

# Arete Ethik Global Balanced (CHF) V

Gemischt | Thesaurierend | Januar 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 den weltweit grössten Hersteller von Halbleiterprodukten, die Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TSMC) beurteilt.

TSMC-Chips werden in PCs und Peripheriegeräten, Informationsanwendungen, Produkten für drahtgebundene und drahtlose Kommunikationssysteme sowie in Automobil- und Industrieausrüstung und in der Unterhaltungselektronik verwendet. Die ökologischen Kosten in der Produktion erzeugen Zielkonflikte. Die Wertschöpfungskette wird dennoch ökologisch stark durchdrungen, das Unternehmen zeigt sich auch diesbezüglich innovativ; Monitoring und Reporting sind aussergewöhnlich gut. Der unmittelbare Kundennutzen scheint hoch; von höheren Rechenleistungen können fast alle profitieren.

Das Ethik-Komitee sieht TSMC im Hinblick auf Fragen am Schnittpunkt von Technik, Materialien und Ökologie auch als ethischer Branchen-Leader. Als Spielball der Geopolitik bestehen jedoch bereits, und herrschen für das Unternehmen wohl auch in Zukunft noch Risiken, die auch investment-ethisch relevant sind. Das Ethik-Komitee bewertete das Unternehmen, in Anbetracht der grossen Nachhaltigkeitsanstrengungen, mit dem Prädikat „ethisch positiv“.

## 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 (30.01.2026)     | CHF 99.50                          |
| 52-Wochen-Hoch (07.01.2026)     | CHF 101.01                         |
| 52-Wochen-Tief (17.12.2025)     | CHF 98.90                          |
| 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 0.16                           |
| Fondsvermögen (Mio.)            | CHF 21.20                          |
| Ausstehende Anteile             | 1'617.761                          |
| 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 %<sup>1</sup>

Die indexierte Wertentwicklung wird ab einer Laufzeit von 3 Monaten ausgewiesen.

| Performance in % <sup>2</sup> |                    |                     |
|-------------------------------|--------------------|---------------------|
| Seit                          | Netto <sup>a</sup> | Brutto <sup>b</sup> |
| 1 Monat                       | -0.31              | -0.23               |

| Jahresperformance in % <sup>1, 2</sup> |                    |                     |
|----------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Jahr                                   | Netto <sup>a</sup> | Brutto <sup>b</sup> |
| YTD                                    | -0.31              | -0.23               |
| 2025                                   | -0.20              | -0.12               |

### Kommentar des Fondsmanagements

Der Start in das neue Jahr war höchst turbulent. Dabei wurde das konstruktive Anlageumfeld massiv von geopolitischen Spannungen überschattet. Besonders die US-Militäraktion in Venezuela sowie die Machtansprüche auf Grönland sorgten für Unruhe und markierten eine Zäsur für die regelbasierte Weltordnung. In den USA hielt die FED den Leitzins erwartungsgemäss unverändert. Die Nominierung von Kevin Warsh als Powell's Nachfolger, beschleunigte zum Monatsende den Abverkauf v.a. im Tech-Sektor. Warsh gilt zwar als Befürworter der Trump-Agenda, wird von der Wall Street jedoch als «hawkish» eingestuft. Die Nominierung brachte Erleichterung hinsichtlich der künftigen FED-Unabhängigkeit und verhalf dem USD zu etwas stärkerem Aussenwert. Zeitgleich erlebten Edelmetalle am Monatsende einen historischen Einbruch: Gold verzeichnete mit 10% den stärksten Tagesverlust seit 1983, während Silber mit über 30% einen Rekordrückgang erlitt. Dennoch beendeten Safe-Haven-Anlagen wie Gold und der Schweizer Franken den Januar insgesamt im Plus. Auf Portfolioebene zeigten sich Entwicklungen heterogen. Während ABB und ASML dank starker Quartalsergebnisse deutlich zulegten, wurden andere Titel trotz solider Gewinne abgestraft. Besonders im Bereich Software as a Service (SaaS) belastet die pauschale These «KI wird SaaS verdrängen» den Sektor, illustriert durch den grössten Tagesverlust der SAP-Aktie seit 2020. Wer hier die Spreu vom Weizen trennt, findet attraktive Anlagechancen.

