

Arete Ethik Global Balanced (CHF) I

Gemischt | Thesaurierend | Juli 2026 - 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 in seiner letzten Konferenz das Finanzinstitut ProCredit Holding AG bewertet.

Die ProCredit Holding AG mit Sitz in Frankfurt am Main ist die Muttergesellschaft der entwicklungsorientierten ProCredit-Gruppe, die aus Geschäftsbanken für kleine und mittlere Unternehmen (KMU) in Südost- und Osteuropa, Südamerika und Deutschland besteht. Kerngeschäft ist die Kreditvergabe an KMU sowie Direktbanking für vermögende Privatkunden. Nachhaltigkeit ist fester Bestandteil der Geschäftsstrategie: Die Gruppe fördert gezielt grüne Kredite für Energieeffizienz und erneuerbare Energien und verzichtet bewusst auf Konsumentenkredite sowie Investmentbanking-Geschäfte.

2018 publizierte das Unternehmen ein erstes Impact Reporting. Im Anschluss wurde ein gruppenweites Umweltmanagementsystem etabliert. Seit 2023 existieren gruppenweite Emissionsreduktionsziele, die auch erreicht werden.

Das Ethik-Komitee hat den Titel mit dem Prädikat „ethisch positiv“ 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

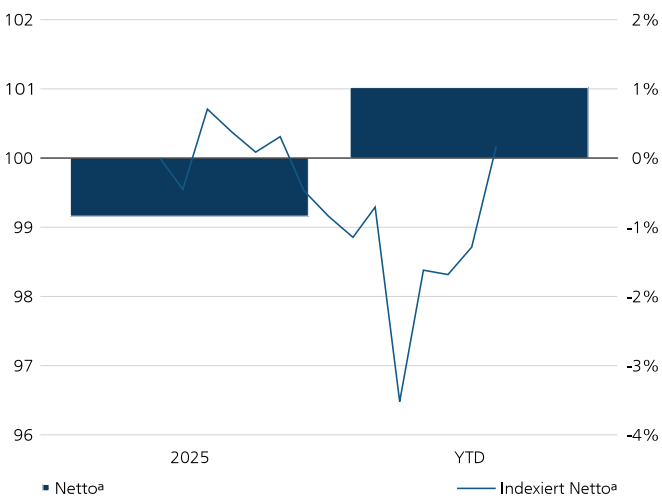
tief < 1 2 3 4 5 6 7 > hoch

Fondsdaten

NAV pro Anteil (31.07.2026)	CHF 100.07
52-Wochen-Hoch (20.08.2025)	CHF 101.24
52-Wochen-Tief (20.03.2026)	CHF 95.23
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 21.14
Fondsvermögen (Mio.)	CHF 22.02
Ausstehende Anteile	211'541.088
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 %¹



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

Performance in %²

Seit	Netto ^a	Brutto ^b
1 Monat	1.48	1.55
3 Monate	1.82	2.05
1 Jahr	-0.53	0.37
Start p.a.	0.15	1.06

Jahresperformance in %^{1,2}

Jahr	Netto ^a	Brutto ^b
YTD	1.02	1.55
2025	-0.84	-0.31

Kommentar des Fondsmanagements

Im Juli bewies unser Qualitäts-Ansatz in einem anspruchsvollen Marktumfeld ausgeprägte Stärke. Während eine erneute Eskalation im Nahost-Konflikt, ein deutlicher Abverkauf bei KI-Infrastruktur- und Halbleitertiteln sowie weiter steigende globale Zinsen die Aktienmärkte belasteten, erzielte der Fonds eine deutliche Mehrrendite. Die stärksten Performancebeiträge lieferten dabei die Sektoren Software, Finanzdienstleistungen und Gesundheit – allesamt Bereiche, die wir in den vergangenen Monaten als besonders attraktiv eingestuft und gezielt aufgestockt haben.

