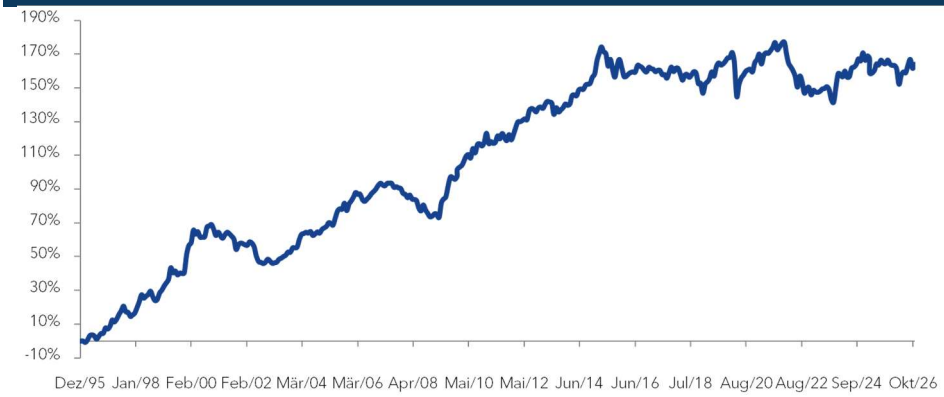
Arete PRIME VALUES Income

31. Oktober 2026

Anlagestrategie

Der **Mischfonds Arete PRIME VALUES Income** engagiert sich schwerpunktmäßig bei Anleihen und kann bis zu maximal 30 % in Aktien investieren. Er strebt eine langfristig attraktive Rendite bei niedriger Volatilität an. Die **Arete Ethik Invest AG** ist eine unabhängige Investmentboutique mit Sitz in Zürich. Als Pionierin der ethischen Geldanlage im DACH-Raum sind wir die ideale Partnerin für die, die Investment, Nachhaltigkeit und Ethik in Einklang bringen wollen. Wir agieren im **getrennten Anlageprozess**. Hauseigene **Ethik-Spezialisten** überprüfen und bewerten die vom Fondsmanagement vorgeschlagenen Unternehmen und Länder nach Ausschluss-, Positiv-, Negativ- und Abwägungskriterien. Wenn das unabhängige **Ethik-Komitee** Titel ablehnt, darf das Arete-Fondsmanagement in diese nicht investieren. Diese Stringenz, die Glaubwürdigkeit, Konsequenz und hohe Transparenz, verbunden mit dem Vordenkergeist, zeichnen den Ansatz aus. Unterschieden wird bei der Beurteilung in «nicht vertretbar», «vertretbar», «positiv» und «hochwertig».

Wertentwicklung seit Fondsauflage



Wertentwicklung	kumuliert
Seit Jahresbeginn	0,26 %
3 Jahre	9,33 %
5 Jahre	-3,76 %
Seit Fondsauflage, 28.12.1995	164,17 %

Wertentwicklung	Kalenderjahr
2025	-1,13 %
2024	3,05 %
2023	5,14 %
2022	-11,61 %
2021	4,24 %

Fondsdaten	Per 31.10.2026
WKN / ISIN der R-Tranche:	986054 / AT0000973029
Fondskategorie	Mischfonds global - defensiv
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	28.12.1995
Vertriebszulassung	DE / AT / CH
Gewinnverwendung je Anteil	ausschüttend, EUR 1.30
Risikoprofil laut Basis-Informationsblatt (BIB)	konservativer Mischfonds Kategorie 2 von 7

Fortlaufende Wertentwicklung	
Okt. 25 – Okt. 26	-0,95 %
Okt. 24 – Okt. 25	0,20 %
Okt. 23 – Okt. 24	10,15 %
Okt. 22 – Okt. 23	-3,15 %
Okt. 21 – Okt. 22	-9,11 %

Volumen und Preis	
Gesamtfondsvermögen	EUR 42,6 Mio.
Anteilswert	EUR 127,6

Kosten	
Verwaltungsvergütung	1,50 % p.a. (R)
Laufende Kosten (letztes GJ)	1,90 % p.a. (R)
Ausgabeaufschlag	max. 3 %
Rücknahmegebühr	keine
Performancegebühr	keine

Risikokennzahlen	
Volatilität (5 Jahre)	4,3 %
Modified Duration	3,9

Erläuterungen zur Wertentwicklung gemäss OeKB-Methode, Betrachtungszeitraum: 28.12.1995 bis 31.10.2026

