

# BLKB Equity Switzerland Focus B

Aktien | thesaurierend | Juni 2024

## Fondsbeschreibung

Der Fonds investiert direkt oder indirekt (min. 70%) in Aktien von nachhaltigen Unternehmen die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben und (max. 30%) in Geldmarktinstrumente und in andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen.

## Profil/Eignung

Dieses Produkt ist für Anleger geeignet, welche

- mindestens einen mittelfristigen Anlagehorizont haben.
- an der Entwicklung des nationalen Aktienmarktes teilhaben möchten.
- an einem hohen Kapitalwachstum interessiert sind.
- bereit sind, grosse Kursschwankungen in Kauf zu nehmen.

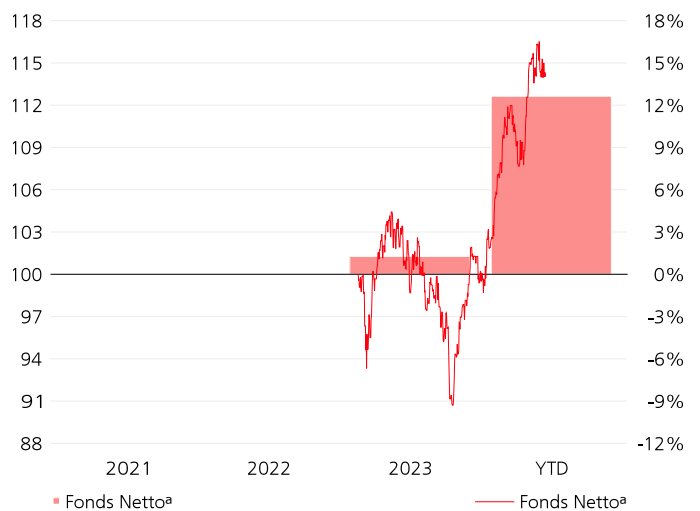
## Risikoindikator

tief < 1 2 3 **4** 5 6 7 > hoch

## Fondsdaten

NAV pro Anteil (28.06.2024)	CHF 113.40
52-Wochen-Hoch (12.06.2024)	CHF 115.84
52-Wochen-Tief (27.10.2023)	CHF 90.71
Fondsdomizil	Schweiz
Referenzwährung Anteilsklasse	CHF
Fondswährung	CHF
Abschluss Rechnungsjahr	30.09.
Valoren Nummer	122234899
ISIN-Nummer	CH1222348992
Bloomberg	BLKESWB SW
Lancierungsdatum Anteilsklasse	20.02.2023
Lancierungsdatum Fonds	20.02.2023
Start Performancemessung	20.02.2023
Klassenvermögen (Mio.)	CHF 32.29
Fondsvermögen (Mio.)	CHF 74.15
Ausstehende Anteile	284'911.827
Benchmark	SPI® TR
Pauschale Verwaltungskomm. p.a.	1.25%
Total Expense Ratio p.a.	1.25%
Swinging Single Pricing	Ja
Verwaltungsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich
Portfolio Management	Basellandschaftliche Kantonalbank
Depotbank	Zürcher Kantonalbank

## Indexierte Wertentwicklung und Wertentwicklung in %<sup>1</sup>



Indexierte Wertentwicklung (linke Skala). Wertentwicklung in Prozent pro Jahr (rechte Skala).

## Performance in %<sup>2</sup>

Seit	1Mt	3Mte	1J	3J p.a.	5J p.a.	Start p.a.
Fonds Netto <sup>a</sup>	-0.50	1.86	11.40	n.v.	n.v.	10.17
Fonds Brutto <sup>b</sup>	-0.40	2.18	12.79	n.v.	n.v.	11.54
Benchmark	-0.46	3.09	7.12	n.v.	n.v.	7.11

## Jahresperformance in %<sup>1,2</sup>

Jahr	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Fonds Netto <sup>a</sup>	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	1.27	12.63
Fonds Brutto <sup>b</sup>	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	2.36	13.34
Benchmark	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	0.49	9.25

<sup>1</sup> Jahr/Periode: Seit Start Performancemessung (Start Messung Wertentwicklung) oder maximal seit den letzten 5 Jahren/Perioden.

