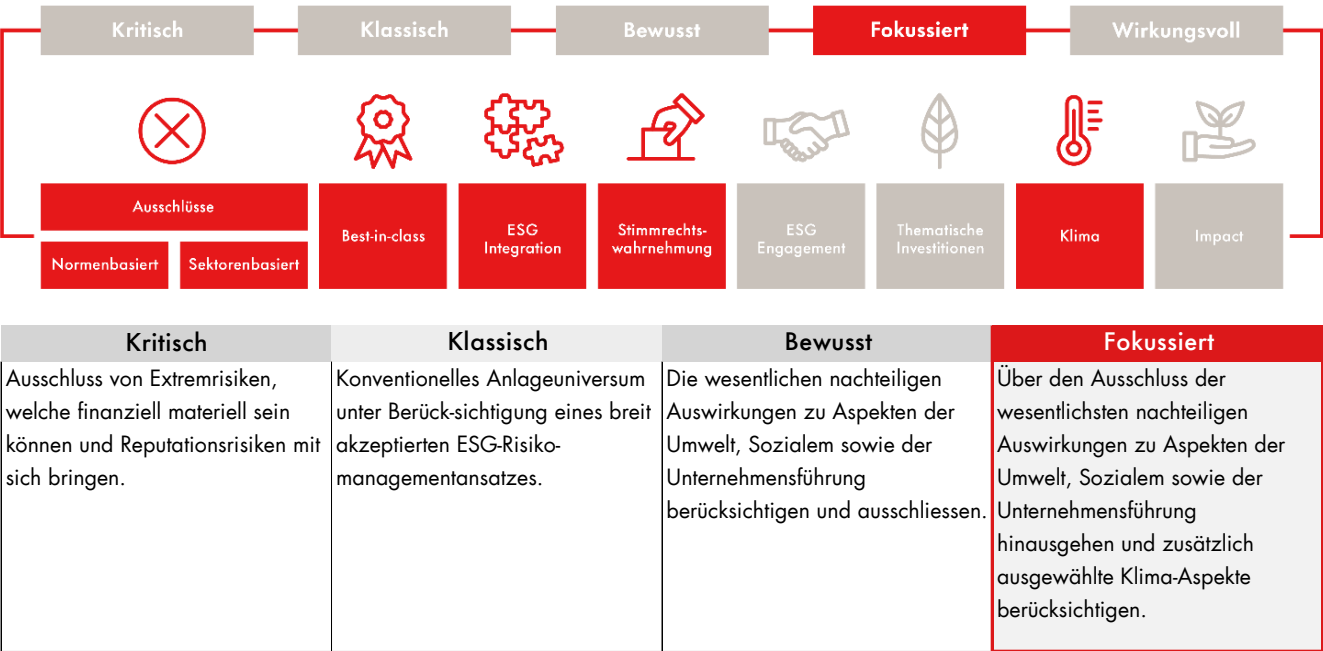
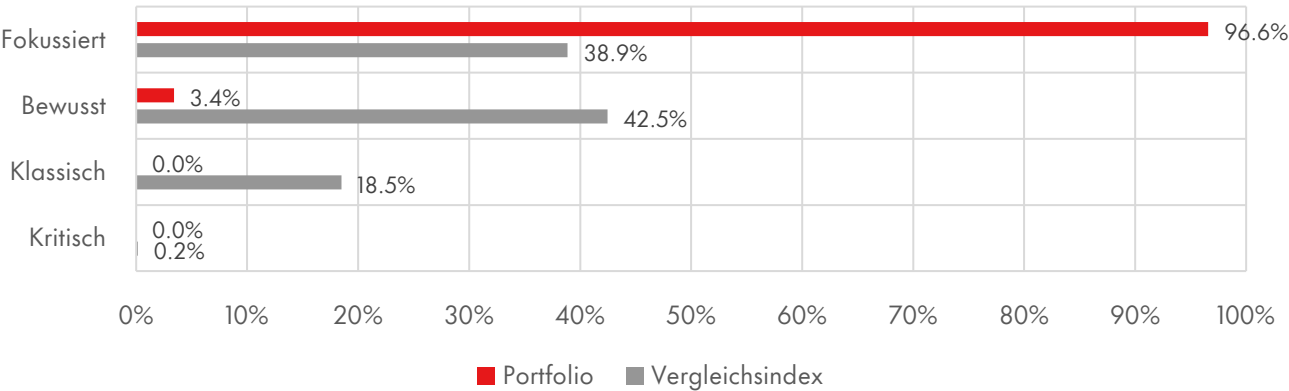


