

SZKB Ethikfonds Kapitalgewinn

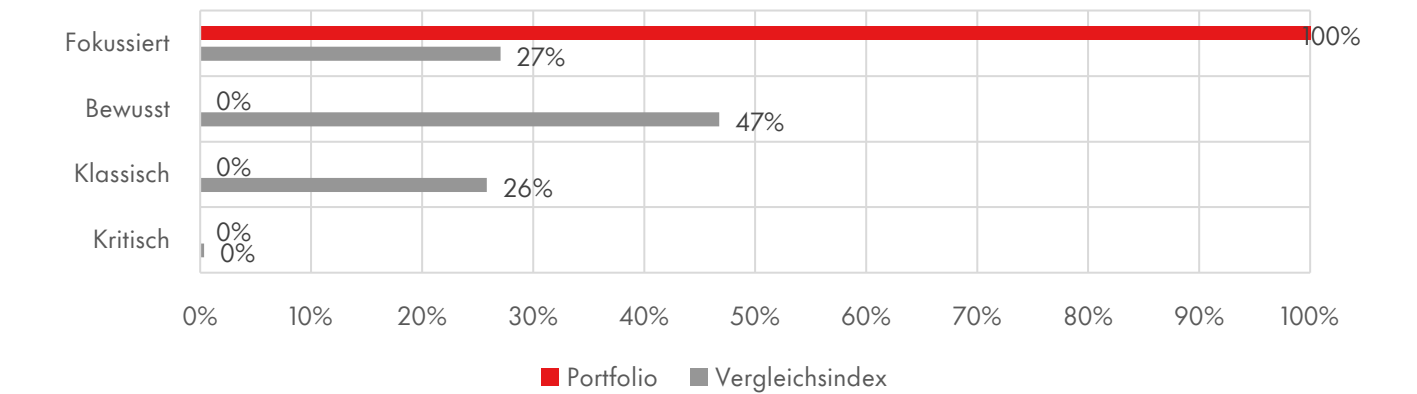
Transparenzbericht

30.09.2025

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

SZKB Nachhaltigkeitsratings: SZKB Ethikfonds Kapitalgewinn und Vergleichsindex

Untenstehende Grafik zeigt die Klassifizierung der Anlageinstrumente des SZKB Ethikfonds Kapitalgewinn sowie des entsprechenden Vergleichsindex gemäss den SZKB Nachhaltigkeitsratings und deren Erläuterung. Der SZKB Ethikfonds Kapitalgewinn 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 Kapitalgewinn

Name	Sektor	ESG-Rating SZKB	Anlageinstrument		Gewichtung
			Obligation	Aktie	
ABB Ltd	Industriegüter	Fokussiert		✓	2.77%
AIA Group Ltd	Finanzen	Fokussiert		✓	0.89%
Analog Devices Inc	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	2.55%
ASML Holding NV	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	1.22%
Atlas Copco AB	Industriegüter	Fokussiert		✓	0.91%
Banco Santander SA	Finanzen	Fokussiert		✓	1.10%
Bayerische Motoren Werke AG	Zyklische Konsumgüter	Fokussiert		✓	0.97%
Best Buy Co Inc	Zyklische Konsumgüter	Fokussiert		✓	2.63%
Boston Scientific Corp	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	2.57%
Brambles Ltd	Industriegüter	Fokussiert		✓	0.86%
Burckhardt Compression Holdin	Industriegüter	Fokussiert		✓	2.61%
Canon Inc	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	0.87%
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	0.94%
Danaher Corp	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	2.61%
Edwards Lifesciences Corp	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	2.68%
Elastic NV	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	2.53%
Emmi AG	Basiskonsumgüter	Fokussiert		✓	2.47%

Positionen im SZKB Ethikfonds Kapitalgewinn

Name	Sektor	ESG-Rating SZKB	Anlageinstrument		Gewichtung
			Obligation	Aktie	
Fortinet Inc	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	2.68%
Geberit AG	Industriegüter	Fokussiert		✓	2.80%
Gilead Sciences Inc	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	2.54%
Givaudan SA	Roh- und Grundstoffe	Fokussiert		✓	2.63%
H Lundbeck A/S	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	1.01%
Keysight Technologies Inc	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	2.79%
Kurita Water Industries Ltd	Industriegüter	Fokussiert		✓	0.74%
Lonza Group AG	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	2.55%
LY Corp	Kommunikationsdienstleistungen	Fokussiert		✓	0.88%
Mastercard Inc	Finanzen	Fokussiert		✓	2.49%
MetLife Inc	Finanzen	Fokussiert		✓	2.67%
NEC Corp	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	0.92%
Orange SA	Kommunikationsdienstleistungen	Fokussiert		✓	1.03%
Partners Group Holding AG	Finanzen	Fokussiert		✓	2.52%
Pearson PLC	Zyklische Konsumgüter	Fokussiert		✓	1.07%
Procter & Gamble Co/The	Basiskonsumgüter	Fokussiert		✓	2.48%
Prysmian SpA	Industriegüter	Fokussiert		✓	1.21%
RELX PLC	Industriegüter	Fokussiert		✓	1.19%
S&P Global Inc	Finanzen	Fokussiert		✓	2.29%
Salesforce Inc	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	2.47%
Sandvik AB	Industriegüter	Fokussiert		✓	0.92%
SAP SE	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	0.91%
SBA Communications Corp	Immobilien	Fokussiert		✓	2.46%
Siemens AG	Industriegüter	Fokussiert		✓	1.11%
SIG Group AG	Roh- und Grundstoffe	Fokussiert		✓	2.42%
SingTel	Kommunikationsdienstleistungen	Fokussiert		✓	0.87%
Sonic Healthcare Ltd	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	0.68%
Suncorp Group Ltd	Finanzen	Fokussiert		✓	0.87%
Swiss Life Holding AG	Finanzen	Fokussiert		✓	2.75%
Swisscom AG	Kommunikationsdienstleistungen	Fokussiert		✓	2.65%
Synopsys Inc	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	2.93%
Tokyo Electron Ltd	Informationstechnologie	Fokussiert		✓	0.94%
Trane Technologies PLC	Industriegüter	Fokussiert		✓	2.63%
Ypsomed Holding AG	Gesundheitswesen	Fokussiert		✓	2.32%
Zalando SE	Zyklische Konsumgüter	Fokussiert		✓	1.13%
Zurich Insurance Group AG	Finanzen	Fokussiert		✓	2.69%

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.