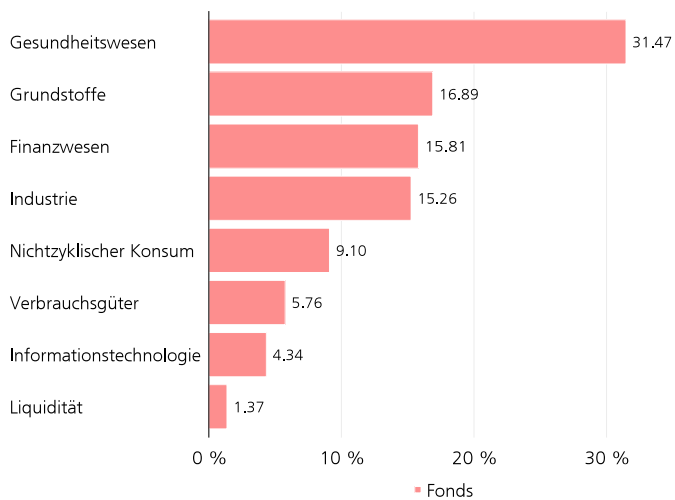
<sup>2</sup> Geringe Abweichungen können aufgrund von Rundungen auftreten.

<sup>a</sup> Die dargestellte Nettowertentwicklung versteht sich abzüglich aller regelmässig anfallenden Fondsgebühren. Darüberhinausgehende, eventuell anfallende Kosten, welche dem Fondsvermögen direkt belastet werden können, sind im Verkaufsprospekt des Fonds offengelegt.

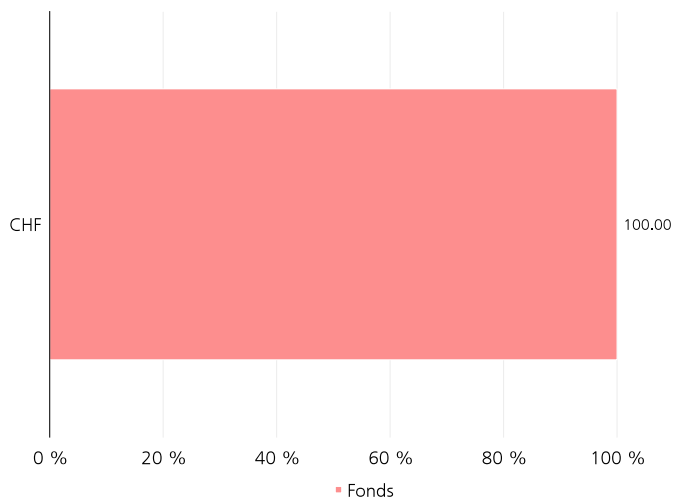
<sup>b</sup> Die abgebildete Bruttowertentwicklung zeigt die Entwicklung vor Abzug aller regelmässig anfallenden Fondsgebühren.

## Breakdowns und Kennzahlen

### Aufteilung nach Sektoren in %



### Aufteilung nach Währungen in %



### Die grössten Positionen in %

Position	Fonds (%)
Roche Holding AG	8.40
Nestlé SA	8.03
Holcim AG	6.97
Novartis AG	6.16
Cie Financiere Richemont SA	5.76
Alcon Inc	5.62
ABB Ltd	5.52
Givaudan SA	5.17
Lonza Group AG	4.76
Sika AG	4.75

### Risikokennzahlen

annualisiert/realisiert	1J	3J	5J
Volatilität Fonds	13.93%	n.v.	n.v.
Volatilität Benchmark	11.28%	n.v.	n.v.
Beta	1.16	n.v.	n.v.
Sharpe Ratio	0.66	n.v.	n.v.
Jensen's Alpha	3.11%	n.v.	n.v.
Information Ratio	0.75	n.v.	n.v.

### Positionskennzahlen

	Fonds	BM
Anzahl Positionen	32	208
Anzahl Direktanlagen	32	n.v.
Barmittel	0.92%	n.v.

