

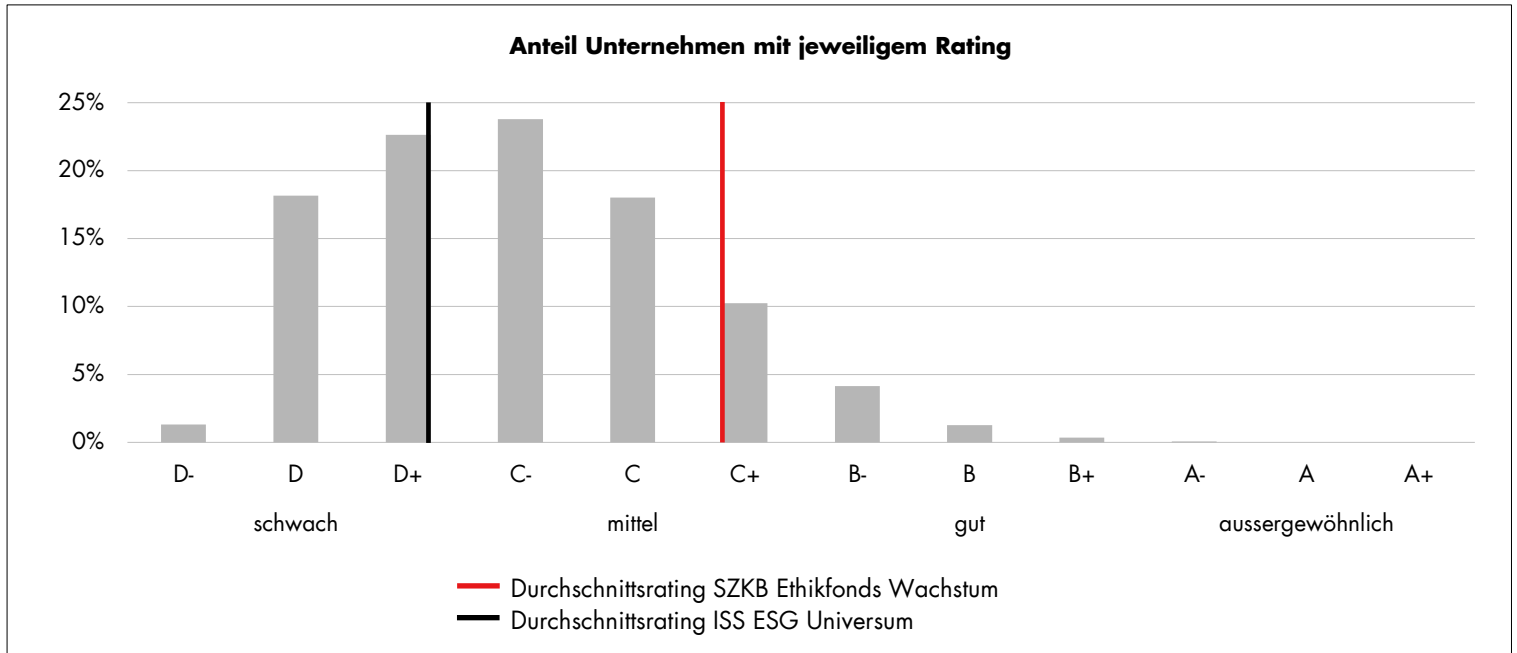
# SZKB ETHIKFONDS WACHSTUM - TRANSPARENZBERICHT

30.09.2023

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

## Vergleich ISS ESG Universum und SZKB Ethikfonds Wachstum

Untenstehende Grafik zeigt alle im ISS ESG Universum bewerteten Unternehmen/Emittenten sortiert nach Rating. Ergänzend sind die Durchschnittsratings des ISS ESG Universums und des SZKB Ethikfonds Wachstum aufgeführt. Es ist ersichtlich, dass die Positionen im SZKB Ethikfonds Wachstum im Durchschnitt ein höheres ISS-Nachhaltigkeitsrating aufweisen als das ISS ESG Universum.



