens AG	Industriegüter	Fokussiert		✓	0.50%
SIG Group AG	Roh- und Grundstoffe	Fokussiert		✓	1.10%
Sika AG	Roh- und Grundstoffe	Bewusst	✓		0.39%
SingTel	Kommunikationsdienstleistungen	Fokussiert		✓	0.40%
SIX Group AG	Finanzen	Fokussiert	✓		0.33%
SNCF Reseau	Industriegüter	Fokussiert	✓		0.12%
Societe Generale SA	Finanzen	Fokussiert	✓		0.71%
Sonic Healthcare Ltd	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	0.31%
Sonova Holding AG	Gesundheitswesen	Fokussiert	✓		0.89%
Stadler Rail AG	Industriegüter	Bewusst	✓		0.35%
Straumann Holding AG	Gesundheitswesen	Fokussiert	✓		0.17%
Sulzer AG	Industriegüter	Bewusst	✓		0.28%
Suncorp Group Ltd	Finanzen	Fokussiert		✓	0.40%
Swiss Life Holding AG	Finanzen	Fokussiert	✓	✓	2.78%
Swiss Prime Site Finance AG	Finanzen	Fokussiert	✓		0.33%
Swiss Reinsurance Co Ltd	Finanzen	Fokussiert	✓		0.26%
Swisscom AG	Kommunikationsdienstleistungen	Fokussiert	✓	✓	4.06%
Synopsys Inc	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	1.33%
Tecan Group AG	Gesundheitswesen	Fokussiert	✓		0.41%

Positionen im SZKB Ethikfonds Ausgewogen

Name	Sektor	ESG-Rating SZKB	Anlageinstrument		Gewichtung
			Obligation	Aktie	
Telefonica Emisiones SA	Kommunikation	Fokussiert	✓		0.35%
Telstra Group Ltd	Kommunikationsdienstleistungen	Fokussiert	✓		0.34%
Thermo Fisher Scientific Inc	Gesundheitswesen	Fokussiert	✓		1.07%
Thurgauer Kantonalbank	Finanzen	Bewusst	✓		0.35%
Tokyo Electron Ltd	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	0.43%
Trane Technologies PLC	Industriegüter	Fokussiert		✓	1.19%
Vodafone Group PLC	Kommunikationsdienstleistungen	Fokussiert	✓		0.51%
Ypsomed Holding AG	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	1.06%
Zalando SE	Zyklische Konsumgüter	Fokussiert		✓	0.51%
Zimmer Biomet Holdings Inc	Gesundheitswesen	Fokussiert	✓		0.34%
Zuercher Kantonalbank	Finanzen	Klassisch	✓		0.27%
Zuerich	Finanzen	Fokussiert	✓		1.27%
Zug Estates Holding AG	Immobilien	Fokussiert	✓		0.69%
Zurich Insurance Group AG	Finanzen	Fokussiert		✓	1.23%

Aktien-Transaktionen

Monat	Transaktion	Name	Region	Begründung
Februar	Verkauf	Galenica	Schweiz	Stolze Bewertung limitiert das Kurspotenzial
Februar	Verkauf	BNP Paribas	Eurozone	Geografische Ausrichtung limitiert Wachstumspotenzial
Februar	Kauf	Banco Santander	Eurozone	Starke Positionierung in Wachstumsregionen
März	Kauf	Aryzta	Schweiz	Turnaround auf sehr gutem Weg
März	Verkauf	PSP Swiss Property	Schweiz	Erfüllt unsere Klima-Anforderungen nicht mehr
März	Verkauf	Legal & General	UK	Gewinnaussichten unter Druck
März	Kauf	SBA Communications	USA	Struktureller Wachstumsmarkt
März	Kauf	Trane Technologies	USA	Regulatorisch getriebene Erneuerungszyklen
März	Kauf	Waters	USA	Wachstum bei der Entwicklung von Biotech-Medikamenten
März	Verkauf	Abbott Laboratories	USA	Intensiver Wettbewerb in vielen Marktsegmenten
März	Verkauf	General Mills	USA	Kann die Gesundheitstrends nicht ausreichend bedienen
April	Kauf	Lonza	Schweiz	Transformation zum reinen Auftragshersteller
April	Kauf	Geberit	Schweiz	Positive Impulse durch europäisches Konjunkturpaket
April	Verkauf	Sonova	Schweiz	Intensives Wettbewerbsumfeld; DOGE-Sparmassnahmen
April	Verkauf	Tecan	Schweiz	Keine Nachfrageerholung absehbar; Tiefe Visibilität
Juni	Kauf	Sonic Healthcare	Rest der Welt	Weltweites Volumenwachstum in der Präventivdiagnostik
Juni	Kauf	Chugai Pharma	Rest der Welt	Potenzielle Zulassung von "Orforglipron"
Juni	Kauf	CSL	Rest der Welt	Preisdruck in den USA
Juni	Kauf	Tele2	Rest der Welt	Sehr hohe Bewertung
Juni	Verkauf	Boston Scientific	USA	Marktführer in mehreren Nischenmärkten
Juni	Verkauf	Danaher	USA	Wachstumspotenzial bei Diagnostik & Biowissenschaften
Juni	Verkauf	Intuitive Surgical	USA	Hohe Bewertung mit Enttäuschungspotenzial
Juni	Verkauf	Waters	USA	Thematisch fokussierte Produktpalette birgt Risiken
Juli	Kauf	Elastic	USA	Profitiert von erhöhten Investitionen in KI
Juli	Kauf	Fortinet	USA	Hohen Wachstumsraten in den Bereichen Cloud-Sicherheit
Juli	Kauf	Gilead Sciences	USA	Verschiedene Blockbuster-Kandidaten in der Pipeline
Juli	Verkauf	AbbVie	USA	Hohe Aktienbewertung reflektiert das Biosimilars-Risiko nicht
Juli	Verkauf	Jabil	USA	Geringe Profitabilität und (zu) teure Aktienbewertung
Juli	Verkauf	Palo Alto Networks	USA	Im Mitbewerbervergleich (zu) hohe Aktienbewertung
August	Kauf	Zalando	Europa	Attraktive mittelfristige Einstiegsgelageheit
August	Verkauf	EssilorLuxottica	Europa	Unattraktive Aktienbewertung; Verletzt Klima-Anforderungen
August	Kauf	ABB	Schweiz	Profitiert von strukturellen Trends wie u.a. Automatisierung
August	Kauf	Givaudan	Schweiz	Historischen günstige Aktiebewertung; Hohe Eintrittsbarrieren
August	Kauf	Ypsomed	Schweiz	Starke Nachfrage nach Biotech-Medikamenten
August	Verkauf	Aryzta	Schweiz	Verletzt neue Klima-Anforderungen
August	Verkauf	Richemont	Schweiz	Verletzt neue Klima-Anforderungen
August	Verkauf	Sandoz	Schweiz	Verletzt neue Klima-Anforderungen
August	Verkauf	Schindler	Schweiz	Verletzt neue Klima-Anforderungen
August	Kauf	Analog Devices	USA	Profitiert vom Trend zu mehr Halbleiter-Komponenten
August	Verkauf	Eli Lilly	USA	Verletzt neue Klima-Anforderungen
August	Verkauf	Nvidia	USA	Verletzt neue Klima-Anforderungen

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.