# ESG

## Nachhaltigkeitsbewertung des Fonds (ESG-Rating)

	ESG-Rating
Portfoliowert	AA
Portfolio-Abdeckung	100.0

### Beste 5 Positionen

Alcon SA - CHF 0.04 nom	AAA
ABB Ltd CHF - 0.12 nom	AAA
VAT Group AG - CHF 0.10 nom	AAA
Swiss RE AG - CHF 0.10 nom	AAA
Cembra Money Bank AG - CHF 1 nom	AAA

### Schlechteste 5 Positionen

SKAN Group AG - CHF 0.01 nom	A
Lem Holding SA - CHF 0.50 nom	A
Roche Holding AG	A
Bachem Holding AG - CHF 0.01 nom	BBB
DKSH Holding AG - CHF 0.10 nom	BBB

Diese Berechnungen beruhen auf Daten von MSCI ESG Research. Das ESG-Rating ist eine siebenstufige Skala von CCC (schlechtester Wert) bis AAA (bester Wert).

## Ausrichtung des Fonds bezüglich globalem Temperaturanstieg

	ITR
Portfoliowert	2.0
Portfolio-Abdeckung	100.0

### Beste 5 Positionen

Novartis AG - CHF 0.49 nom	1.3
Swiss RE AG - CHF 0.10 nom	1.3
Zurich Insurance Group AG - CHF 0.10 nom	1.4
SGS SA - CHF 0.04 nom	1.4
Sulzer AG - CHF 0.01 nom	1.4

### Schlechteste 5 Positionen

DKSH Holding AG - CHF 0.10 nom	2.7
UBS Group AG - USD 0.1 nom	3.0
Sika AG - CHF 0.01 nom	3.4
ABB Ltd CHF - 0.12 nom	3.4
Comet Holding AG - CHF 1 nom	4.2

Diese Informationen zeigen indikativ die Ausrichtung des Portfolios an den globalen Klimazielen, ohne dass der Fonds explizit ein Klimaziel verfolgen würde.

Diese Berechnungen beruhen auf Daten von MSCI ESG Research. Das globale Erwärmungspotenzial (ITR, "Implied Temperature Rise") kann Werte von 1.3° bis 10.0° aufweisen. Der Weltaktienindex (MSCI World) liegt bei rund 2.5° (Stand: Juni 2024).

Weitere Informationen:

<https://www.blkb.ch/privatpersonen/anlegen/anlegen-blkb/nachhaltig-anlegen/esg> und

<https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings-climate-search-tool>

# Quartalsbericht

## Rückblick

Der Swiss Performance Index setzte seinen positiven Trend auch im 2. Quartal 2024 fort und konnte 3.1% an Wert zulegen. Im April konsolidierte der Schweizer Aktienmarkt zunächst und büsste -2.4% ein. Im Mai legte der SPI mit einem Plus von 6.1% aber den stärksten Monat seit März 2021 hin. Trotz der erneut überraschenden 2. Zinssenkung der Schweizerischen Nationalbank gab es im Juni eine Verschnaufpause, der Markt verlor ein knappes halbes Prozent.

Mit der Umstufung von «marktgewichten» auf «übergewichten» wurde die Gewichtung von Roche um 2.6% erhöht. Alle anderen im Portfolio enthaltenen Aktien wurden prozentual abgebaut. Trotz der Aufstockung bleibt Roche im Vergleich zum Swiss Performance Index untergewichtet.

Der BLKB Selection (CH) – Equity Switzerland Focus erzielte gegenüber dem SPI im 2. Quartal eine Underperformance. Auf Sektor Ebene zahlte sich die Untergewichtung in Basiskonsumgüter als auch die Übergewichtung im Industriesektor aus. Negativ war hingegen die Übergewichtung des Grundstoffsektors. Auf Titelebene trugen die Übergewichtungen in Sulzer, ABB und VAT positiv zur relativen Performance bei. Ebenfalls zahlten sich die Untergewichtungen in Nestlé und UBS aus. Negativ waren hingegen die Übergewichtungen in Straumann, Lonza, Partners Group, Tecan und Sika sowie die Untergewichtungen in Novartis und Roche.

## Ausblick

Trotz eines sehr guten ersten Halbjahrs sind wir überzeugt, dass der Schweizer Aktienmarkt im 3. Quartal 2024 weiteres Potenzial für Kursgewinne aufweist. Insbesondere die erneute Zinssenkung der SNB als auch die erste Zinssenkung der EZB sollten die Konjunktur in der Schweiz und in Europa beleben. Davon dürften die Schweizer Unternehmen profitieren. Die Inflation scheint ebenfalls wieder unter Kontrolle zu sein, sodass ein weiterer Zinsschritt der Schweizerischen Nationalbank im Bereich des Möglichen ist.