Dieser Bericht bietet einen transparenten Überblick über die Unternehmen/Emittenten, in welche der SZKB Ethikfonds Ausgewogen per Stichtag investiert ist, deren Klassifizierung gemäss den SZKB Nachhaltigkeits-Ratings sowie die in diesem Jahr getätigten Aktien-Transaktionen. Der SZKB Ethikfonds Ausgewogen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

SZKB Nachhaltigkeitsratings: Erläuterung



SZKB Nachhaltigkeitsratings: Klassifizierung SZKB Ethikfonds Ausgewogen und Vergleichsindex



Positionen im SZKB Ethikfonds Ausgewogen

Name	Sektor	ESG-Rating SZKB	Anlageinstrument		Gewichtung
			Obligation	Aktie	
ABB Ltd.	Industrials	Fokussiert	✓	✓	1.64%
ABN AMRO Bank NV	Financials	Fokussiert	✓		0.18%
Adyen NV	Financials	Fokussiert		✓	0.46%
AIA Group Limited	Financials	Fokussiert		✓	0.47%
Allreal Holding AG	Real Estate	Fokussiert	✓		0.43%
Analog Devices, Inc.	Information Technology	Fokussiert		✓	1.17%
Asian Development Bank	Government	Fokussiert	✓		0.90%
ASML Holding NV	Information Technology	Fokussiert		✓	0.46%
Atlas Copco AB	Industrials	Fokussiert		✓	0.47%
Banco Santander SA	Financials	Fokussiert	✓		1.02%
Banque Cantonale Vaudoise	Financials	Fokussiert	✓		0.28%
Basellandschaftliche Kantonalbank	Financials	Fokussiert	✓		0.32%
Bayerische Motoren Werke AG	Consumer, Cyclical	Fokussiert	✓	✓	1.26%
Berner Kantonalbank AG	Financials	Fokussiert	✓		0.42%
Best Buy Co., Inc.	Consumer Discretionary	Fokussiert		✓	1.08%
BNG Bank NV	Financial	Fokussiert	✓		1.91%
BNP Paribas SA	Financials	Fokussiert	✓		0.95%
Boston Scientific Corporation	Health Care	Fokussiert		✓	1.18%
BPCE SA	Financial	Fokussiert	✓		0.92%
Brambles Limited	Industrials	Fokussiert		✓	0.43%
Burckhardt Compression Holding AG	Industrials	Fokussiert	✓	✓	1.61%
Canon, Inc.	Information Technology	Fokussiert		✓	0.37%
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	Consumer Staples	Fokussiert	✓		0.44%
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	Health Care	Fokussiert		✓	0.44%
Cisco Systems, Inc.	Information Technology	Fokussiert		✓	1.09%
Citigroup Inc.	Financials	Fokussiert	✓		0.13%
Commonwealth Bank of Australia	Financials	Fokussiert	✓		0.13%
Confederation Nationale Credit Mutuel SA	Financial	Fokussiert	✓		0.78%
Danaher Corporation	Health Care	Fokussiert		✓	1.16%
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossen	Financial	Fokussiert	✓		0.09%
Edwards Lifesciences Corporation	Health Care	Fokussiert		✓	1.11%
Elastic N.V.	Information Technology	Fokussiert		✓	1.16%
Emmi AG	Consumer Staples	Fokussiert	✓	✓	2.03%
Equinix, Inc.	Financial	Fokussiert	✓		0.45%
EUROFIMA European Co for Financing of	Government	Fokussiert	✓		1.35%
European Bank for Reconstruction & Deve	Government	Fokussiert	✓		0.45%
European Investment Bank	Government	Fokussiert	✓		1.34%
Fortinet, Inc.	Information Technology	Fokussiert		✓	1.12%
FUJIFILM Holdings Corp.	Information Technology	Fokussiert		✓	0.40%
Geberit AG	Industrials	Fokussiert	✓	✓	2.42%
Georg Fischer AG	Industrials	Fokussiert	✓		0.45%
Gilead Sciences, Inc.	Health Care	Fokussiert		✓	1.11%
Givaudan SA	Materials	Fokussiert	✓	✓	2.20%
Government of Austria	Government	Fokussiert	✓		1.27%
Government of New Zealand	Government	Fokussiert	✓		0.46%
Helvetia Baloise Holding Ltd.	Financials	Fokussiert	✓		2.72%
HSBC Holdings Plc	Financials	Fokussiert	✓		0.17%
Inselspital-Stiftung	Consumer, Non-cyclical	Fokussiert	✓		0.44%
International Bank for Reconstruction & De	Government	Fokussiert	✓		1.71%
International Development Association	Government	Fokussiert	✓		0.42%
International Finance Corporation	Government	Fokussiert	✓		0.43%
Julius Baer Gruppe AG	Financial	Fokussiert	✓		0.92%
Keysight Technologies, Inc.	Information Technology	Fokussiert		✓	1.16%
Kommunalbanken AS (Norway)	Government	Fokussiert	✓		0.13%

