

# Arete Ethik Global Balanced (CHF) V

Gemischt | Thesaurierend | April 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 britische Medizinproduktunternehmen ConvaTec Group Plc bewertet. Das Unternehmen hat sich auf Produkte im Bereich der chronischen Erkrankungen spezialisiert. Im Rahmen der etwas defensiveren Ausrichtung der Fonds Ende April konnte eine Position zu attraktiven Einstiegskursen aufgebaut werden.

Das Geschäftsmodell von ConvaTec umfasst die Entwicklung, Produktion und Vermarktung von Produkten zur Versorgung akuter und chronischer Wunden, Stoma und Kontinenz-Bedarfe. Ebenfalls Teil der Produktpalette sind Infusionstechnologien zur Behandlung von Diabetes, Parkinson und chronischen Schmerzen. Aus gesellschaftlich-sozialer Sicht ist dem Angebot ein hoher Wert beizumessen, denn die Lebensqualität kranker Menschen kann in den meisten Fällen dadurch massgeblich erhöht und stationäre Behandlungen vermieden werden. Auch im Umweltbereich ist das Unternehmen von Net-Zero-Zielen bis hin zu Verpackungsoptimierungen umfassend bestrebt, als nachhaltiger Anbieter zu agieren.

Das Ethik-Komitee wünschte sich an manchen Stellen noch präzisere Informationen, nahm ConvaTec aber mit dem Prädikat «vertretbar» ins Anlageuniversum auf.

## 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

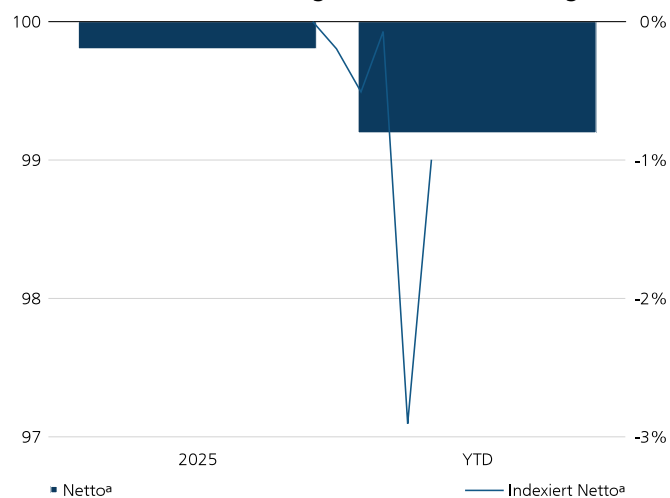
tief < 1 2 3 4 5 6 7 > hoch

## Fondsdaten

NAV pro Anteil (30.04.2026)	CHF 98.87
52-Wochen-Hoch (07.01.2026)	CHF 101.01
52-Wochen-Tief (20.03.2026)	CHF 95.93
Fondsdomizil	Schweiz
Referenzwährung Anteilsklasse	CHF
Fondswährung	CHF
Abschluss Rechnungsjahr	31.07.
Valoren Nummer	148291907
ISIN-Nummer	CH1482919078
Bloomberg	AREGBCV SW
Lancierungsdatum Anteilsklasse	01.12.2025
Lancierungsdatum Fonds	16.05.2025
Start Performancemessung	01.12.2025
Klassenvermögen (Mio.)	CHF 0.31
Fondsvermögen (Mio.)	CHF 21.27
Ausstehende Anteile	3'164.264
Pauschale Verwaltungskomm. p.a.	0.95%
Swinging Single Pricing	Ja
Verwaltungsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich
Portfolio Management	Arete Ethik Invest AG
Depotbank	Thurgauer Kantonalbank

# Wertentwicklung

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



Indizierte 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	1.96	2.04
3 Monate	-0.49	-0.26

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

Jahr	Netto <sup>a</sup>	Brutto <sup>b</sup>
YTD	-0.80	-0.49
2025	-0.20	-0.12

## Kommentar des Fondsmanagements

Die globalen Aktienmärkte erholten sich im April vollständig von den Kursrückgängen des Vormonats. Treibende Kräfte waren die Hoffnung auf eine diplomatische Lösung im Konflikt zwischen den USA und dem Iran nach der Waffenstillstandsankündigung Anfang April sowie aussergewöhnlich starke Quartalsergebnisse der grossen US-Technologiekonzerne, die erneut ein beeindruckendes Wachstum im KI-Geschäft auswiesen. Die Rally war jedoch schmal: Kursgewinne konzentrierten sich übermässig stark auf KI- und Halbleitertitel, während der breite Markt vergleichsweise zurückblieb.

