

# Arete Ethik Global Balanced (CHF) I

Gemischt | Thesaurierend | November 2025 - Marketingmaterial

## Fondsbeschreibung

Das Anlageziel besteht hauptsächlich darin, unter Einhaltung einer ethisch-nachhaltig orientierten Anlagepolitik, einen langfristigen Kapitalzuwachs verbunden mit laufenden Erträgen zu erzielen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert in erster Linie direkt in Aktien und andere Beteiligungswertpapiere, in Obligationen und andere Forderungswertpapiere in- und ausländischer Gesellschaften sowie in andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen. Die strategische Zielallokation beträgt für Obligationen 55% und für Aktien 45% des Fondsvermögens, wobei diese Quoten, je nach Marktsituation, variieren können. Der Fremdwährungsanteil ohne Währungsabsicherung beträgt insgesamt höchstens 30%.

## Information des Ethik Research

Das Ethik-Komitee hat zudem das US-Tiermedizinunternehmen Zoetis Inc. beurteilt. Zoetis gehört weltweit zu den führenden Herstellern von Tierarzneimitteln und Impfstoffen für Nutz- und Haustiere und leistet einen wesentlichen Beitrag zur landwirtschaftlichen Produktion proteinhaltiger Nahrungsmittel. Kritische Themen wie Tierversuche und Antibiotikaeinsatz werden aktiv angegangen. Die Produkte tragen sowohl zur Funktionsfähigkeit moderner Nutztierhaltung als auch zur Reduktion von Tierleid und Seuchenrisiken bei. Nachhaltigkeit ist ein integrierter Bestandteil der Unternehmensstrategie. Zoetis wurde mit 57 Punkten und dem Prädikat «vertretbar» ins Anlageuniversum aufgenommen.

## Profil/Eignung

- Dieses Produkt ist für Anleger geeignet, welche
- mindestens einen mittelfristigen Anlagehorizont haben.
  - den Fokus auf ökologische und soziale Nachhaltigkeit setzen, dabei auf den Ertrag von Obligationen bauen und gleichzeitig von Aktienkursgewinnen profitieren möchten.
  - sowohl an Kapitalwachstum als auch an regelmässigem Einkommen interessiert sind.
  - bereit sind, Kursschwankungen in Kauf zu nehmen.