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentsfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals, bis hin zum Totalverlust führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des Verkaufsprospekts verwiesen. Die hier dargestellte Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Wertentwicklung brutto | netto nur in diesem Jahr. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 3,00% muss er dafür 1.030,00 EUR aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. Quelle: Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft AG, Bank Gutmann AG

Marktkommentar des Fondsmanagements

Der Oktober stand im Zeichen ausgeprägter Volatilität. Neben bekannten Belastungsfaktoren (steigende Inflation, erhöhte Zinsen, geopolitische Spannungen, langfristig teils untragbare Staatsfinanzen) trübten zwei Entwicklungen die Stimmung deutlich ein: die politischen Unruhen in Frankreich, die den Euro schwächten, sowie die erneute Skepsis gegenüber dem KI-Ausbau. Im Fokus standen die Monetarisierung der massiven Investitionen sowie Risiken bei Finanzierungskosten, Regulierung und KI-Sicherheit. Dies löste einen scharfen Abverkauf bei Tech-Werten und KI-Infrastruktur aus, begleitet von einer (u.E. eher stimmungsbedingte als fundamental begründete) Rotation in „defensivere" Sektoren wie Gesundheit und Basiskonsum.

Im Portfolio legten Kernbeteiligungen im Gesundheitsbereich sowie Börsenbetreiber zweistellig zu, Halbleiter und Industriewerte mit KI-Bezug blieben zurück. Wir bewerten den KI-Infrastrukturausbau weiterhin als weitgehend intakt: in Rechenzentren und Energie dürfte auch künftig erhebliches Kapital fliessen. Bei unseren Ankerpositionen blieben die Konsensschätzungen stabil oder stiegen teils, während die Kurse fielen, oft trotz solider Geschäftsentwicklung und angemessener Bewertung. Diese Asymmetrie nutzten wir für selektive Zukäufe.

Wir bleiben in Aktien übergewichtet, gestützt auf eine bisher solide Q3-Berichtssaison, die saisonal günstige Jahresendphase sowie das historisch positive Marktmuster nach den US-Zwischenwahlen. Bei den Anleihen hat sich die Anfang Oktober eingeleitete Verlängerung der Duration bislang ausgezahlt.

Information des Ethik-Research

Das Ethik-Komitee hat in seiner letzten Konferenz das Industrieunternehmen Interroll Holding AG bewertet.

Die Schweizer Interroll Holding AG ist Weltmarktführerin in der industriellen Fördertechnik. Kerngeschäft sind Rollen, Antriebe, Förder- und Sortieranlagen sowie Palettenlagersysteme für Flughäfen, Paketdienste, Handel und Industrie. Nachhaltigkeit ist formal breit verankert: Interroll ist seit 2016 Mitglied des UN Global Compact und stützt sich auf eine doppelte Wesentlichkeitsanalyse.

Interroll setzt auf Fertigung vor Ort statt auf Kostenauslagerung. 2025 stammten 73.4 % des Stroms aus erneuerbaren Quellen. Zudem wurden Lebenszyklusanalysen eingeführt und für 591 Produkte ein CO_2-Fussabdruck ausgewiesen. Mit der 2025 lancierten und preisgekrönten Steuerung MCP-Play fliessen Waren auf Förderanlagen kontinuierlich weiter, statt ständig anzuhalten und wieder anzufahren. Das erhöht den Durchsatz und senkt den Energiebedarf. Etwas kritischer gesehen wurde die Corporate Governance: Der Verwaltungsrat ist mit fünf Mitgliedern klein, der Präsident war bis 2021 CEO, und ein Lead Independent Director fehlt. Das Ethik-Komitee hat den Titel jedoch mit dem Prädikat „vertretbar" ins Anlageuniversum aufgenommen.

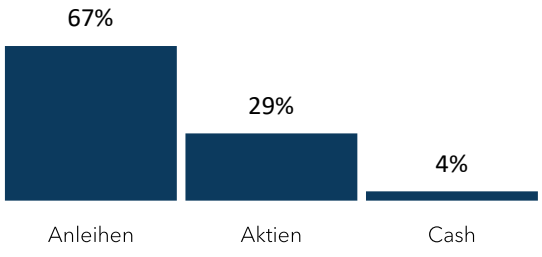
TOP 5 – Aktien

Siemens Energy	Deutschland	2.1%
Prysmian	Italien	2.1%
NVIDIA	USA	1.6%
Micron Technology	USA	1.4%
EssilorLuxottica	Frankreich	1.3%

