

PRIME VALUES - AKTUELL

Ethische Investments seit 1995

Ausgabe 01/2024 - 28. März 2024

Änderungen im Anlageuniversum

Das Ethik-Komitee hat für das Anlageuniversum der PRIME VALUES Fonds in den vergangenen Monaten unter anderem folgende Entscheidungen getroffen:

Münchener Rück (DE) - Ethik-Score verbessert

Die Münchener Rück bietet weltweit privaten und institutionellen Kunden Rück- und Erstversicherungen sowie versicherungsnahe Risikolösungen an. Der Konzern tangiert nur punktuell Ausschlusskriterien durch langfristige Versicherungsverträge im Bereich fossiler Energiegewinnung. Hierfür liegen aber konkrete Ausstiegsstrategien vor, die bereits umgesetzt werden. Auch der Versicherungsdeckungsstock wird unter Anwendung nachhaltiger Kriterien verwaltet. Der Konzern verfolgt kontinuierlich ein Geschäftsmodell, das Rück- und Erstversicherung kombiniert und insofern von großem gesellschaftlichem Wert ist, als die Risikotransfer-Leistungen der individuellen Absicherung und der gesellschaftlichen Stabilität dienen. Der Konzern gehört zu den Nachhaltigkeits-Pionieren im Finanzsektor und verfolgt strategisch eine überzeugende Dekarbonisierungsstrategie. Das Ethik-Komitee hat im Bewertungs-Update eine Verbesserung des Nachhaltigkeitsprofils der Münchener Rück festgestellt und sie neu mit dem Prädikat „positiv“ bewertet.

Fresenius Medical Care (DE) - Ausschluss

Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA produziert Geräte zur medizinisch lebenserhaltenden Dialyse, betreibt weltweit eigene Dialysekliniken und gilt als Weltmarktführer. Das Geschäftsmodell fußt auf der ganzheitlichen Versorgung gesundheitlich notwendiger Therapien für Nierenerkrankte und ist als sehr wertvoll einzustufen. In der vertikalen Integration des Unternehmens sind jedoch am Schnittfeld Medizin, Wirtschaftlichkeit und Ethik grundlegende Spannungsfelder angelegt (z.B. durch Monopolstellung), welche sich in den letzten Jahren immer wieder problemhaft und als nachteilig für die Patienten konkretisiert haben. Die Firmenpolitik integriert zwar formal ökologische und soziale Aspekte, agiert allerdings medizinethisch und auch bei anderen sozial relevanten Themen sehr problematisch. Da auch verschiedene Ausschlusskriterien tangiert werden, schließt das Ethik-Komitee den Titel aus dem Anlageuniversum aus.

Top-Performer seit Jahresbeginn

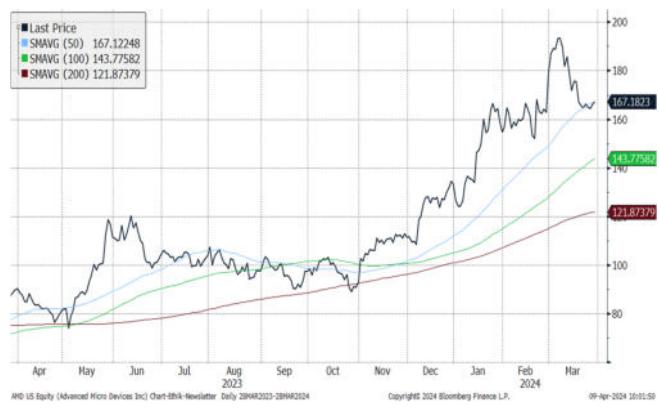
Die Aktie von Advanced Micro Devices (ISIN US0079031078) hat seit Jahresbeginn mitunter den besten Performancebeitrag für die PRIME VALUES Fonds generiert und seither in USD um über 22 % zugelegt (Stand 28.3.2024).