## Risikoindikator

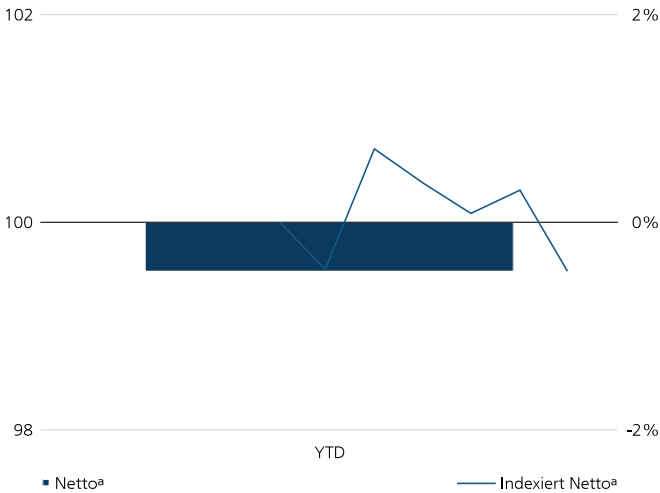
tief < 1 2 3 4 5 6 7 > hoch

## Fondsdaten

|                                 |                                    |
|---------------------------------|------------------------------------|
| NAV pro Anteil (28.11.2025)     | CHF 99.30                          |
| 52-Wochen-Hoch (20.08.2025)     | CHF 101.24                         |
| 52-Wochen-Tief (18.11.2025)     | CHF 97.91                          |
| Fondsdomizil                    | Schweiz                            |
| Referenzwährung Anteilsklasse   | CHF                                |
| Fondswährung                    | CHF                                |
| Abschluss Rechnungsjahr         | 31.07.                             |
| Valoren Nummer                  | 140832057                          |
| ISIN-Nummer                     | CH1408320575                       |
| Bloomberg                       | AREGBCI SW                         |
| Lancierungsdatum Anteilsklasse  | 16.05.2025                         |
| Lancierungsdatum Fonds          | 16.05.2025                         |
| Start Performancemessung        | 01.06.2025                         |
| Klassenvermögen (Mio.)          | CHF 20.91                          |
| Fondsvermögen (Mio.)            | CHF 20.96                          |
| Ausstehende Anteile             | 210'545.746                        |
| Pauschale Verwaltungskomm. p.a. | 0.90%                              |
| Swinging Single Pricing         | Ja                                 |
| Verwaltungsgesellschaft         | Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich |
| Portfolio Management            | Arete Ethik Invest AG              |
| Depotbank                       | Thurgauer Kantonalbank             |

# Wertentwicklung

## 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     | Netto <sup>a</sup> | Brutto <sup>b</sup> |
|----------|--------------------|---------------------|
| 1 Monat  | -0.78              | -0.71               |
| 3 Monate | -0.84              | -0.62               |

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

| Jahr | Netto <sup>a</sup> | Brutto <sup>b</sup> |
|------|--------------------|---------------------|
| YTD  | -0.47              | -0.02               |

### Kommentar des Fondsmanagements

Nachdem die Aktienmärkte etwas schwächer in den Monat November gestartet sind, konnten sie sich zunächst wieder etwas erholen, ehe sich dann der Verkaufsdruck erhöhte. Insbesondere die technologielastigen Indizes, wurden stärker in Mitleiden-schaft gezogen.

Zwar konnten die Magnificent-7 im Rahmen der Berichterstat-tung des 3. Quartals überzeugen und die Erwartungen übertref-fen, eine nachlassende Dynamik war aber noch spürbar. Aus-serdem mehrten sich im weiteren Monatsverlauf die kritischen Stimmen hinsichtlich des KI-Investitionsbooms und das Wort Bla-senbildung war öfter zu hören. Das hohe Bewertungsniveau und die immer unsicherer werdenden Wirtschaftsaussichten, auch in den USA, war die Marktreaktion längst überfällig.

Als sich der Verkaufsdruck noch weiter zu erhöhen schien, mel-dete sich «just in time» John Williams der Präsident der New Yorker Fed und äusserte sich, dass eine weitere Lockerung der Geldpolitik angemessen sein könnte. Beinahe schlagartig änder-te sich die Aktienpreisdynamik wieder nach oben. Im November haben wir einige Änderungen vorgenommen und das Engage-ment in Aktien reduziert.

Wir haben unter anderem Bossard, Bucher, Oracle, Sonova, St-Gobain und Tomra verkauft. Aufgebaut haben wir Allianz, Ga-lenica, Richemont, und Sandoz. Neu im Portfolio haben wir Pro-sus, Qualcomm und Siemens Energy aufgenommen. Bei der Du-ration auf der Obligationen Seite liegen wir aktuell bei etwa 4.4.

## Risikokennzahlen

Die Risikokennzahlen werden ab einer Laufzeit von mindestens 1 Jahr ausgewiesen.

## Positionskennzahlen

|                           | Fonds |
|---------------------------|-------|
| Anzahl Positionen         | 87    |
| Modified Duration         | 4.18  |
| Yield                     | 0.53% |
| Restlaufzeit in Jahren    | 4.43  |
| Durchschnittlicher Coupon | 1.22% |

<sup>1</sup> Jahr/Periode: Seit Start Performancemessung (Start Messung Wertentwicklung) oder maximal seit den letzten 5 resp. 10 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 Fondsvermö-gen direkt belastet werden können, sind im Verkaufsprospekt des Fonds offengelegt.