Positionen im SZKB Ethikfonds Ausgewogen

Name	Sektor	ESG-Rating SZKB	Anlageinstrument		Gewichtung
			Obligation	Aktie	
KommuneKredit	Government	Fokussiert	✓		0.36%
Kraftwerke Linth-Limmern AG (KLL)	Utilities	Fokussiert	✓		0.56%
Kraftwerke Oberhasli AG	Utilities	Fokussiert	✓		0.89%
Kurita Water Industries Ltd.	Industrials	Fokussiert		✓	0.45%
Lloyds Banking Group Plc	Financials	Fokussiert	✓		0.43%
Lonza Group AG	Health Care	Fokussiert	✓	✓	1.65%
Mastercard Incorporated	Financials	Fokussiert		✓	1.17%
MetLife, Inc.	Financials	Fokussiert	✓	✓	1.51%
MOBIMO HOLDING AG	Real Estate	Fokussiert	✓		0.43%
Nant de Drance	Utilities	Fokussiert	✓		0.44%
NEC Corp.	Information Technology	Fokussiert		✓	0.40%
Nordea Bank Abp	Financials	Fokussiert	✓		0.27%
Orange SA	Communication Services	Fokussiert	✓	✓	0.86%
Partners Group Holding AG	Financials	Fokussiert	✓	✓	2.57%
Pearson Plc	Consumer Discretionary	Fokussiert		✓	0.53%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothek	Financial	Bewusst	✓		1.90%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Ka	Financial	Bewusst	✓		1.48%
Prysmian SpA	Industrials	Fokussiert		✓	0.47%
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	Financial	Fokussiert	✓		0.86%
RELX Plc	Industrials	Fokussiert		✓	0.52%
S&P Global Inc.	Financials	Fokussiert		✓	1.16%
SAP SE	Information Technology	Fokussiert		✓	0.43%
SBA Communications Corporation	Real Estate	Fokussiert		✓	1.05%
Scout24 SE	Communication Services	Fokussiert		✓	0.38%
SGS SA	Industrials	Fokussiert	✓	✓	1.91%
Siegfried Holding AG	Health Care	Fokussiert	✓		0.86%
Siemens AG	Industrials	Fokussiert		✓	0.44%
Singapore Telecommunications Limited	Communication Services	Fokussiert		✓	0.38%
SIX Group AG	Financial	Fokussiert	✓		0.41%
Societe Generale SA	Financials	Fokussiert	✓		0.89%
Societe Nationale SNCF	Industrial	Fokussiert	✓		0.15%
Sonic Healthcare Limited	Health Care	Fokussiert		✓	0.39%
Sonova Holding AG	Health Care	Fokussiert	✓		0.80%
Straumann Holding AG	Health Care	Fokussiert	✓	✓	1.39%
Suncorp Group Limited	Financials	Fokussiert		✓	0.36%
Swiss Life Holding AG	Financials	Fokussiert	✓	✓	3.04%
Swiss Prime Site AG	Financial	Fokussiert	✓		0.41%
Swiss Re AG	Financial	Fokussiert	✓		0.32%
Swisscom AG	Communication Services	Fokussiert	✓		3.15%
Synopsys, Inc.	Information Technology	Fokussiert		✓	1.27%
Tecan Group AG	Health Care	Fokussiert	✓		0.43%
Telefonica SA	Communications	Fokussiert	✓		0.43%
Telstra Group Limited	Communication Services	Fokussiert	✓		0.42%
The Bank of New York Mellon Corporation	Financials	Fokussiert		✓	1.17%
The Bank of Nova Scotia	Financials	Fokussiert	✓		0.50%
The Procter & Gamble Company	Consumer Staples	Fokussiert		✓	1.07%
Thermo Fisher Scientific Inc.	Health Care	Fokussiert	✓		0.92%
Tokyo Electron Ltd.	Information Technology	Fokussiert		✓	0.46%
Trane Technologies Plc	Industrials	Fokussiert		✓	1.07%
VAT Group AG	Industrials	Fokussiert		✓	1.27%
Vodafone Group Plc	Communication Services	Fokussiert	✓		0.64%
Volvo AB	Industrials	Fokussiert		✓	0.41%
WiseTech Global Limited	Information Technology	Fokussiert		✓	0.39%
Ypsomed Holding AG	Health Care	Fokussiert		✓	1.21%