Für Schweizer Aktien bleiben wir weiterhin positiv. Die defensiven Qualitätscharakteristika und die sich erholende Konjunktur in der Schweiz und in Europa dürften unterstützend auf den Aktienmarkt wirken. Das Segment der mittelkapitalisierten Unternehmen erachten wir als attraktiv. Die Mischung aus defensiven und wachstumsorientierten Unternehmen finden wir sehr interessant. Wir halten im BLKB Selection (CH) – Equity Switzerland Focus an der Übergewichtung von «Quality Growth» Aktien fest.

## Generelle Informationen zur Nachhaltigkeit

### Nachhaltigkeitsbewertung

Die in diesem Factsheet enthaltenen Nachhaltigkeitsbewertungen basieren auf Einschätzungen des global tätigen Anbieters von Finanzmarktinformationen MSCI ESG Research. MSCI ESG Ratings wurden entwickelt, um den Umgang der Unternehmen mit finanziell relevanten Umwelt-, Sozial- und Governance Themen (auf Englisch Environmental, Social and Governance, ESG) zu messen.

Auf Basis einer regelbasierten Methodik werden so Unternehmen (bzw. deren Aktien oder Obligationen) anhand der Exposition zu ESG-Themen (Wie stark betreffen sie solche Themen) und dem Umgang mit den diesbezüglichen branchenspezifischen Chancen und Risiken (Wie gehen sie mit den Themen um) bewertet. Die Bewertungen reichen von AAA und AA (Leader) über A, BBB und BB (Durchschnittlich) bis zu B und CCC (Nachzügler). Entsprechend dieser Methodik werden auch Bondemittenten, Fonds, ETF etc. bewertet. Aus Gründen der Transparenz und Nachvollziehbarkeit setzt MSCI ESG rein auf öffentlich verfügbare Informationen. Diese können vom Unternehmen selbst oder von Behörden, wissenschaftlichen Organisationen oder anderen Drittparteien stammen. Rund die Hälfte der Informationen, die für die Nachhaltigkeitsbewertung Anwendung finden, stammen nicht von den Unternehmen selbst, sondern aus anderen Quellen. Die gewichtete Summe der Ratings der jeweiligen Bestandteile ihres Portfolios, ergibt dann einen Durchschnittswert im Bereich von AAA bis CCC.

### Globales Erwärmungspotential- Implied Temperature Rise (ITR)

Das sogenannte Globale Erwärmungspotential bewertet die Ausrichtung der im Portfolio enthaltenen Unternehmen, Schuldner und Investmentprodukte an den globalen Klimazielen gemäss ihrer Gewichtung im Portfolio. Dieser auf Englisch "Implied Temperature Rise" genannte Wert gibt an, wie sich die heutigen und künftigen (gemäss ihren Zielvorgaben) Emissionen von Unternehmen auf das 2°C-Klimaziel auswirken und wie hoch in Grad Celsius der implizite Temperaturanstieg durch die Emissionen einzelner Unternehmen ist.

MSCI berechnet ein sogenanntes globales 2°C-CO<sub>2</sub>e-Budget basierend auf dem verbleibenden globalen CO<sub>2</sub>e-Budget, welches zur Vermeidung der Erderwärmung auf über 2°C zur Verfügung steht und vom IPCC (Intergovernmental Panel on Climate Change) ermittelt wird. Dieses globale 2°C CO<sub>2</sub>e-Budget wird auf einzelne Unternehmen aufgeteilt und ist abhängig davon, in welcher Branche, Land und Geschäftsbereich das jeweilige Unternehmen aktiv ist, um so einen "fairen Anteil" zu ermitteln.

In einem zweiten Schritt prognostiziert MSCI für jedes Unternehmen die jährlichen direkten und indirekten (Scope 1, 2 und 3 Emissionen nach Greenhouse Gas Protocol) Emissionen in absoluten CO<sub>2</sub>e-Äquivalente bis zum Jahr 2070. Diese werden anhand der aktuellen Emissionen und den veröffentlichten Reduktionszielen der Unternehmen berechnet.