## Risikokennzahlen

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

## Positionskennzahlen

|                           | Fonds |
|---------------------------|-------|
| Anzahl Positionen         | 72    |
| Modified Duration         | 3.64  |
| Yield                     | 0.65% |
| Restlaufzeit in Jahren    | 3.86  |
| Durchschnittlicher Coupon | 1.17% |

<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 |
|---------------------------|-------|
| Siegfried Holding AG      | 2.14  |
| Sandoz Group AG           | 2.01  |
| Swiss RE AG               | 1.72  |
| Zürich Insurance Group AG | 1.68  |
| SIG Group AG              | 1.56  |
| ABB Ltd                   | 1.53  |
| TSMC Ltd                  | 1.52  |
| Sika AG                   | 1.50  |
| NVIDIA Corp               | 1.42  |
| Accelleron Industries AG  | 1.26  |

### Die grössten Schuldner in %

|                                                          | Fonds |
|----------------------------------------------------------|-------|
| Schweizerische Eidgenossenschaft                         | 4.07  |
| Andina de Fomento Corp                                   | 3.64  |
| Banco Santander SA                                       | 3.05  |
| Kraftwerke Linth-Limmern AG                              | 2.55  |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | 2.51  |
| Kanton Zürich - Schweiz                                  | 2.45  |
| EUROFIMA                                                 | 2.24  |
| Banque Cantonale de Genève                               | 2.10  |
| Nant De Drance SA                                        | 2.09  |
| Provinz Ontario - Kanada                                 | 1.99  |

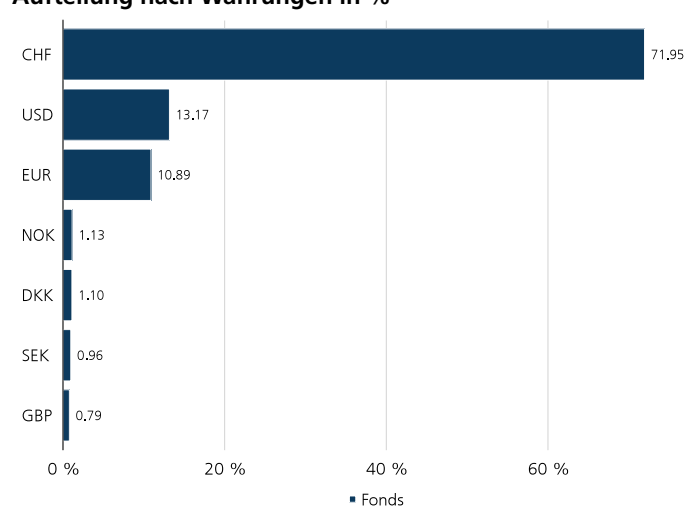
### Aufteilung nach Anlagekategorien in % \*

|                                 | Fonds |
|---------------------------------|-------|
| Geldmarkt                       | 6.54  |
| Obligationen CHF                | 47.95 |
| Aktien Schweiz                  | 17.71 |
| Aktien Ausland Industriestaaten | 27.81 |

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

|              | Europa      | Schweiz     | N. Am.      | Paz.       | EM         | Total        |
|--------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|--------------|
| Geldmarkt    | n.v.        | 6.3         | 0.2         | 0.0        | 0.0        | 6.5          |
| Obligationen | 4.0         | 40.3        | 3.7         | 0.0        | 0.0        | 47.9         |
| Aktien       | 14.9        | 17.7        | 11.4        | 1.5        | 0.0        | 45.5         |
| <b>Total</b> | <b>18.9</b> | <b>64.3</b> | <b>15.3</b> | <b>1.5</b> | <b>0.0</b> | <b>100.0</b> |

### 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 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.