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

# Breakdowns

## Die grössten Positionen in %

|                           | Fonds |
|---------------------------|-------|
| Sandoz Group AG           | 2.19  |
| Microsoft Corp            | 2.04  |
| Boston Scientific Corp    | 1.51  |
| Mastercard Inc            | 1.43  |
| NVIDIA Corp               | 1.23  |
| Galenica AG               | 1.20  |
| Bank of America Corp      | 1.18  |
| Nordea Bank AB            | 1.14  |
| QUALCOMM Inc              | 1.05  |
| Zurich Insurance Group AG | 1.01  |

## Aufteilung nach Anlagekategorien in %

|                                 | Fonds |
|---------------------------------|-------|
| Geldmarkt                       | 5.63  |
| Obligationen CHF                | 50.75 |
| Aktien Schweiz                  | 18.83 |
| Aktien Ausland Industriestaaten | 24.79 |

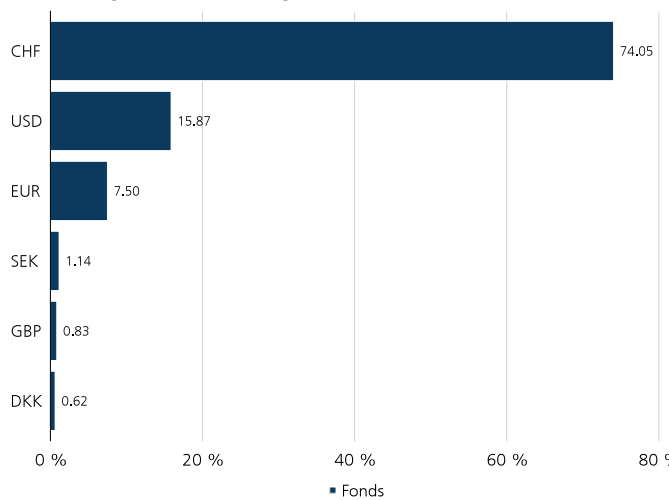
## Aufteilung nach Anlagekategorie und Region in % \*

|              | Europa      | Schweiz     | N. Am.      | Paz.       | EM         | Total        |
|--------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|--------------|
| Geldmarkt    | 0.3         | 4.1         | 1.3         | 0.0        | 0.0        | 5.6          |
| Obligationen | 2.1         | 45.0        | 3.7         | 0.0        | 0.0        | 50.8         |
| Aktien       | 9.8         | 18.8        | 15.0        | 0.0        | 0.0        | 43.6         |
| <b>Total</b> | <b>12.2</b> | <b>67.9</b> | <b>19.9</b> | <b>0.0</b> | <b>0.0</b> | <b>100.0</b> |

## Die grössten Schuldner in %

|                                                          | Fonds |
|----------------------------------------------------------|-------|
| Schweizerische Eidgenossenschaft                         | 8.63  |
| Andina de Fomento Corp                                   | 3.71  |
| Kanton Zürich - Schweiz                                  | 3.61  |
| Kraftwerke Linth-Limmern AG                              | 2.57  |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | 2.54  |
| EUROFIMA                                                 | 2.26  |
| European Investment Bank                                 | 2.21  |
| Banque Cantonale de Genève                               | 2.12  |
| Nant De Drance SA                                        | 2.10  |
| Banco Santander SA                                       | 2.06  |

## Aufteilung nach Währungen in % \*



\* Hinweise zu den Breakdowns befinden sich in den Erläuterungen zum Fonds.

# Erläuterungen zum Fonds

## Anlegerkreis - Bezeichnung

Qualifizierte Anleger und Mitarbeiter der Thurgauer Kantonalbank.

