

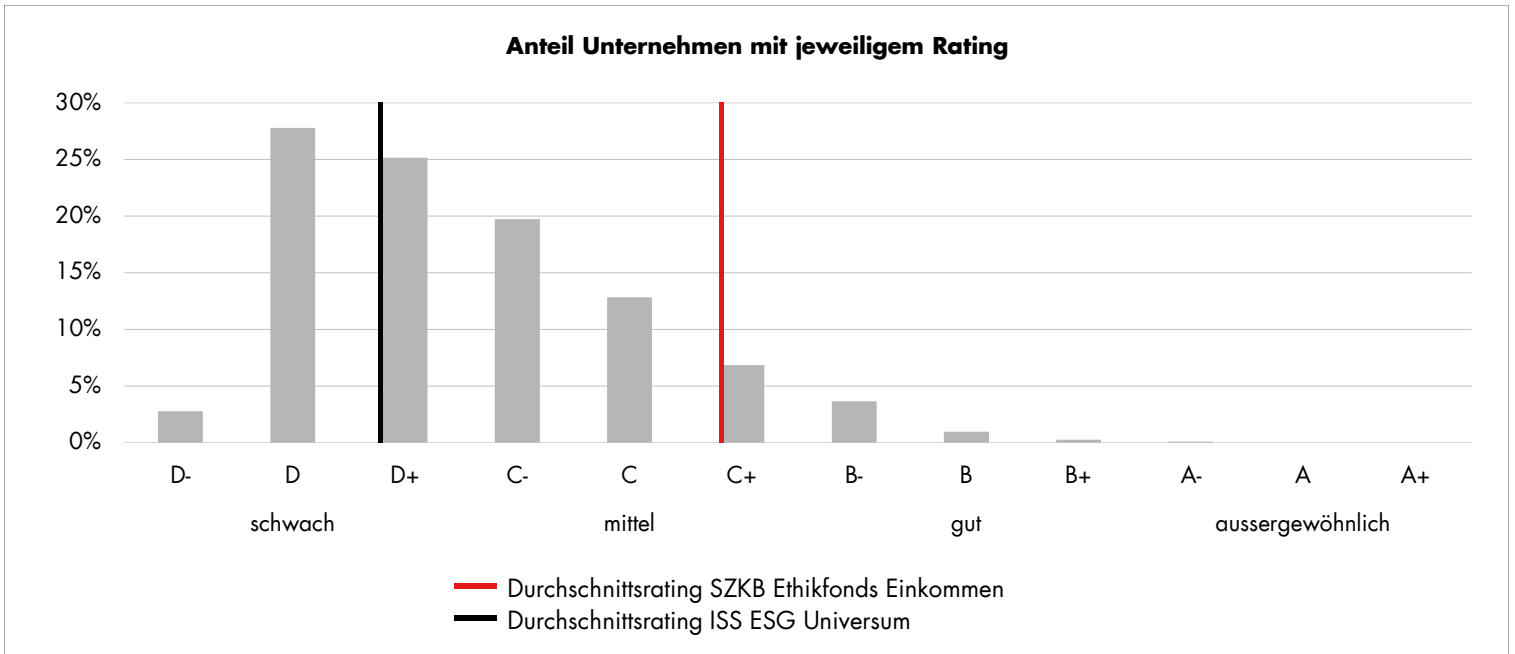
SZKB ETHIKFONDS EINKOMMEN - TRANSPARENZBERICHT

30.06.2021

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

Vergleich ISS ESG Universum und SZKB Ethikfonds Einkommen

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 Einkommen

| Unternehmen/Emittent | Domizil | ISS ESG Rating | Obligationen | Aktien |
|--|---------|----------------|--------------|--------|
| Schweiz | | | | |
| ABB Ltd | Schweiz | B- | x | x |
| Adecco Group | Schweiz | C | x | |
| Basellandschäftliche 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 Hypothekarinstitute | 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 |
| Allianz SE | Deutschland | C+ | | x |
| Banco Santander | Spanien | C | x | |
| Bayerische Motoren Werke AG | Deutschland | C+ | x | |
| BNG Bank NV | Niederlande | 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 |
| DSM | Niederlande | B- | | x |
| EDP Renováveis SA | Spanien | B+ | | x |
| Erste Group Bank AG | Österreich | C | x | |
| Groupe Credit Mutuel | Frankreich | C | x | |
| Henkel | Deutschland | 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 | |
| L'Oreal | Frankreich | B- | | x |
| Michelin | Frankreich | B- | | x |
| Muenchener Hypothekenbank eG | Deutschland | C+ | x | |
| Nederlandse Waterschapsbank NV | Niederlande | B | 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 | |
| Suez | Frankreich | B- | x | |
| Telefonica | Spanien | B- | x | |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE | Frankreich | B | x | |
| UniCredit SpA | Italien | C | x | |
| Vonovia | Deutschland | C | x | |
| United Kingdom | | | | |
| Experian PLC | UK | C | | x |
| Linde PLC | UK | C+ | x | |
| Medtronic PLC | UK | C+ | x | |
| Unilever PLC | UK | B- | | 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 |
| 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 | x |
| Flex Ltd | USA | C+ | | x |
| General Mills | USA | C+ | | x |

| Unternehmen/Emittent | Domizil | ISS ESG Rating | Obligationen | Aktien |
|---------------------------------|---------|----------------|--------------|--------|
| USA | | | | |
| 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 |
| Swedbank AB | Schweden | C | x | |
| Svenska Handelsbanken | 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 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 hochmarginigen 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.