Arete Ethik Global Balanced (CHF) V

Gemischt | Thesaurierend | September 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 US-Unternehmen Xylem bewertet.
Der US-Konzern, 2011 aus ITT hervorgegangen und seit der Übernahme von Evoqua 2023 der grösste reine Wassertechnologieanbieter der Welt, erzielte 2025 mit rund 22'000 Mitarbeitenden einen Umsatz von USD 9 Mrd. Überraschend bodenständig: Neben Hightech für Wasseraufbereitung und Leckortung baut Xylem auch hand- und solarbetriebene Pumpen – ein Schlüssel zum Frischwasserzugang in Entwicklungsländern. Seit 2019 erreichte das Unternehmen 20 Millionen Menschen mit sauberem Wasser und Hygiene; das TIME Magazine zählt es 2026 zu den zehn einflussreichsten Nachhaltigkeitsfirmen.
Doch dasselbe Know-how entwässert auch Bergbau- und Öl-Erschliessungsanlagen – ein Widerspruch, den das Komitee im Dialog mit Xylem und einem baldigen Review klären will.
Unter dem Strich überzeugt die ausgeprägte Qualitäts- und Nachhaltigkeitskultur. Xylem wurde vom Ethik-Komitee mit dem Prädikat "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

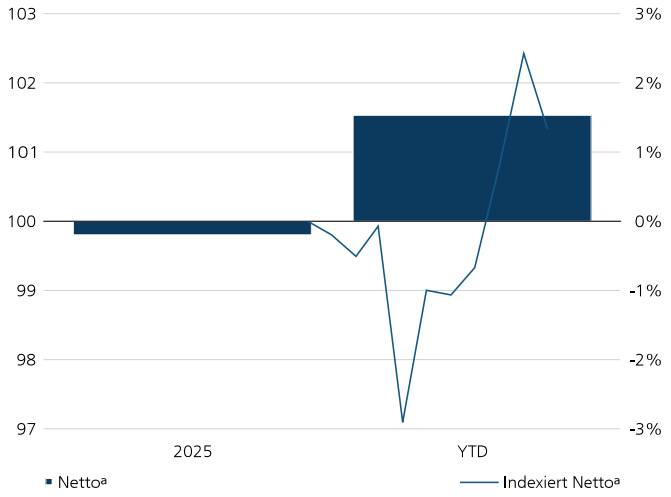
tief 〈 1 2 **3** 4 5 6 7 〉 hoch

Fondsdaten

NAV pro Anteil (30.09.2026)	CHF 101.33
52-Wochen-Hoch (13.08.2026)	CHF 103.36
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 0.58
Fondsvermögen (Mio.)	CHF 22.43
Ausstehende Anteile	5'755.901
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

Indexierte Wertentwicklung und Wertentwicklung in %[1]



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

Performance in %[2]

Seit	Nettoa	Bruttob
1 Monat	-1.07	-0.99
3 Monate	2.02	2.26

Jahresperformance in %[1, 2]