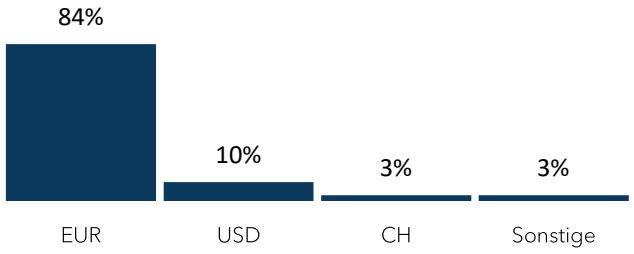
TOP 5 – Anleihe-Emittenten

Portugal 2029	7.1%
Irland 2031	6.6%
Belgien 2032	5.0%
Rexel 2030	4.1%
ING 2035	4.0%

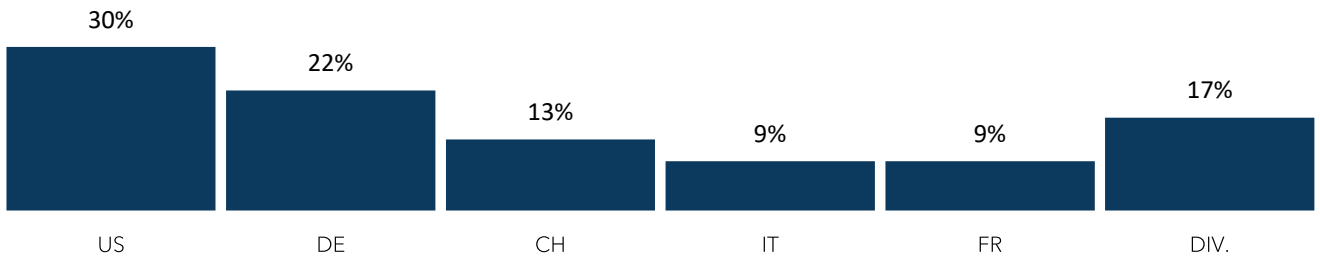
Assetklassen



Vermögensverteilung Gesamtfonds nach Währung



Aktienverteilung nach Ländern



Investmentprozess

Das **ARETE ETHIK INVEST**-Prinzip sieht eine vollständige Trennung von Portfoliomanagement mit Fundamental- und Chartanalyse einerseits und Nachhaltigkeits- und Ethik-Research andererseits vor. Das Portfoliomanagement investiert ausschließlich in Titel, die aufgrund der in den Fondsbedingungen festgelegten ethischen Kriterien vom Ethik-Komitee in das Anlageuniversum aufgenommen wurden.

Im Rahmen einer aktiven Anlagestrategie mit fokussierter Positionierung investiert der Fonds global in Unternehmen und Emittenten, die von Mega-Trends wie beispielsweise demografischem Wandel, Energieeffizienz oder Digitalisierung profitieren. Investiert wird hauptsächlich in Einzelwerte die den Researchprozess durchlaufen haben und fundamental attraktiv bewertet sind. Mittels quantitativer Screenings identifiziert das Portfoliomanagement erfolgsversprechende Aktien und Anleihen.

Analyse des Investment- und Ethik-Researchs: Die Portfoliomanager analysieren regelmäßig die globalen Kapitalmärkte nach interessanten Anlagemöglichkeiten. Das Ethik-Research prüft diese nach Positiv- und Ausschlusskriterien. Es wird darauf geachtet, dass in Geschäftsmodell und -politik der Unternehmen und Emittenten ein profiliertes Verantwortungsbewusstsein gegenüber Umwelt und Gesellschaft erkenntlich ist. Basierend darauf werden die Ethik-Analysen mit hoher Sorgfalt verfasst.



Überprüfung und Bewertung durch unabhängiges Ethik-Komitee: Bei der regelmässigen Überwachung und ethischen Bewertung der Anlagemöglichkeiten wird Arete Ethik Invest für die Arete PRIME VALUES Fonds laufend von einem wissenschaftlichen Expertenbeirat unterstützt. Dieser Beirat, das unabhängige Ethik-Komitee, entscheidet abschliessend über die Aufnahme in das Anlageuniversum oder über den Ausschluss. Es agiert als unabhängiges ethisches Gewissen der Fondsanleger. Die getroffene Entscheidung des Ethik-Komitees ist für das Fondsmanagement bindend.



