

Änderungen im Anlageuniversum

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

Valeo SE (Frankreich) - Aufnahme

Das französische Unternehmen Valeo SE (ISIN FR0013176526) ist weltweit als Ausrüster für die Mobilitätsindustrie tätig. Alle Produkte im Bereich der Elektromobilität (Antrieb, Fahrassistenz, Beleuchtung, Klima) sind im Angebot von Herstellern weltweit von Automobilen, E-Bikes und Transportmitteln der letzten Meile verarbeitet.

Produktökologisch ist das Angebot insbesondere deshalb positiv einzustufen, als das Produktdesign Kriterien der Kreislaufwirtschaft zunehmend berücksichtigt und Neuentwicklungen angestrebt werden (Elektromotoren ohne Magnete oder seltene Erden). Das Unternehmen zeichnet sich überdies durch ein hohes Verantwortungsverständnis und durch gesellschaftliche Sensibilität für nachhaltige Mobilität aus. Das Ethik-Komitee hat das Unternehmen mit 73 Punkten ins Anlageuniversum aufgenommen.

SEB (Schweden) - Aufnahme

Die schwedische Skandinaviska Enskilda Banken SEB (ISIN SE0000148884) bietet Unternehmen, Institutionen und Privatkunden in Nordeuropa, dem Baltikum und in einigen westeuropäischen Ländern umfassende Finanzdienstleistungen an.

Das Angebot ist der Realwirtschaft v.a. nordischer Länder verpflichtet und leistet mit der Unterstützung von Unternehmen und privaten Haushalten in gesellschaftlicher Hinsicht einen wesentlichen Beitrag zur finanziellen Stabilität.

Einigen Korruptionsvorwürfen konnte sich SEB in der Vergangenheit nicht entziehen, zu Verurteilungen kam es jedoch nie. Das Unternehmen zeichnet sich durch ein konsistentes Verantwortungsverständnis aus, gehört zu den Pionieren der Nachhaltigkeit im Finanzbereich und leistet mit diversen Instrumenten einen wertvollen Beitrag zur Transformation der Gesellschaft hin zu einer kohlestoffarmen Wirtschaft. Das Ethik-Komitee hat SEB mit 81 Punkten ins Anlageuniversum aufgenommen.

Top-Performer seit Jahresbeginn

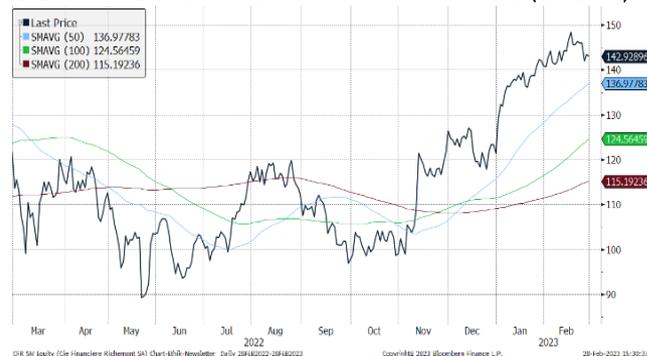
Die Aktie von Richemont (ISIN CH0210483332) hat seit Jahresbeginn mitunter den besten Performancebeitrag für die Fonds generiert und seither in CHF um über 11 % zugelegt (Stand 28.02.2023).

Die schweizerische Compagnie Financiere Richemont SA gehört heute mit knapp 38'000 Mitarbeitenden weltweit zu den größten Herstellern von Luxusartikeln. Der im vergangenen Jahr wieder stark gewachsene Umsatz von EUR 19 Mrd. wird mit Schmuckartikeln (58%, darunter Marken wie Cartier, Van Cleef & Arpels), Uhren (18%, darunter Piaget, A. Lange & Söhne) und anderen Artikeln (24%, wie Füller, Lederwaren und Kleidung) erzielt. Die hauptsächlichen Zielmärkte befinden sich in Asien (41% des Umsatzes), Europa (23%) und Amerika (22%).

Aus Nachhaltigkeitssicht steht das Unternehmen im Mittelfeld. Es engagiert sich bereits gut für seine Mitarbeitenden und verfügt über ein solides Lieferantenmanagement. Im Umweltbereich wünscht sich das Arete Ethik Research-Team noch einen höheren Innovationsgrad.

