

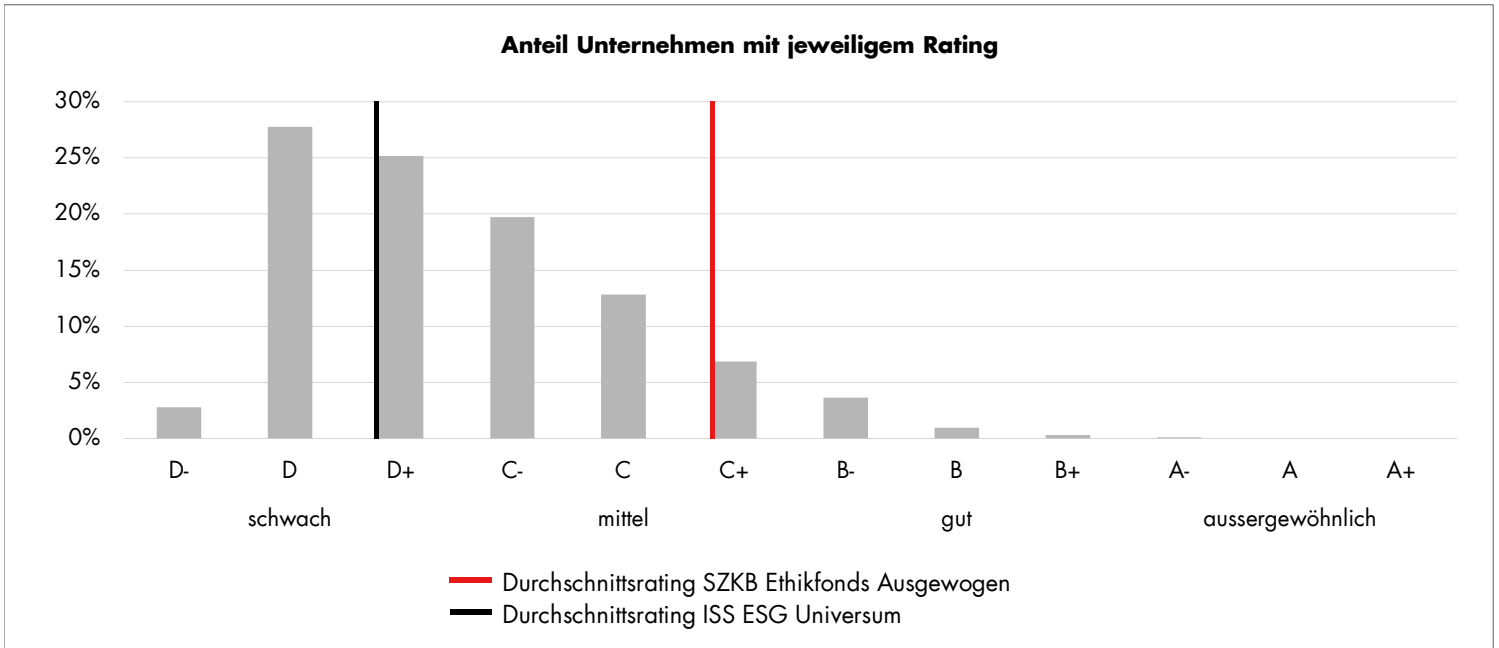
SZKB ETHIKFONDS AUSGEWOGEN - TRANSPARENZBERICHT

30.06.2021

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

Vergleich ISS ESG Universum und SZKB Ethikfonds Ausgewogen

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 Ausgewogen

Unternehmen/Emittent	Domizil	ISS ESG Rating	Obligationen	Aktien
Schweiz				
ABB Ltd	Schweiz	B-	x	x
Adecco Group	Schweiz	C	x	
Bank Cler	Schweiz	C	x	
Basellandschaftliche Kantonalbank	Schweiz	C-	x	
Basler Kantonalbank	Schweiz	C	x	
Berner Kantonalbank AG	Schweiz	C+	x	
Cembra Money Bank	Schweiz	C-	x	x
DKSH Holding	Schweiz	C-		x
Emissionszentrale für Gemeinnützige Wohnbauträger	Schweiz	B-	x	
Geberit	Schweiz	B-	x	
Givaudan SA	Schweiz	C	x	x
Logitech International SA	Schweiz	C		x
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinststitute	Schweiz	C	x	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	Schweiz	C	x	
Schindler Holding AG	Schweiz	C+		x
SGS SA	Schweiz	B-	x	x
Siegfried Holding AG	Schweiz	C+		x
Sonova	Schweiz	B	x	x
Swiss Life Holding AG	Schweiz	C-		x
Swiss Re AG	Schweiz	B-	x	
Swisscom AG	Schweiz	B-	x	x
Zürcher Kantonalbank	Schweiz	C	x	
Zurich Insurance Group	Schweiz	C	x	x

