

Änderungen im Anlageuniversum

Das Ethik-Komitee hat für das Anlageuniversum der PRIME VALUES Fonds in den vergangenen Monaten unter anderem folgende Entscheidungen getroffen:

Innergex Renewable Energy Inc (Energie, Kanada) - Aufnahme

Die kanadische Innergex (ISIN: CA45790B1040) entwickelt, besitzt und betreibt Produktionsanlagen ausschliesslich im Bereich erneuerbarer Energie. Gemäss letztem vorliegenden Geschäftsbericht erwirtschaftete das Unternehmen Umsatz mit hydroelektrischen (43%), Wind- (52%) und Solaranlagen (5%) vor allem in Kanada und den USA, aber auch in Frankreich und Chile. Seit 30 Jahren baut das Unternehmen die Entwicklung und den Betrieb von Energieproduktionsanlagen auf.

Das Geschäftsmodell zeichnet sich nicht nur durch das gesellschaftlich willkommene Angebot aus, sondern auch durch hohes Verantwortungsverständnis und effiziente Managementsysteme. Das Ethik-Komitee hat Innergex mit dem Prädikat „ethisch positiv“ ins Anlageuniversum aufgenommen.

EnerSys (Energie, USA) - Ausschluss

EnerSys (ISIN: US29275Y1029) produziert und vertreibt Batterien und Zubehör wie Ladegeräte für industrielle Anwendungen. Die Energiespeichersysteme dienen als Reserve zum Beispiel für den unterbrechungsfreien Betrieb von Telekommasten (56% des Umsatzes) oder zum Betrieb von Fahrzeugen, vornehmlich Gabelstaplern (44% des Umsatzes). Das Angebot im Bereich der Energiespeicherung scheint nach wie vor unabdingbar, ist aber als Geschäftsmodell durch ökologische Belastungen fraglich (Blei, Cadmium, Quecksilber). Es stellen sich ausserdem Probleme der Transparenz, da das Unternehmen sehr spärlich über Nachhaltigkeitsthemen kommuniziert.

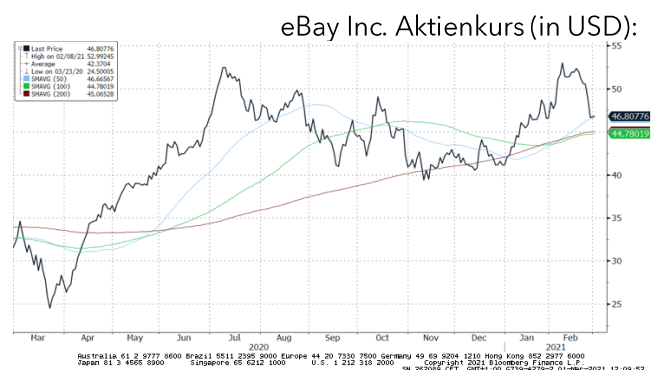
Aufgrund der kontroversen Produkte und mangelhaften Nachhaltigkeitsbemühungen schliesst das Ethik-Komitee EnerSys aus dem Anlageuniversum aus.

Top-Performer seit Jahresbeginn

Die Aktie von **eBAY** (ISIN US4052171000) hat seit Jahresbeginn mitunter den stärksten Performancebeitrag für die Fonds generiert und seither in EUR um knapp 14% zugelegt (Stand per 26.02.2020).

eBay Inc. gehört zu den grössten drei Online-Marktplätzen und beschäftigt aktuell circa 13'000 Mitarbeitende weltweit, verzeichnete 185 Mio. aktive Käufer und erwirtschaftete in 190 Märkten USD 10,3 Mrd. Umsatz. Das Unternehmen ist über digitale Plattformen, einschliesslich mobiler Geräte, verfügbar. Etwa 60% der Verkäufe werden ausserhalb der USA getätigt. Die im vergangenen Jahr gestiegene Geschäftsaktivität dürfte anhalten, da die Verbraucher aufgrund der in vielen Ländern wegen der COVID-19-Pandemie verhängten Bewegungseinschränkungen gezwungen sind, mehr Produkte online zu kaufen. Die Wachstumsraten haben sich in den letzten Quartalen allerdings verlangsamt, jedoch ist das gesamte Brutto-Warenvolumen im Jahresvergleich um +21% gestiegen, was hauptsächlich auf die strengeren Quarantänemaßnahmen in der EU zurückzuführen ist. Das Umsatzwachstum übersteigt weiterhin das Brutto-Warenvolumen-Wachstum, da das Unternehmen seinen Anteil am "Managed Payments"-Geschäft erhöht und damit Paypal als Zahlungsanbieter der Wahl ablöst. Ebenso verdient eBay an Produkt-Werbeanzeigen was zu einem höheren Gesamtumsatz mit Kunden führt.