Der US-amerikanische Konzern ist auf die Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von Halbleitern und Mikroprozessoren spezialisiert, die hauptsächlich für Computer, Server, Workstations, Smartphones und Spielkonsolen bestimmt sind. Mit ca. 26'000 Beschäftigten wird der Umsatz mehrheitlich in den USA (34%), China (22%), Japan (18%), Taiwan (10%) und Europa (8%) erwirtschaftet.

AMD scheint seine Wettbewerbsfähigkeit bei den Chips in den letzten Quartalen verbessert zu haben und in der Lage zu sein, seinen Marktanteil und den Umsatz in naher Zukunft weiter zu erhöhen. Einige Analystenstimmen sind allerdings etwas skeptisch hinsichtlich der langfristigen Margenverbesserungen. Hintergrund: Um mit den Marktführern wie Intel und Nvidia mithalten zu können, sind weitere hohe Investitionen (insbesondere in F&E) erforderlich. Das von AMD prognostizierte rückläufige Spielkonsolen-Geschäfts volumen in diesem Jahr, sollte vorerst von weiter steigendem Marktanteil und Margenverbesserungen im Server-Geschäft kompensiert werden.

Die aktuelle Bewertung erscheint uns bereits ambitioniert. Allerdings halten wir angesichts des KI-Booms ein neues Kurshoch für möglich.

Advanced Micro Devices - Aktienkurs (in USD):



Quelle: Bloomberg

PRIME VALUES - AKTUELL

Ethische Investments seit 1995

Ausgabe 01/2024 - 28. März 2024

Künstliche Intelligenz - Verheissung und Bedrohung

Behält Sam Altman (CEO von OpenAI) recht, wenn er sagt: „Die KI wird wahrscheinlich zum Ende der Welt führen, aber in der Zwischenzeit wird es grosse Unternehmen geben“? Er, der Kopf hinter ChatGPT, müsste es doch eigentlich wissen. Oder? - Die Versprechen und Risiken der KI diskutierte das PRIME VALUES Ethik Komitee kürzlich mit dem Zürcher KI Experten Fabian Roth von fore ai.

Unschlagbar gut...

KI bietet eine Vielzahl von Vorteilen, sowohl aus unternehmerischer Sicht als auch für die Gesellschaft insgesamt. Unternehmen können durch KI ihre Produkte und Dienstleistungen optimieren. Sie kann Muster erkennen und bei der Bekämpfung von betrügerischen Aktivitäten unterstützen. Unternehmen können frühzeitig Engpässe oder Trends erkennen und entsprechende Maßnahmen ergreifen. Auch für Wetter- und Klimavorhersagen bringt die hochentwickelte KI-Technologie Vorteile und trägt zum Schutz der Natur und der Bevölkerung bei. KI unterstützt Ärzte bei der Diagnose und Behandlung von Krankheiten. Der letzte Absatz stammt übrigens von Microsoft's KI-Tool „Copilot“. Wer hätte bemerkt, dass die Antworten von einer Maschine sind?

... wirklich unschlagbar?

„Fortgeschrittene KI könnte sich in der Zukunft ver-selbständigen und gegen ihre Schöpfer wenden“. Man hofft, dass „Copilot“ nicht versteht, was er da sagt. Auch wenn man sich von Weltuntergangsszenarien nicht vereinnahmen lässt: Manipulation

Dies ist eine Werbemittelung im Sinne des WpHG:

In diesem Dokument enthaltene Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf oder infolge von gesetzlichen Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. 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. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden. Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie kostenlos in elektronischer oder gedruckter Form bei Arete Ethik Invest AG, Talstrasse 58, 8001 Zürich (www.arete-ethik.ch). Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Angaben dienen ausschließlich der Information. Sie wurden sorgfältig recherchiert; dennoch können wir für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität keine Gewähr übernehmen. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf oder infolge von gesetzlichen Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Sofern Aussagen über Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen.

Ihre Ansprechpartner

Roman Limacher
Tel. +41 (0)44 220 11 22
roman.limacher@arete-ethik.ch



Dr. Marlene Waske
Tel. +41 (0)44 220 11 22
marlene.waske@arete-ethik.ch



Oliver Fischer
Tel. +49 (0)80 8594 99999
oliver.fischer@arete-ethik.ch