Jenseits des KI-Booms bleiben die Fundamentaldaten fragil. Bei tendenziell steigender Inflation und sinkenden Wachstumsprognosen verschärft der ungelöste Nahostkonflikt das Risiko einer Stagflation und damit das geldpolitische Dilemma der Notenbanken: Wie lässt sich die Teuerung bekämpfen, ohne das schwache wirtschaftliche Umfeld durch Zinserhöhungen weiter zu belasten?

Trotz der grundsätzlichen Rückendeckung durch KI-Investitionen bleibt die Anlegerstimmung fragil und reagiert empfindlich auf jegliche Nachrichten zum Nahostkonflikt. Wir haben daher Ende April bei einigen Industrie- und Technologiewerten Teilgewinne realisiert, nachdem Kurssprünge von 30 bis 70% unsere Sicherheitsmarge deutlich verringert hatten. Im Gegenzug haben wir unser Engagement im Gesundheitssektor ausgebaut und die dortigen attraktiveren Bewertungen genutzt.

## Risikokennzahlen

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

## Positionskennzahlen

	Fonds
Anzahl Positionen	73
Modified Duration	3.62
Yield	0.85%
Restlaufzeit in Jahren	3.80
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 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

### Die grössten Positionen in %

	Fonds
Zurich Insurance Group AG	2.18
Alcon AG	2.05
Sandoz Group AG	2.04
Siegfried Holding AG	2.03
Logitech International SA	1.88
TSMC Ltd	1.84
Swiss RE AG	1.75
SIG Group AG	1.65
Schindler Holding AG	1.60
NVIDIA Corp	1.50

### Aufteilung nach Anlagekategorien in %

	Fonds
Geldmarkt	5.30
Obligationen CHF	46.00
Aktien Schweiz	22.06
Aktien Ausland Industriestaaten	26.64

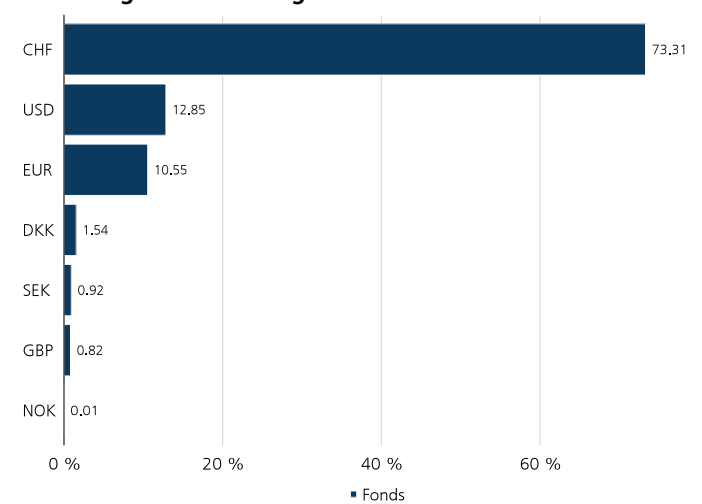
### Aufteilung nach Anlagekategorie und Region in % \*

	Europa	Schweiz	N. Am.	Paz.	EM	Total
Geldmarkt	0.0	5.3	0.0	0.0	0.0	5.3
Obligationen	4.9	37.5	3.6	0.0	0.0	46.0
Aktien	13.8	22.1	11.0	1.8	0.0	48.7
<b>Total</b>	<b>18.7</b>	<b>64.8</b>	<b>14.6</b>	<b>1.8</b>	<b>0.0</b>	<b>100.0</b>

### Die grössten Schuldner in %

	Fonds
Andina de Fomento Corp	3.61
Banco Santander SA	3.01
Schweizerische Eidgenossenschaft	2.78
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	2.48
Kraftwerke Linth-Limmern AG	2.46
Kanton Zürich - Schweiz	2.42
EUROFIMA	2.21
Banque Cantonale de Genève	2.09
Nant De Drance SA	2.08
Provinz Ontario - Kanada	1.97

### Aufteilung nach Währungen in %



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

# Erläuterungen zum Fonds

## **Anlegerkreis - Bezeichnung**

Begrenztes Anlegerpublikum

## **Anlegerkreis - Beschreibung**

V Klasse: Thesaurierende Anteile, welche sich ausschliesslich an steuerbefreite inländische Einrichtungen der beruflichen Vorsorge, der gebundenen Vorsorge, Freizügigkeitseinrichtungen und Vorsorgestiftungen sowie Sozialversicherungs- und Ausgleichskassen wendet.

## **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 Ertragschwankungen, verbunden. Anlagen in Fremdwährungen weisen Wechselkursschwankungen auf. Weitere erhebliche Risiken stellen das Verwahrungs- sowie das Gegenparteiisiko 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.

## **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 Fondsledung 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 Werbemitteilungen 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.