Im Softwarebereich setzte SAP (eine Top-10-Position) mit einem Kursplus von 18% starke Impulse, nachdem das Unternehmen mit seinen Q2-Zahlen Befürchtungen bezüglich einer Disruption durch KI ausräumen konnte. Dieser positive Trend erfasste weitere Software-Kernpositionen (Salesforce, Autodesk, Microsoft, Relx) die ebenfalls zweistellig zulegten. Im Finanzsektor überzeugten die drei von uns gehaltenen Börsenbetreiber (Euronext, Deutsche Börse, Intercontinental Exchange) mit soliden Quartals-ergebnissen und Kurssteigerungen zwischen 10% und 20%. Schliesslich profitierten unsere HealthCare-Beteiligungen von einer Sektor-Rotation hin zu defensiveren, attraktiv bewerteten Qualitätsunternehmen, die unseres Erachtens durch die zunehmende Verunsicherung an den Aktienmärkten begünstigt wurde. Wir gehen davon aus, dass die laufende Berichtssaison die hohe Qualität und das Wachstumspotenzial unserer Portfoliotitel bestätigt und dem Fonds weiterhin Rückenwind verleiht.

Risikokennzahlen annualisiert/realisiert

	1J
Volatilität Fonds	4.13%
Sharpe Ratio	-0.12

Positionskennzahlen

	Fonds
Anzahl Positionen	64
Modified Duration	3.25
Yield	0.97%
Restlaufzeit in Jahren	3.43
Durchschnittlicher Coupon	1.26%

¹ Jahr/Periode: Seit Start Performancemessung (Start Messung Wertentwicklung) oder maximal seit den letzten 5 resp. 10 Jahren/Perioden.

² Geringe Abweichungen können aufgrund von Rundungen auftreten.

^a 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.

^b Die abgebildete Bruttowertentwicklung zeigt die Entwicklung vor Abzug aller regelmässig anfallenden Fondsgebühren.

Breakdowns

Die grössten Positionen in %

	Fonds
Alcon AG	2.66
Sandoz Group AG	2.07
Prosus NV	2.01
EssilorLuxottica SA	1.97
Siegfried Holding AG	1.89
SAP SE	1.88
Autodesk Inc	1.83
Swiss RE AG	1.81
Sika AG	1.77
Salesforce Inc	1.76

Aufteilung nach Anlagekategorien in %

	Fonds
Geldmarkt	9.25
Obligationen CHF	41.63
Aktien Schweiz	21.07
Aktien Ausland Industriestaaten	28.05

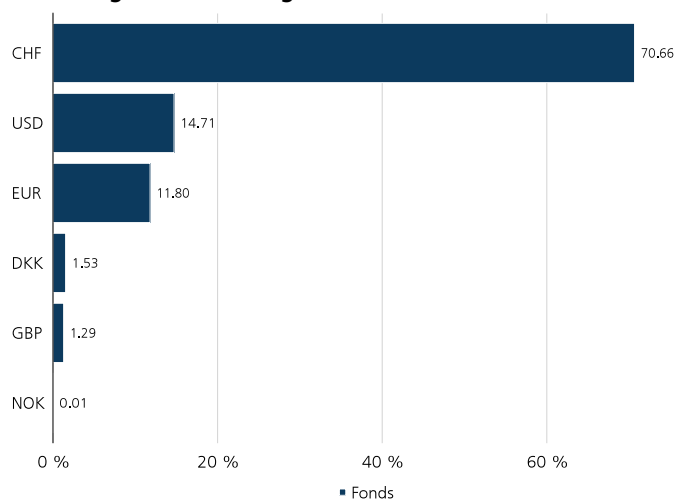
Aufteilung nach Anlagekategorie und Region in % *

	Europa	Schweiz	N. Am.	Paz.	EM	Total
Geldmarkt	0.4	8.0	0.9	0.0	0.0	9.3
Obligationen	5.6	32.6	3.5	0.0	0.0	41.6
Aktien	14.3	21.1	12.7	1.1	0.0	49.1
Total	20.2	61.6	17.1	1.1	0.0	100.0

Die grössten Schuldner in %

	Fonds
Andina de Fomento Corp	3.49
Banco Santander SA	2.84
Zürcher Kantonalbank	2.78
BNP Paribas SA	2.74
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	2.39
Kraftwerke Linth-Limmern AG	2.37
Kanton Zürich - Schweiz	2.34
EUROFIMA	2.13
Banque Cantonale de Genève	2.01
Nant De Drance SA	1.99

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.

© 2026 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.