Portfolioaufbau, Bewirtschaftung und Risikokontrolle durch Fondsmanagement: Das Portfoliomanagement wählt die möglichen ethisch geprüften Unternehmen, die ein überzeugendes Geschäftsmodell, eine hohe operative Stärke und gesunde Bilanz aufweisen sowie ein stabiles Wachstum generieren aus. Die Titel im Fonds werden laufend überwacht – sowohl aus finanztechnischer als auch aus ethischer Perspektive. Auf Basis aktueller Markteinschätzungen werden Länder-, Sektoren- und Laufzeitengewichtungen vorgenommen.



Vertriebs- und Informationsstelle:

Arete Ethik Invest AG, Talstrasse 58, 8001 Zürich
Telefon: + 41 (0) 44 220 11 22
E-Mail: info@arete-ethik.ch

www.arete-ethik.ch

Arete Ethik Invest AG in drei Minuten –
Das Erklärvideo zum Fonds:

Chancen und Risiken

Risiken

- Überdurchschnittliche Wertschwankungen bzw. Verlustrisiken bei chancenreichen Anlageklassen. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilswerts kann erhöht sein.
- Zinsniveau von Anleihen schwankt, Kursrückgänge möglich
- Relativ schwache Entwicklung des Anlagethemas möglich
- Wechselkursverluste gegenüber Anlegerwährung möglich

Chancen

+ Überdurchschnittliches Renditepotenzial mehrerer chancenreicher Anlageklassen
+ Laufende Verzinsung von Anleihen, Kurschancen bei Zinsrückgang
+ Ausrichtung auf nachhaltig wirtschaftende Unternehmen
+ Wechselkursgewinne gegenüber Anlegerwährung möglich

Ihre Ansprechpartner

Lars Konrad
CIO
Fondsmanager
Tel. +41 44 220 11 47
lars.konrad@arete-ethik.ch



Roman Limacher
CEO
Relationship Management
Tel. +41 44 220 11 22
roman.limacher@arete-ethik.ch



Dr. Marlene Waske
Co-Lead Ethik-Research
Senior Ethics Analyst
Tel. +41 44 220 11 22
marlene.waske@arete-ethik.ch



Bleiben Sie informiert!

Melden Sie sich für unseren Ethik-Newsletter an und erhalten Sie jedes Quartal unseren aktuellen Bericht mit wertvollen Einblicken, Trends und Neuigkeiten. Jetzt anmelden und keinen Newsletter mehr verpassen!

Disclaimer

Diese Werbemitteilung im Sinne des Wertpapierhandels-gesetzes wird ausschließlich zu Informations- zwecken zur Verfügung gestellt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Vermögenswerte können sowohl steigen, als auch fallen. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf, infolge von gesetzlichen Änderungen, aktueller Entwicklungen der Märkte ggf. auch kurzfristig als nicht mehr oder nicht mehr vollumfänglich zutreffend erweisen und sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Die Angaben gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten

diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden. Die vollständigen Angaben zu dem/den vorgestellten Fond/s sind in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen und dem jeweiligen Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solchen jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos in den Geschäftsstellen der Arete Ethik Invest AG, Talstrasse 58, 8001 Zürich.

Anteile an dem/n Fond/s dürfen nur in Ländern angeboten werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist und/oder eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde vorliegt.

Dieses Informationsdokument richtet sich weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA, noch darf es in den USA verbreitet werden.

Für die PRIME VALUES Fonds gibt es ein Basisinformationsblatt, das Sie in elektronischer Form und in deutscher Sprache kostenlos unter https://www.arete-ethik.ch abrufen können.

Arete PRIME VALUES Income und Arete PRIME VALUES Growth: bei der Gutmann Kapitalanlage AG und der Bank Gutmann AG, beide Schwarzenbergplatz 16, 1010 Wien, Österreich sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, 8050 Zürich, www.acolin.ch). Zahlstelle in der Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, CH-8001 Zürich bis zum 30. Juni 2024. Ab dem 1. Juli 2024 ist die Banque Cantonale Vaudoise (BCV), Lausanne neue Zahlstelle. Darüber hinaus können diese Unterlagen bei der Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland (Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, Theresienhöhe 6 a, D-80339 München) kostenlos bezogen werden. Zahlstelle für die Bundesrepublik Deutschland ist BHF-BANK Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main.

PRIME VALUES Equity: bei der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 21, Avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburg sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Stadelhoferstrasse 18, CH-8001 Zürich, www.acolin.ch) kostenlos zur Verfügung. Zahlstelle in der Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, Postfach, CH-8001 Zürich. Die steuerliche Behandlung des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.
Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US- Personen verkauft werden.

Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US- Personen verkauft werden.

Stand: 31.10.2026