Jahr	Nettoa	Bruttob
YTD	1.53	2.25
2025	-0.20	-0.12

Kommentar des Fondsmanagements

Der saisonal oft schwierige September stand im Zeichen einer verhaltenen Anlegerstimmung. Steigende Zinsen, eine zähe Inflation und das erneute Aufflammen des Nahostkonflikts lasteten auf den Märkten. Der Ölpreis zog kräftig an, Gold gab nach und der US-Dollar wertete gegenüber den Hauptwährungen auf. Auffällig war die Kluft zwischen marktkapitalisierungsgewichteten und gleichgewichteten Indizes. So büsste der MSCI World 1.3% ein, sein gleichgewichtetes Pendant hingegen -4.5%. Gestützt wurde der Index von wenigen schwergewichteten Tech-Werten. Die Marktbreite nahm folglich ab: Der Anteil der MSCI World-Titel oberhalb ihrer 200-Tage-Linie fiel im September auf 52% (Vormonat: 70%).
Auf Portfolioebene schlossen die Halbleiterwerte den Monat im Plus, während die Bereiche Gesundheit, alternative Energien und Energieinfrastruktur zurückblieben. Die Schwäche hatte überwiegend makroökonomische Ursachen und war kaum unternehmensspezifisch.
Ausblick: Auf kurze Sicht dürften die makroökonomischen und geopolitischen Herausforderungen anhalten. Rückenwind könnte eine anhaltende Entspannung im Nahen Osten liefern: Ein nachhaltig tieferer Ölpreis würde die Inflationserwartungen und den Zinspfad dämpfen. Der Mitte Oktober startenden Q3-Berichtssaison sehen wir zuversichtlich entgegen und rechnen mit fundierten Impulsen für unsere Portfoliopositionen. Nicht zuletzt erwies sich das Q4 historisch als freundliches Umfeld für Aktien – November und Dezember gehören zu den stärksten Monaten des Jahres.

Risikokennzahlen

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

Positionskennzahlen

	Fonds
Anzahl Positionen	71
Modified Duration	3.01
Yield	1.15%
Restlaufzeit in Jahren	3.19
Durchschnittlicher Coupon	1.23%

[1] Jahr/Periode: Seit Start Performancemessung (Start Messung Wertentwicklung) oder maximal seit den letzten 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
Siegfried Holding AG	2.24
Sandoz Group AG	2.19
Accelleron Industries AG	2.15
nVent Electric PLC	1.91
EssilorLuxottica SA	1.75
ABB Ltd	1.70
Siemens Energy AG	1.61
TSMC Ltd	1.61
Cie Financiere Richemont SA	1.57
SGS SA	1.47

Die grössten Schuldner in %

	Fonds
Andina de Fomento Corp	3.41
Banco Santander SA	2.77
Zürcher Kantonalbank	2.74
BNP Paribas SA	2.66
Kraftwerke Linth-Limmern AG	2.32
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	2.32
Kanton Zürich - Schweiz	2.27
EUROFIMA	2.08
Banque Cantonale de Genève	1.97
Nant De Drance SA	1.95

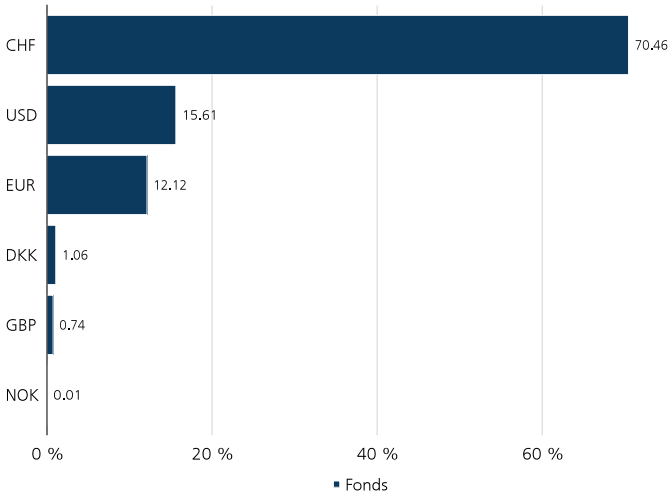
Aufteilung nach Anlagekategorien in % *

	Fonds
Geldmarkt	10.31
Obligationen CHF	40.61
Aktien Schweiz	20.50
Aktien Ausland Industriestaaten	28.59

Aufteilung nach Anlagekategorie und Region in % *

	Europa	Schweiz	N. Am.	Paz. EM	Total
Geldmarkt	0.8	9.4	0.1	n.v.	10.3
Obligationen	5.4	31.8	3.4	0.0	40.6
Aktien	13.1	20.5	13.9	1.6	49.1
Total	**19.4**	**61.6**	**17.4**	**1.6**	**100.0**

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 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 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 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 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.