

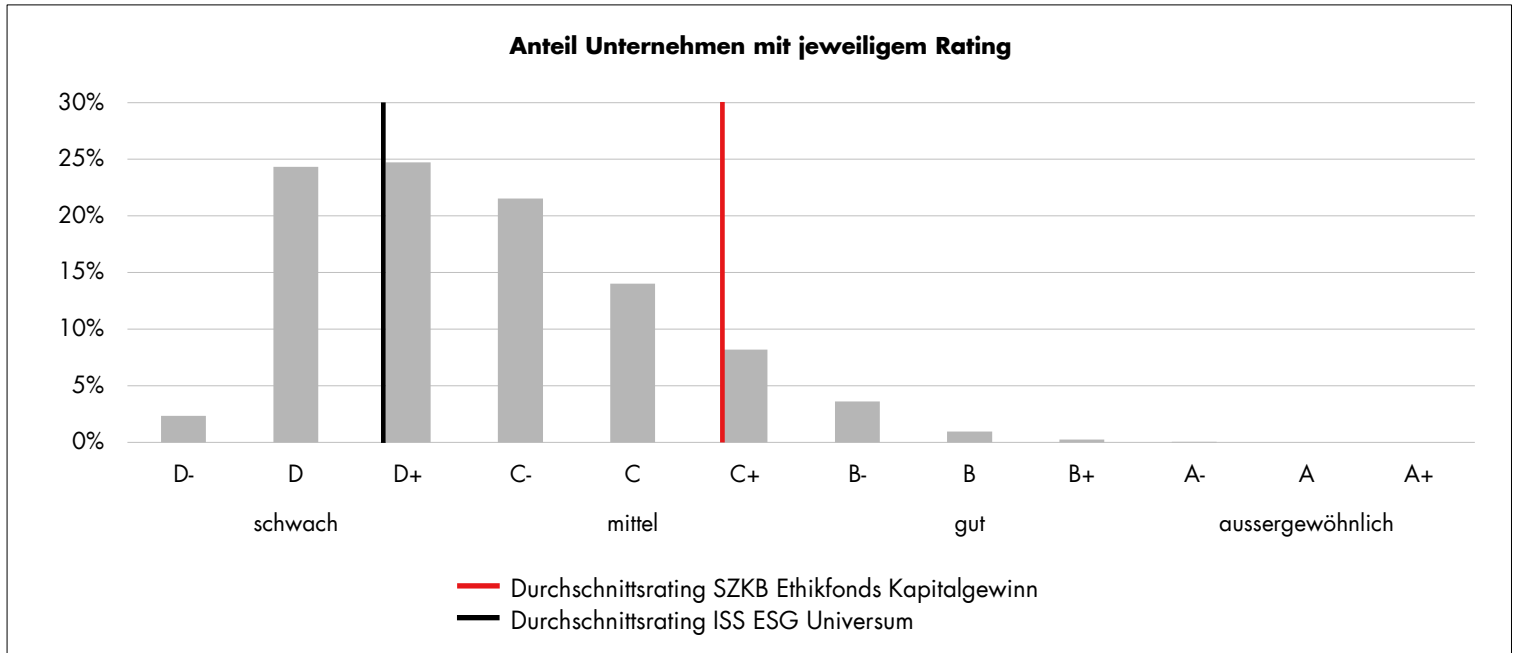
SZKB ETHIKFONDS KAPITALGEWINN - TRANSPARENZBERICHT

31.03.2023

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

Vergleich ISS ESG Universum und SZKB Ethikfonds Kapitalgewinn

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 Kapitalgewinn

Unternehmen/Emittent	Domizil	ISS ESG Rating	Aktien
Schweiz			
Alcon	CH	C+	x
Barry Callebaut AG	CH	C	x
DKSH Holding	CH	C+	x
Geberit AG	CH	B	x
Logitech International SA	CH	C+	x
Lonza	CH	C	x
SGS SA	CH	B-	x
Sonova Holding	CH	B	x
Sulzer	CH	C+	x
Swiss Life	CH	C	x
Swiss Prime Site	CH	C-	x
Swisscom AG	CH	B	x
Zurich Insurance Group	CH	C+	x

Unternehmen/Emittent	Domizil	ISS ESG Rating	Aktien
Eurozone			
BNP Paribas	FR	C+	x
DSM	NL	B-	x
EDP Renováveis SA	ES	B+	x
Johnson Controls Int.	IE	B-	x
L'Oreal	FR	B-	x
Muenchener Rück	DE	C+	x
Qiagen	NL	C+	x
Schneider Electric	FR	B	x
Siemens	NL	B-	x
Vinci	FR	C+	x
United Kingdom			
3i Group PLC	GB	B-	x
Burberry	GB	B-	x
Prudential	GB	C	x
USA			
Abbott Laboratories	US	C+	x
AbbVie	US	B-	x
Bristol-Myers Squibb	US	B-	x
eBay	US	C	x
Edwards Lifesciences	US	B-	x
Electronic Arts	US	C	x
Eli Lilly & Co	US	C+	x
Equinix	US	B-	x
Flex Ltd	US	C+	x
General Mills	US	C+	x
Keysight Technologies	US	C+	x
Mastercard	US	C+	x
Microsoft Corp	US	B-	x
Nvidia Corp	US	C+	x
Procter & Gamble Co	US	B-	x
S&P Global Inc	US	B-	x
SLM Corp	US	C	x
SunRun	US	B	x
Synopsys	US	C	x
UnitedHealth Group Inc	US	C+	x
Rest der Welt			
Canadian Pacific Railway	CA	B-	x
Essity	NL	B-	x
Hitachi	JP	C+	x
Komatsu	JP	B-	x
Kurita Water Industries	JP	B-	x
Olympus	JP	B-	x
Tele2	SE	C+	x
Tokyo Electron	JP	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	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.