Die Differenz aus dem unternehmensspezifischem CO<sub>2</sub>e-Budget und den prognostizierten Emissionen resultiert je nach Ergebnis in einer Über- oder Unterschreitung des CO<sub>2</sub>e-Budgets. Daraus ergibt sich ein durchschnittlicher impliziter Temperaturanstieg einzelner Unternehmen in diesem Jahrhundert. Unternehmen mit einem impliziten Temperaturanstieg von 2°C, sind beispielsweise im Einklang mit dem globalen Temperaturziel, die Erderwärmung in diesem Jahrhundert unter 2°C zu halten.

### Disclaimer MSCI®

Dieser Bericht enthält Informationen (die "Informationen"), die von MSCI Inc., seinen verbundenen Unternehmen oder Informationsanbietern (die "MSCI-Parteien") stammen und zur Berechnung von Bewertungen, Ratings oder anderen Indikatoren verwendet werden. Die Informationen sind nur für den persönlichen Gebrauch bestimmt und dürfen in keiner Form vervielfältigt oder weiterverbreitet werden oder als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Finanzprodukten oder Indizes verwendet werden. Die MSCI-Parteien übernehmen keine Gewähr für Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der enthaltenen Daten oder Informationen und lehnen ausdrücklich alle expliziten oder stillschweigenden Gewährleistungen ab, einschließlich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und der Eignung für einen bestimmten Zweck.

Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung dar, eine Anlageentscheidung zu treffen (oder zu unterlassen) und dürfen nicht als solche verstanden werden, noch dürfen sie als Hinweis oder Garantie für eine künftige Wertentwicklung, Analyse, Prognose oder Vorhersage verstanden werden. Keine der MSCI-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den enthaltenen Daten oder Informationen oder für direkte oder indirekte, besondere, Straf-, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.

## Erläuterungen zum Fonds

### Anlegerkreis - Bezeichnung

Alle Anleger

### Anlegerkreis - Beschreibung

Anteile der B Klasse sind thesaurierende Anteile, die sich an das gesamte Anlegerpublikum wenden.

### Pauschale Verwaltungskommission (PVK)

Mit der PVK werden die Fondsleitung und -administration, das Asset Management und - sofern entschädigt - der Vertrieb des Fonds wie auch die Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen abgegolten.

### Total Expense Ratio (TER)

Die TER bezeichnet die Kommissionen, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), und wird in einem Prozentsatz des Fondsvermögens ausgedrückt. Die Angabe entspricht der Höhe der TER im zuletzt abgeschlossenen Geschäftsjahr und bietet keine Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft.

### Swinging Single Pricing (SSP)

Situative Korrektur des für die Berechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises massgebenden Inventarwertes nach oben oder unten je nach überwiegenden Anteilausgaben oder Rücknahmen, wobei sich der Korrektur (Swing)-Faktor nach der Höhe der Kosten richtet, die dem Anlagefonds bei der Anpassung des Portefeuilles an die zu- bzw. abgeflossenen Mittel entstehen (neutralisiert die den Anlagefonds bei der Anpassung des Vermögens an Mittelzu- und -abflüsse entstehenden Kosten). Die ausgewiesene Wertentwicklung (Brutto/Netto) kann eine Swing-Price Anpassung beinhalten.

### **Erläuterung der allgemeinen Risiken**

Mit der Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragschwankungen, verbunden. Anlagen in Fremdwährungen weisen Wechselkurschwankungen auf. Weitere erhebliche Risiken stellen das Verwahrungs- sowie das Gegenparteirisiko dar. Wir verweisen auf die detaillierte Beschreibung der verschiedenen Risiken, die im Verkaufsprospekt aufgeführt werden.

### **Risikoindikator**

Die zur Berechnung der Risiko- und Ertragskategorie verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden. Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann durchaus Veränderungen unterliegen. Die niedrigste Risikokategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Kapitalgarantie bzw. kein Kapitalschutz. Das Risiko des Kapitalverlustes wird vom Anleger getragen.

### **Portfolio Allokationen**

Alle Allokationen beziehen sich auf investiertes Fondskapital auf 100% adjustiert. Geringe Abweichungen der Differenzen können aufgrund von Rundungen auftreten. Die Gewichtung des Geldmarkts kann das synthetische Exposure aus der Aktien-Absicherungsstrategie beinhalten.