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

## Positionen im SZKB Ethikfonds Wachstum

Unternehmen/Emittent	Domizil	ISS ESG Rating	Obligationen	Aktien
<b>Schweiz</b>				
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
Engadiner Kraftwerke	CH	C+	x	
Geberit AG	CH	B	x	x
Givaudan SA	CH	C	x	x
Helvetia Holding	CH	C-	x	
Kantonsspital Aarau	CH	C-	x	
Kantonsspital Baden	CH	C-	x	
Logitech International SA	CH	C+		x
Lonza	CH	C+	x	x
Nant de Drance	CH	C+	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	

Unternehmen/Emittent	Domizil	ISS ESG Rating	Obligationen	Aktien
<b>Schweiz</b>				
Sonova Holding	CH	B	x	x
Sulzer	CH	C+		x
Swiss Life	CH	C		x
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	
Waadtländer KB	CH	C-	x	
Zürcher Kantonalbank	CH	C	x	
Zurich Insurance Group	CH	C+	x	x
<b>Eurozone</b>				
ABN AMRO Bank NV	NL	C+	x	
Banco Santander	ES	C	x	
Bayerische Motoren Werke AG	NL	C+	x	
Berlin Hyp AG	DE	B-	x	
BNG Bank NV	NL	C+	x	
BNP Paribas	FR	C+	x	x
Cie de Financement Foncier SA	FR	C	x	
Commerzbank	DE	C	x	
Crédit Agricole	FR	C+	x	
Deutsche Bahn	DE	B-	x	
Deutsche Börse	DE	C	x	
DZ HYP	DE	C	x	
EDP Renováveis SA	ES	B+		x
Erste Group Bank AG	AT	C	x	
Groupe Credit Mutuel	FR	C	x	
Hypo Vorarlberg Bank AG	AT	C	x	
Johnson Controls Int.	IE	B-		x
Kreditanstalt für Wiederaufbau	DE	C+	x	
La Banque Postale	FR	B-	x	
Lanxess AG	DE	B-	x	
L'Oreal	FR	B-		x
Muenchener Hypothekenbank eG	DE	C+	x	
Muenchener Rück	DE	C+		x
NRW.Bank	DE	C	x	
ÖBB Infrastruktur AG	AT	B-	x	
Orange	FR	B	x	
Qiagen	NL	B-		x
Rabobank	NL	C+	x	
SAP SE	DE	B	x	
Schneider Electric	FR	B		x
Siemens	NL	B-	x	x
SNCF Réseau	FR	C	x	
Société Générale	FR	C+	x	
Trane Technologies	IE	B-	x	
Vinci	FR	C+		x
Vonovia	DE	C	x	
<b>United Kingdom</b>				
3i Group PLC	GB	B-		x
Burberry	GB	B-		x
Linde PLC	GB	C+	x	
Lloyds Banking Group PLC	GB	C+	x	
Prudential	GB	C	x	x
Smurfit Kappa	GB	B-		x
Vodafone Group PLC	GB	B	x	

Unternehmen/Emittent	Domizil	ISS ESG Rating	Obligationen	Aktien
<b>USA</b>				
Abbott Laboratories	US	C+	x	x
AbbVie	US	B-		x
Amgen Inc	US	B-	x	
Ansys	US	C		x
Best Buy	US	C+		x
Biogen Inc	US	B-	x	
Bristol-Myers Squibb	US	B-	x	x
Cigna Group	US	C+	x	
Cisco Systems Inc	US	B-	x	
Citigroup Inc	US	C	x	
CVS Health	US	C	x	
Dell	US	B	x	
eBay	US	C+		x
Edwards Lifesciences	US	B-		x
Eli Lilly & Co	US	C+		x
Equinix	US	B-		x
Flex Ltd	US	C+		x
General Electric	US	C+	x	
General Mills	US	C+	x	x
Hasbro	US	B	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	
Juniper Networks	US	C+	x	
Keysight Technologies	US	C+		x
Mastercard	US	C+	x	x
MetLife	US	C+	x	
Microsoft Corp	US	B-	x	x
Moody's Corp	US	C+	x	
Nasdaq	US	C	x	
Nvidia Corp	US	C+		x
Oracle Corp	US	C+	x	
Procter & Gamble Co	US	B-	x	x
S&P Global Inc	US	B-		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
Workday	US	B-	x	