Positionen im SZKB Ethikfonds Ausgewogen

Name	Sektor	ESG-Rating SZKB	Anlageinstrument		Gewichtung
			Obligation	Aktie	
Zalando SE	Consumer Discretionary	Fokussiert		✓	0.44%
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	Health Care	Fokussiert	✓		0.43%
Zug Estates Holding AG	Real Estate	Fokussiert	✓		0.87%
Zurich Insurance Group AG	Financials	Fokussiert	✓	✓	2.37%



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 Einstiegsgelage
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
Oktober	Kauf	VAT Group	Schweiz	Aufschwung beim Halbleiterzyklus
Oktober	Kauf	Adyen	Europa	Führender Anbieter von End-to-End-Zahlungslösungen
Oktober	Kauf	Scout24	Europa	Nutzung von KI dürfte zu Margen- und Gewinnsteigerungen
Oktober	Verkauf	Banco Santander	Europa	Unattraktive Aktienbewertung
Oktober	Kauf	Volvo	Rest der Welt	Hohe Flexibilität im Hinblick auf Antriebsart (Elektro, Hybrid)
Oktober	Kauf	WiseTech Global	Rest der Welt	(Noch) Geringer Digitalisierungsgrad in der Logistikbranche
Oktober	Verkauf	Sandvik	Rest der Welt	Unattraktive Aktienbewertung
Oktober	Verkauf	LY Corp.	Rest der Welt	Stagnation beim Wachstum bei den Premium-Mitgliedern
November	Kauf	FUJIFILM	Rest der Welt	Wachsende Nachfrage nach Halbleitern für generative KI
November	Verkauf	H. Lundbeck	Rest der Welt	Schwache Aussichten für die Medikamenten-Pipeline

Aktien-Transaktionen

Monat	Transaktion	Name	Region	Begründung
Dezember	Kauf	SGS SA	Schweiz	Umfangreichere Regulierung sowie Outsourcing
Dezember	Verkauf	Swisscom	Schweiz	Hohe Bewertung im Vergleich; Intensiver Wettbewerb
Dezember	Kauf	Straumann	Schweiz	Aufgestaute Behandlungen in den USA und China
Dezember	Verkauf	SIG Group	Schweiz	Intensiver Wettbewerb; Turnaround dürfte viel Zeit benötigen
Dezember	Kauf	Cisco Systems	USA	Bevorstehender Produkterneuerungs-Zyklus
Dezember	Kauf	Bank of NY Mellon	USA	Profitiert von fallenden Eigenkapitalanforderungen
Dezember	Verkauf	Salesforce	USA	Schwächeres Umsatzwachstumsprofil als die Mitbewerber

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.