Im vergangenen Jahr hat vor allem das Uhren-Segment in China aufgrund der COVID-Lockdowns einen Umsatzrückgang erfahren. In diesem Segment wird ca. 50% des Umsatzes in der Region Asien-Pazifik erzielt, davon entfallen etwas mehr als 20% auf China. Die Beendigung des Lockdowns in China hat neue Hoffnungen auf Absatzsteigerungen gegeben. Richemont hat zudem im Mai wie auch im Oktober 2022 die Preise erhöht. Mit Blick auf das Inflationsumfeld ist mit weiteren Erhöhungen zu rechnen. Die Markenstärke vereinfacht diese Kostenweitergabe an die Endkunden.

Cie. Financiere Richemont SA - Aktienkurs (in CHF):



Quelle: Bloomberg

Engagement

In den letzten 20 Jahren hat die Bedeutung von „Engagement“ in der Welt der nachhaltigen Geldanlagen zugenommen. Mit ADVANCE, dem 2022 von UN PRI (Uno Principles for Responsible Investments) lancierten Engagement-Prozess, ist eine neue Stufe der Professionalisierung erreicht.

Anstatt Unternehmen aus bestimmten Gründen einfach auszuschliessen, sei es besser, mit diesen Unternehmen in einen Dialog zu treten: so die Grundannahme der Engagement-Bemühungen, die auf eine nachhaltige Entwicklung von Unternehmen zielen. Formen des Engagements sind Unternehmensdialoge, die Wahrnehmung von Stimmrechten oder gar die Formulierung von Anträgen an Haupt- oder Generalversammlungen.

UN PRI - ADVANCE

Von langer Hand vorbereitet, hat UN PRI im Dezember 2022 einen Engagement Prozess unter dem Titel ADVANCE lanciert ([Weblink](#)). Vorerst stehen soziale Fragen (Human Rights and Social Issues) von vierzig Unternehmen der Sektoren „Metals and Mining“ sowie „Renewables“ im Fokus. Am Prozess beteiligen sich ca. 220 Vermögensverwalter mit nachhaltigen Anlagezielen. Ein Investitionsvolumen von ca. USD 30 Billionen steht hinter diesem Prozess. Die strukturierten Dialogschritte werden von ausgewählten Mitgliedern der UN PRI in Absprache und unterstützt von UN PRI (Advisory Groups) durchgeführt. Arete Ethik Invest AG hat entschieden, an diesem Engagement-Prozess teilzunehmen und wird

seine Rolle als „Collaborative Investor“ in einem Unternehmensdialog mit Posco Holdings Inc (Stahlproduzent aus Südkorea, vom Ethik-Komitee wegen schwerwiegenden Kontroversen im Bereich von Menschenrechten im Februar 2023 ausgeschlossen) wahrnehmen.

Erfahrungen mit Engagement

Es gibt durchaus Unternehmen, die gerne auf einen solchen Unternehmensdialog eingehen, wenn sie davon lernen und Entwicklungspotential erkennen können. Aus verschiedenen Gründen war dies in den vergangenen Jahren oft noch nicht der Fall: ökologische und soziale Herausforderungen wurden von Unternehmen noch nicht als prioritär eingeschätzt; oder die Bitte um einen solchen Dialog kam von einer Seite, die zu wenig Investorengewicht geltend machen konnte; manchmal waren die angestrebten Dialoge wohl auch einfach zu wenig professionell strukturiert.

Wir nutzen die Professionalität von UN PRI

Letzteres ist bei ADVANCE gewiss nicht der Fall: Das Investorengewicht ist massiv und der Prozess in struktureller Hinsicht von hoher Professionalität. Mit einer Teilnahme daran ergänzt Arete die bereits laufenden Engagement-Aktivitäten der Zusammenarbeit mit ISS ESG (Pooled Engagement im Bereich Unternehmensdialoge) und mit Glass Lewis (Stimmrechtswahrnehmung) um einen konkreten Unternehmensdialog. Das bietet uns die Chance, weitere Erfahrungen im Bereich des Engagements in unsere eigene Unternehmensentwicklung zu integrieren. Wir werden zu gegebenem Zeitpunkt wieder über die Entwicklung von ADVANCE berichten.

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 jüngeren 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 kostenlos in elektronischer oder gedruckter Form bei Arete Ethik Invest AG, Talstrasse 58, 8001 Zürich (www.arete-ethik.ch). 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.

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