### **Volatilität**

Die Volatilität ist ein statistisches Risikomass, das angibt, wie stark die absoluten Renditen einer Anlage oder eines Portfolios durchschnittlich pro Jahr um deren Mittelwert schwanken.

### **Beta**

Zeigt die relative Schwankungsbreite eines Wertpapiers im Verhältnis zum Gesamtmarkt. Sie misst die Sensitivität des Wertpapiers bezüglich dessen Kursänderungen gegenüber dem Gesamtmarkt. Liegt der Wert zwischen 0 - 1 ist die Kursänderung geringer als jene des Marktes. Ist das Beta grösser als 1 ist die Kursänderung des Wertpapiers im Durchschnitt höher als jene des Marktes. Ist sie kleiner als 0 wird eine gegenläufige Kursentwicklung des Wertpapiers zur Marktentwicklung beschrieben. Bei 0 ist keine Abhängigkeit zu erkennen.

### **Sharpe Ratio**

Die Sharpe Ratio ist ein Performancemass, das die risikobereinigte Überschussrendite (Differenz zwischen Portfoliorendite und der risikolosen Rendite) im Verhältnis zum eingegangenen Anlagerisiko (Volatilität) zeigt.

### **Jensen's Alpha**

Das Jensen's Alpha misst die Mehrrendite, die gegenüber einer vergleichbaren passiven Anlage (d.h. einer Anlage mit identischem Marktrisiko bzw. Beta) erreicht wird. Das Jensen's Alpha dient zur Beurteilung der Leistung eines Portfolio Managers. Es unterscheidet sich von der relativen Rendite (Überschussrendite), die nicht risikobereinigt ist.

### **Information Ratio**

Die Information Ratio zeigt das Verhältnis zwischen der Unter- respektive Überperformance und dem Tracking Error. Sie gibt an, wie viel Mehr- oder Minderrendite pro Einheit eingegangenen aktiven Risiko erzielt wurde respektive inwieweit sich das aktive Risiko durch eine höhere Rendite auszahlt hat.

### **Effektive Liquidität**

Unter Barmittel weisen wir die effektive Liquidität aller Bankkonten als Summe in % aus. Die Barmittel in Fremdwährungen werden in die Fondswährung umgerechnet und summiert.

### **Direkte Investition**

Anzahl Direktanlagen (direkt gehaltene Anlagen) weisen wir die Summe aller Einzelanlagen ohne die Einzelpositionen der Swissscanto Zielfonds aus.

### **Rechtlicher Hinweis**

Das vorliegende Dokument dient Werbe- und Informationszwecken, ist ausschliesslich für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt, und richtet sich nicht an Personen in anderen Ländern und an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Wir weisen darauf hin, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancegedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen. Die Total Expense Ratio (TER) bezeichnet die Kommissionen, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand) und wird in einem Prozentsatz des Fondsvermögens ausgedrückt. Die Angabe entspricht der Höhe der TER im zuletzt abgeschlossenen Geschäftsjahr und bietet keine Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft.

Dieses Dokument wurde von der Basellandschaftliche Kantonalbank, von Swissscanto und von der Zürcher Kantonalbank mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Diese bieten jedoch keine Gewähr für dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnen jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Das Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zur Zeichnung oder Rückgabe bzw. zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Das vorliegende Dokument wurde nicht von der Abteilung „Finanzanalyse“ im Sinne der von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» erstellt und unterliegt folglich nicht diesen Richtlinien. Dieses Dokument ist kein Prospekt im Sinne von Artikel 652a bzw. 1156 des schweizerischen Obligationenrechts oder Artikel 27 ff. des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange AG.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Definitionsgemäss umfasst «US Person» jede natürliche US-Person oder juristische Person, jedes Unternehmen, jede Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft, die nach amerikanischem Recht gegründet wurde. Im Weiteren gelten die Kategorien der Regulation S.

This publication and the information contained in it must not be distributed and/or redistributed to, used or relied upon by, any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S under the US Securities Act of 1933. US persons include any US resident; any corporation, company, partnership or other entity organized under any law of the United States; and other categories set out in Regulation S.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, der für diesen Fonds berechnete Anleger nennt, das Basisinformationsblatt sowie der Jahresbericht sind bei der Fondsleitung und der Depotbank kostenlos erhältlich.