Unternehmen/Emittent	Domizil	ISS ESG Rating	Obligationen	Aktien
<b>Rest der Welt</b>				
Bank of Nova Scotia	CA	C	x	
Canadian Pacific Kansas City	CA	C+		x
Essity	SE	B-		x
H Lundbeck	DK	B-		x
Hitachi	JP	C+		x
Komatsu	JP	B-		x
Kurita Water Industries	JP	B-		x
National Australia Bank Ltd	AU	C	x	
Royal Bank of Canada	CA	C	x	
Tele2	SE	C+		x
Tokyo Electron	JP	C+		x

#### Supranational

African Development Bank	CI	C+	x	
Asian Development Bank	PH	B	x	
Council Of Europe Development Bank	FR	B-	x	
EUROFIMA	CH	B-	x	
European Investment Bank	LU	B-	x	
Inter-American Development Bank	US	C+	x	
International Bank for Reconstruction & Development	US	C+	x	
Kommunalbanken AS	NO	C+	x	
Nordic Investment Bank	FI	C	x	

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

Datenprovider: **ISS ESG** 

## Transaktionen Q3 2023

Datum	Wertschriftentyp	Transaktion	Emittent	Begründung
18.07.2023	Aktien	Kauf	Givaudan	Givaudan ist der globale Marktführer in den Bereichen Aromen für Lebensmittel sowie Riechstoffe für Körperpflege- und Haushaltsprodukte und verfügt über breit diversifizierte Absatzmärkte. Givaudan ist ein eher defensiver Wert, denn das Geschäft mit Inhaltsstoffen für Lebensmittel und Haushaltsprodukte ist kaum abhängig von der Konjunktur. Lediglich der Absatz von Riechstoffen für Parfums ist zyklisch. Insgesamt ist das Unternehmen in der Lage, auch in wirtschaftlich schwierigen Zeiten solide Gewinne zu erwirtschaften. Dank dem Trend zu industriell verarbeiteter Nahrung, Übernahmen und Givaudans Innovationskraft weist das Unternehmen erfreuliche Wachstumszahlen auf. Das Unternehmen setzt bei der Produktion von Riech- und Aromastoffen seit längerem verstärkt auf natürliche Ausgangsmaterialien. Dies fördert das Bewusstsein und schützt natürliche Anbauflächen. Rund 90% des Elektrizitätsverbrauchs stammen aus erneuerbaren Quellen. Seit 2015 wurden Treibhausgase um 35% reduziert.
18.07.2023	Aktien	Verkauf	DSM-Firmenich	Die DSM-Firmenich AG ist aus dem Zusammenschluss des niederländischen Unternehmens DSM und des in der Schweiz ansässigen Unternehmens Firmenich hervorgegangen. DSM-Firmenich führt Tierversuche für die Entwicklung seiner Gesundheits- und Körperpflegeprodukte durch und verstösst damit neu gegen die SZKB-Ausschlusskriterien im Bereich Tierschutz/Tierversuche. Somit fällt es entsprechend aus unserem Anlageuniversum und wir sind gezwungen die Aktien des Unternehmens zu verkaufen.
18.07.2023	Aktien	Kauf	H Lundbeck	Lundbeck ist ein international tätiges Pharmaunternehmen mit Fokus auf das zentrale Nervensystem (psychische und neurologische Krankheiten) und ist unter eigenem Namen in Forschung, Produktion und Vertrieb tätig. Lundbecks Produkte profitieren von der zunehmenden Verbreitung sowie Diagnose und Anerkennung verschiedener Krankheitsbilder im Bereich der Psychiatrie. Das Unternehmen erwartet zudem ein anhaltendes Umsatzwachstum aufgrund verschiedener Massnahmen (Ausweitung Zielgebiet für Vyepti, erwartete zusätzliche Zulassung von Rexulti gegen alzheimerbedingte psychische Störungen und PTSD, verstärkter Vertrieb Trintellix bei US-Psychiatern). Im Rahmen der Unternehmensstrategie «Access to Brain Health» setzt sich Lundbeck mit seinen Produkten sowie mit Initiativen wie etwa dem Mental Health Forum für eine bessere Versorgung von Menschen mit Gehirnerkrankungen ein. Entsprechend der WHO-Maxime «Recht auf Gesundheit» verbessert Lundbeck durch Forschung, Entwicklung und erstellung innovativer Medikamente den Zugang, die Verfügbarkeit, Akzeptanz und Qualität der Behandlungen.
18.07.2023	Aktien	Verkauf	Olympus	Olympus zeigte zuletzt erneut schwache Quartalsergebnisse und schafft es nicht, eine überzeugende Perspektive für eine Trendumkehr aufzuzeigen.