Unternehmen/Emittent	Domizil	ISS ESG Rating	Obligationen	Aktien
Eurozone				
ABN AMRO Bank NV	Niederlande	C+	x	
Adidas	Deutschland	B-	x	x
Allianz SE	Deutschland	C+	x	x
Autobahnen und Schnellstrassenfinanzierungs AG	Österreich	C+	x	
Banco Santander	Spanien	C	x	
Bayerische Motoren Werke AG	Deutschland	C+	x	
Berlin Hyp AG	Deutschland	B-	x	
BNG Bank NV	Niederlande	C+	x	
BNP Paribas	Frankreich	C+	x	
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	Frankreich	B	x	
Cie de Financement Foncier SA	Frankreich	C	x	
Cie de Saint-Gobain SA	Frankreich	C+	x	
Crédit Agricole	Frankreich	C	x	
CRH PLC	Irland	C+		x
Deutsche Bahn AG	Deutschland	B-	x	
DSM	Niederlande	B-		x
EDP Renováveis SA	Spanien	B+		x
Erste Group Bank AG	Österreich	C	x	
Fresenius Medical Care	Deutschland	C+	x	
Groupe Credit Mutuel	Frankreich	C	x	
Henkel	Deutschland	B+	x	
Hera SpA	Italien	B-	x	
HYPO NOE Gruppe Bank AG	Österreich	C+	x	
Hypo Vorarlberg Bank AG	Österreich	C	x	
Inditex	Spanien	B-		x
KBC Group NV	Belgien	C	x	
La Banque Postale	Frankreich	B-	x	
Legrand	Frankreich	C+	x	
L'Oreal	Frankreich	B-		x
Michelin	Frankreich	B-		x
Muenchener Hypothekbank eG	Deutschland	C+	x	
Nederlandse Waterschapsbank NV	Niederlande	B	x	
NIBC Bank NV	Niederlande	C+	x	
Nordea Bank	Finnland	C	x	
ÖBB Infrastruktur AG	Österreich	B	x	
Orange	Frankreich	B-	x	
Österreichische Kontrollbank	Österreich	C+	x	
Siemens AG	Deutschland	B-	x	
SNCF Réseau	Frankreich	B-	x	
Société Générale	Frankreich	C+	x	
Suez	Frankreich	B-	x	
Telefonica	Spanien	B-	x	
Unibail-Rodamco-Westfield SE	Frankreich	B	x	
Vonovia	Deutschland	C	x	
United Kingdom				
Experian PLC	UK	C		x
Linde PLC	UK	C+	x	
Lloyds Banking Group PLC	UK	C	x	
Medtronic PLC	UK	C+	x	
NatWest Group PLC	UK	C	x	
Unilever PLC	UK	B-	x	x
United Utilities Group PLC	UK	B+		x
Vodafone Group PLC	UK	B-	x	
USA				
Abbott Laboratories	USA	C+	x	x
Adobe Inc	USA	B-	x	x
Air Products & Chemicals	USA	B-	x	
Akamai Technologies	USA	C		x
Amgen Inc	USA	C+	x	