Die Fondsmanager werden weiter beobachten, ob sich das Unternehmen gegenüber der sehr innovativen Konkurrenz auch künftig behaupten kann.



Quelle: Bloomberg



Aktuelles aus dem Ethik-Komitee

Umfirmierung in Arete Ethik-Invest AG

Seit anfangs März wird die Vermögensverwaltungstätigkeit von Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG unter dem Namen Arete Ethik Invest AG weitergeführt. Das inzwischen traditionsreiche und mehrfach ausgezeichnete Angebot, zu dem auch die PRIME VALUES Fonds gehören, wird in Zukunft noch dezidiert entwickelt. Die Mitarbeitenden sind dieselben und das PRIME VALUES Ethik-Komitee trägt diese Entwicklung mit.

Von 2009 bis 2021 gehörte die Vermögensverwaltungseinheit zum Bankhaus «Hauck & Aufhäuser, Privatbankiers AG», zuletzt zur «H&A Global Investment Management GmbH». Um die Gesellschaft komplett unabhängig zu positionieren, haben die Mitarbeitenden nun die Aktien übernommen.

Wie kommt es zum neuen Namen?

«Arete» steht für «Tugend». Der griechische Philosoph Aristoteles entwickelte mit dem Begriff Arete eine Tugendlehre, deren Kernstück das Masshalten ist. Es geht um den Ausgleich von Extremen. Ist es nicht wahr, dass ein glückliches Leben z.B. am ehesten mit Grosszügigkeit gelingt, quasi als Ausgleich zwischen den Extremen Verschwendung und Geiz?

Die Mitglieder des PRIME VALUES Ethik-Komitees können ihre Arbeit in diesem «aristotelischen Programm» mit modernen Anpassungen im Sinne einer guten Diskursethik gut verorten. Geht es doch in unseren monatlichen Sitzungen zu Unternehmensbeurteilungen um nichts anderes als um den Ausgleich divergierender Werthaltungen. Wir ver-

treten im Ethik-Komitee nicht alle dieselben moralischen Werte und sind deshalb auch mal unterschiedlicher Auffassung. Mit einer disziplinierten Diskurskultur und dem Respekt vor gut begründeten Positionen schaffen wir es aber, unseren Auftrag zu erfüllen: Als Ergebnis unserer Arbeit empfehlen wir ein Anlageuniversum, das die ethisch unterschiedlich wirksamen Positionen berücksichtigt und von einer wohlinformierten gesellschaftlichen Mehrheit mitgetragen werden kann.

Ziel der Arbeit des Ethik-Komitees

Ziel unserer Arbeit ist ein sicheres und rentables, zugleich sozial und ökologisch verantwortliches Anlegerverhalten, das auf nachhaltige unternehmerische Wertschöpfung ausgerichtet ist. Wir gehen davon aus, dass den Gesellschaften, in denen wir leben, am besten gedient ist, wenn die massiven gegenwärtigen Herausforderungen sozialer und ökologischer Art dabei angemessen (nachhaltig) adressiert werden. Wir unterstützen alle Mitarbeitenden bei dieser Aufgabe und hoffen, dass wir der Arete Ethik Invest AG und die Mitarbeitenden wiederum allen Investorinnen und Investoren auch künftig eine Orientierung bei Ethik- und Finanzfragen geben können. Dafür steht übrigens sinnbildlich die Kompassnadel im neuen Logo.

Prof. Dr. med. Dipl. Soz. Tanja Krones

Vorsitzende des PRIME VALUES Ethik-Komitees. Leitende Ärztin Klinische Ethik am Universitätsspital Zürich, Dozentin Universitäten Zürich und Marburg. Mitglied der Zentralen Ethikkommission bei der Bundesärztekammer Deutschland.



Dies ist eine Werbemitteilung im Sinne des WpHG:

In diesem Dokument enthaltene Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf oder infolge von gesetzlichen Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen.

Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden.

Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form u. A. in den Geschäftsstellen der H&A Global Investment Management GmbH, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main bzw. Lenbachplatz 4, 80333 München oder der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, 8050 Zürich, www.acolin.ch). Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Credit Suisse, Paradeplatz 8, 8001 Zürich.

Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Angaben dienen ausschliesslich der Information. Sie wurden sorgfältig recherchiert; dennoch können wir für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität keine Gewähr übernehmen. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf oder infolge von gesetzlichen Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Sofern Aussagen über Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese mit einem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden.

Ihre Ansprechpartner

Roman Limacher
Tel. +41 (0)44 220 11 22
roman.limacher@
arete-ethik.ch



Dr. Stefan Streiff
Tel. +41 (0)44 220 11 22
stefan.streiff@
arete-ethik.ch



Oliver Fischer
Tel. +49 (0)80 8594 99999
oliver.fischer@
arete-ethik.ch