Datum	Wertschriftentyp	Transaktion	Emittent	Begründung
18.07.2023	Aktien	Kauf	Smurfit Kappa	Smurfit Kappa produziert Papierprodukte wie etwa Papier, Wellpappen, Aufsteller, Kartonboxen und andere Verpackungen für eine Vielzahl von Anwendungen und Abnehmer in Industrie, (Versand-) Handel und Nahrungsmittel etc. Selbst im zuletzt schwierigen Umfeld zeigte das Unternehmen sehr ansprechende Quartalszahlen, was auf ein robustes Geschäftsmodell und eine starke Kostenkontrolle hinweist. Angesichts des langfristig positiven Ausblicks und der Robustheit des Geschäfts ist der Titel günstig bewertet. Papierbasierte Verpackungen sind biologisch abbaubar bzw. recyclebar. Damit wird Müll sowohl an Land als auch im Meer reduziert und Energie bei der Wiederverwendung eingespart. Zudem sind sie im Vergleich zu Kunststoffverpackungen ressourcenschonender produzierbar.
06.09.2023	Aktien	Kauf	Ansys	Ansys ist ein US-Hersteller von Softwarelösungen für komplexe Simulationen. Das Unternehmen erzielt rund 45% seines Umsatzes in den USA. Durch softwarebasierte Simulationslösungen können Problemfelder schon während der Entwicklungszeit frühzeitig erkannt und adressiert werden. Dies verkürzt den Entwicklungsprozess und verringert nachgelagerte Produktpassungen und Zulassungsschwierigkeiten. Ansys verfügt durch seine lange Unternehmenshistorie über zahlreiche immaterielle Vermögenswerte. Durch die Erkennung von potentiellen Problemfeldern während des Entwicklungsstadiums, können Prozesse und Entwicklungsarbeiten abgekürzt werden. Dies wirkt ressourcenschonend, da weniger Prototypen für physische Tests hergestellt werden müssen.
06.09.2023	Aktien	Verkauf	Electronic Arts	Electronic Arts hat den Prime-Status seitens ISS ESG verloren und entspricht damit nicht mehr unseren Auswahlkriterien für ethische Anlagen und wir sind gezwungen die Aktien des Unternehmens zu verkaufen.
06.09.2023	Aktien	Kauf	NEC	NEC ist ein japanischer IT-Konzern und ist in den Bereichen Konzeption, Beratung und Service von öffentlichen und privaten Netzwerken tätig und stellt dafür Soft- und Hardware her. Zunehmende Datenmengen verlangen nach neuartigen Lösungen für Cloud- und Serverspeicherung, da deren Handling und Speicherung immer komplexer wird. Damit steigen auch die Anforderungen an die Netzwerke und letztlich die Nachfrage nach NEC's Lösungen. NEC ist einer der weltweit führenden 5G Systemintegratoren und profitiert damit stark von den Megatrends «Digitalisierung» und «Internet of Things». NEC's Produktportfolio enthält gesellschaftlich positive Produkte wie Diagnosesysteme für den Gesundheitssektor und für die Medikamentenentwicklung. Dies trägt zu einer gesünderen Gesellschaft bei. Die Produkte der NEC-Cybersecurity-Plattform helfen zudem Sicherheitsgefährdungen zu erkennen und Cyberangriffe abzuwehren.
06.09.2023	Aktien	Verkauf	Itochu Techno-Solutions	Der bisherige Hauptaktionär Itochu Corp hat ein Übernahmeangebot für die ausstehenden Itochu Techno-Solutions Aktien abgegeben. Wir nehmen durch den Verkauf die aufgelaufenen Gewinne mit.

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.