Unternehmen/Emittent	Domizil	ISS ESG Rating	Obligationen	Aktien
USA				
Apple Inc	USA	B-	x	
Bright Horizons	USA	C		x
Bristol-Myers Squibb	USA	C+	x	x
Cisco Systems Inc	USA	B-	x	
CNH Industrial Capital	USA	B-	x	
Cummins Inc	USA	B-	x	
CVS Health	USA	C+		x
eBay	USA	C		x
Edwards Lifesciences	USA	C+		x
Electronic Arts	USA	C		x
Equinix	USA	C+		x
Flex Ltd	USA	C+		x
General Mills	USA	C+		x
Intel Corp	USA	B-	x	
International Business Machines	USA	B-	x	
Kellogg Co	USA	C+	x	
Mastercard Inc	USA	C+	x	
Microsoft Corp	USA	B-		x
Oracle Corp	USA	B-	x	
Procter & Gamble Co	USA	B-	x	x
Quest Diagnostics	USA	C+		x
salesforce.com Inc	USA	B-	x	
SLM Corp	USA	C+		x
S&P Global Inc	USA	C+		x
Trane Technologies	USA	B-		x
UnitedHealth Group Inc	USA	C+	x	
Visa	USA	C+		x
Rest der Welt				
Bank of Nova Scotia	Kanada	C	x	
Canadian National Railway	Kanada	B-	x	
Canadian Pacific Railway	Kanada	C+		x
Commonwealth Bank of Australia	Australien	C	x	
Danske Bank	Dänemark	C	x	
Equinor	Norwegen	B-	x	x
Kurita Water Industries	Japan	B-		x
National Australia Bank Ltd	Australien	C	x	
Sony	Japan	C+		x
Svenska Handelsbanken	Schweden	C	x	
Swedbank AB	Schweden	C	x	
Tele2	Schweden	C+		x
Tokyo Electron	Japan	C+		x
Toronto-Dominion Bank	Kanada	C	x	
Supranational				
African Development Bank	Elfenbeinküste	C+	x	
Asian Development Bank	Philippinen	B-	x	
Council Of Europe Development Bank	Frankreich	C+	x	
EUROFIMA	Schweiz	C+	x	
European Bank for Reconstruction & Development	UK	B-	x	
European Investment Bank	Luxembourg	B-	x	
Inter-American Development Bank	USA	C	x	
International Bank for Reconstruction & Development	USA	B-	x	
Kreditanstalt für Wiederaufbau	Deutschland	B-	x	
Nordic Investment Bank	Finnland	C	x	

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

Datenprovider: **ISS ESG**

Transaktionen Q2 2021

Datum	Wertschriftentyp	Transaktion	Emittent	Begründung
18.04.2021	Obligationen	Verkauf	Veolia Environnement SA	Verletzung der SZKB-Ausschlusskriterien: Kauf von Produktionskapazitäten in Osteuropa, welche aktuell Kohleenergie produzieren.
22.06.2021	Aktien	Kauf	Kurita Water Industries	Kurita dürfte in absehbarer Zeit von einer Wachstumsbeschleunigung bei Ultrapure Water profitieren: Hochreines Wasser wird vor allem in der Halbleiterindustrie, welche vor einem Investitionsboom steht, benötigt. Weiter erwarten wir nach den Integrations-Verzögerungen der akquirierten US-Aktivitäten aufgrund der Coronapandemie künftig Gewinne aus diesem Geschäft. Zuletzt soll der Ausbau des hochmargigen Service-Geschäfts vorangetrieben werden.
22.06.2021	Aktien	Verkauf	Takeda Pharma	Die Aktie entwickelte sich seit dem Kauf 2019 seitwärts und erfüllt unsere Erwartungen damit nicht. Das Unternehmen verfügt zwar über einige aussichtsreiche Produktkandidaten in der Pipeline, diese befinden sich jedoch überwiegend in frühen Entwicklungsstadien und sind dementsprechend noch mit hohen Unsicherheiten behaftet. Im Falle von negativen Studienergebnissen ist die Aktie dementsprechend anfällig für Kursrücksetzer.
22.06.2021	Aktien	Kauf	Siegfried Holding AG	Siegfried profitiert vom anhaltenden Trend zur Produktionsauslagerung in der Pharmaindustrie. Dieser Markt verfügt über ein attraktives Wachstum. Durch den Zukauf neuer Produktionsstätten in Spanien (von Novartis) sollte sich eine Verbesserung der Marge aufgrund des günstigeren Produktmixes ergeben. Darüber hinaus verfügt das Unternehmen über eine solide Bilanz, hohe Cash Flows und eine EBITDA-Zielmarge im Bereich von 20%.
22.06.2021	Aktien	Reduktion	Givaudan SA	Die Givaudan-Aktie hat sich in den vergangenen Jahren sehr erfreulich entwickelt. Mit einem Kurs/Gewinn-Verhältnis von fast 40 ist sie mittlerweile aber sehr hoch bewertet. Im Falle negativer Überraschungen wäre der Kurs deshalb anfälliger für Korrekturen.

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.