## Anlegerkreis - Beschreibung

Die I Klasse wird nur Anlegern angeboten, die einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag mit der Thurgauer Kantonalbank oder anderen Finanzintermediären in der Schweiz abgeschlossen haben. Ebenfalls steht diese Klasse Anlegern offen, welche Fondsanteile im einem Mitarbeiterdepot der Thurgauer Kantonalbank halten. Die Klasse reinvestiert (thesauriert) die Erträge.

## 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.

## 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 Ertragsschwankungen, verbunden. Anlagen in Fremdwährungen weisen Wechselkursschwankungen 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 Risiko- und Ertragsprofil 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.

## Hinweise zu den Breakdowns

- Geringe Abweichungen können aufgrund von Rundungen auftreten.

## 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.

## Modified Duration

Die Modified Duration gibt an, um wie viel Prozent sich der Kurs einer Anleihe ändert, wenn sich das Marktzinsniveau um einen Prozentpunkt ändert.

## Restlaufzeit in Jahren

Die Laufzeit eines Geldmarktpapiers wie auch einer Obligation wird aufgrund des frühestmöglichen Rückzahlungszeitpunktes ermittelt. Die durchschnittliche Restlaufzeit eines Anlagefonds ergibt sich aus dem gewichteten Mittel der Laufzeiten der einzelnen Titel vom Bewertungszeitpunkt bis zur Rückzahlung.

## Yield

Yield bezeichnet die durationsgewichtete Portfoliorendite in Lokalwährung.

## Durchschnittlicher Coupon

Zur Berechnung des durchschnittlichen Coupons werden die Coupons mit dem jeweiligen ausstehenden Volumen der investierten Anleihen gewichtet.

#### **Rechtlicher Hinweis**

Dieses Dokument dient ausschliesslich Informations- und Werbezwecken. Es ist für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt und richtet sich nicht an Anleger in anderen Ländern. Es stellt weder ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zum Bezug von Dienstleistungen dar, noch bildet es Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art.

Dieses Dokument ist kein Prospekt und kein Basisinformationsblatt. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte und Dienstleistungen sind für US-Personen gemäss den einschlägigen Regulierungen nicht verfügbar. Es enthält allgemeine Informationen und berücksichtigt weder persönliche Anlageziele noch die finanzielle Situation oder besonderen Bedürfnisse einer spezifischen Person. Die Informationen sind vor einem Anlageentscheid sorgfältig auf die Vereinbarkeit mit den persönlichen Verhältnissen zu überprüfen. Für die Einschätzung rechtlicher, regulatorischer, steuerlicher und anderer Auswirkungen wird empfohlen, sich von Fachpersonen beraten zu lassen.

Das Dokument wurde von der Arete Ethik Invest AG und der Zürcher Kantonalbank mit geschäftsüblicher Sorgfalt erstellt und kann Informationen aus sorgfältig ausgewählten Drittquellen enthalten. Arete Ethik Invest AG und die Zürcher Kantonalbank bieten jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der darin enthaltenen Informationen und lehnen jede Haftung für Schäden ab, die sich aus der Verwendung des Dokuments oder Informationen daraus ergeben.

Es wird darauf hingewiesen, dass allfällige Angaben über die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellen und allfällig ausgewiesene Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen können.

Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Fonds sind die aktuellen Fondsdokumente (z.B. Fondsverträge, Prospekte, Basisinformationsblätter sowie Geschäftsberichte), welche bei der Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich bezogen werden können. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungsäusserungen und Einschätzungen zu Wertpapieren und/oder Emittenten wurden nicht gemäss den Vorschriften zur Unabhängigkeit von Finanzanalysten erstellt und stellen somit Werbemittelungen dar (und nicht unabhängige Finanzanalyse). Insbesondere unterliegen die für solche Meinungsäusserungen und Einschätzungen verantwortlichen Mitarbeiter nicht notwendigerweise Beschränkungen für den Handel mit den entsprechenden Wertpapieren und dürfen grundsätzlich eigene Geschäfte oder Geschäfte für die Bank in diesen Wertpapieren tätigen.

© 2025 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.