

PRIME VALUES Growth INVESTMENT ETHIK groß geschrieben

Weitsichtig Investieren - seit 1995

Webinar für Drescher & Cie. AG

Eckpunkte des PRIME VALUES Growth Fonds



- Aktiv verwaltet



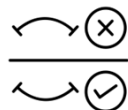
= Aktien- und Rentenquote wie auch Sektor- und Länderallokation werden je nach Marktlage angepasst

- Konzentriertes Portfolio:
ca. 30 Aktien /
Anleihen solider Emittenten



= klare Positionierung und robuste Entscheidungsfindung
= enges Monitoring der Investments, keine Verwässerung durch zu breit diversifizierte Portfolios

- Stringente Kauf- und Verkaufsdisziplin



= Kauf: wenn Preis und Momentum stimmen
Verkauf: Aktie erreicht unsere volle Bewertung oder langfristige Aussichten haben sich geändert.

- Jedes einzelne Investment wird durch das unabhängige Ethik-Komitee bewertet



= Unabhängige Sicht auf qualitative und quantitative Eigenschaften ausserhalb der klassischen Finanzkennzahlen



Ausgangssituation Q2/2021:

Selektion der Einzeltitel anhand der Fundamentaldatenanalyse und der qualitativen Bewertung des Geschäftsmodells



Optimierung: Erweiterung der Titelselektion um die Chartanalyse seit Sommer 2021

- + Agileres reagieren auf zyklische Trends und Upside-Movements
- + Trendpausen oder -Abschwünge können früher erkannt und die Gewinne so mitgenommen werden

Der PRIME VALUES Anlageprozess von A-Z



Verantwortungsvolles Investieren: Ethische Beurteilung von Unternehmen und Emittenten



Die Beurteilung von Unternehmen und Emittenten aus ethischer Perspektive erfolgt durch:

- Klare **Ausschlusskriterien** und
- **Ethik-Analyse mit Positivkriterien**, um eine Selektion von proaktiven Unternehmen zu ermöglichen



Ein sorgfältig definiertes Set an Ausschlusskriterien für Unternehmen



Video mit Hintergrundinformationen zur Kernkraft: www.arete-ethik.ch



Unternehmensausschluss

Aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen werden Unternehmen, die



Menschenrechte missachten,



generell den Schutz natürlicher Ressourcen missachten,



an Produktion und Handel von Waffen beteiligt sind



für korrupte Praxis als systematisches Geschäftshandeln verurteilt worden sind (oder denen solche Praxis vorgeworfen wird),



oder an der Herstellung von Produkten oder Technologien beteiligt sind, die gesellschaftlich kontrovers sind (z.B. **Kernspaltung**, bestimmte gentechnische Anwendungen)

Geschäftstätigkeit

Weitere Geschäftstätigkeiten führen ebenso zum Ausschluss

- Glücksspiel, Pornographie, Alkohol/Tabak
- Unternehmen, die militärischen Verwendungen ihr Angebot spezifisch zur Verfügung stellen (Dual-Use)
- Produkte und Technologien, die den Einsatz fossiler Brennstoffe bedingen
- Gefährliche Stoffe
- Punktuell nicht nachhaltige Nutzung natürlicher Ressourcen, v.a. Abbau und Stromgewinnung aus Kohle
- Nicht verantwortlicher Umgang mit Tieren

Diese können durch Positiv-Kriterien aufgewogen werden, wenn sie weniger als 10% zum Umsatz beitragen!



Länderausschluss

Ausgeschlossen werden Länder,

- deren Militär über **Atomwaffen** verfügt
- deren **Militärbudget** regelmässig > 2% des BIP ist,
- welche die **Todesstrafe** in ihrem Rechtsbestand haben,
- die keine **ökologisch reflektierte Energiepolitik** verfolgen (Energie-Mix, Umgang mit Kernenergie, Unterzeichnung COP 21, Förderung erneuerbarer Energieträger, Klimaziele),
- die ungenügende **Menschenrechtsstandards** aufweisen,
- die gegenüber **Korruption** überdurchschnittlich exponiert sind,
- die von einem diktatorischen, **nicht demokratisch** legitimierten Regime gelenkt werden



Die Länderbeurteilung erfolgt ausschliesslich nach Ausschlusskriterien und **bezieht sich ausschliesslich auf Staatsanleihen** (nicht auf die in den jeweiligen Ländern tätigen Firmen)

Verantwortungsvolles Investieren: Ganzheitliche Ethik-Analyse



Positiv-Kriterien

1

Verantwortungsbewusstsein
(z.B. Führungsgrundsätze, Corporate Governance)

Eckpunkte:

- Qualitative Analyse aus fünf ethischen Perspektiven
- über 200 Indikatoren
- Mind. 50 Punkte müssen erreicht werden um „investierbar“ zu werden

2

Angebot: Produkte und Dienstleistungen
(z.B. Sinn des Angebots, Verlässlichkeit, Qualität, Service)

3

Prozesse
(z.B. Produktion, Personalwesen, Stakeholdermanagement)

4

Schutz natürlicher Ressourcen
(z.B. Betriebs- und Produktökologie, Innovation)

5

Image und Reputation
(z.B. verdiente Reputation, Korruption)

Ethisches Selektionsverfahren - Beispiele



Titelvorschläge



Ausgeschlossen: Direkte Verletzung von Ausschlusskriterien



Waffenproduktion (indirekt, durch Beteiligung an Saab AB)



Umwelt- und Menschenrechtsaspekte



Tangiert verschiedene Ausschlusskriterien (Rüstungskomponenten, Atomkraft, etc.)



Fossile Brennstoffe / Verletzung UN Global Compact



Ausgeschlossen: Positiv-Kriterien 50 Punkte nicht erreicht



Häufige Kontroversen < 50 Punkte



Geringe Transparenz, ungünstige ökologische Belastungen < 50 Punkte



Häufige Kontroversen und wenig nachhaltiges Produktangebot < 50 Punkte



Aufgenommen



Ethisches Anlageuniversum > 700 Titel

Qualitatives Verfahren bietet solidere Resultate als reines ESG-Screening



Titelvorschläge

Ethik-Komitee

- Interdisziplinäres Gremium von 7 Experten
- Monatliche Konferenzen
- Prüfung jedes einzelnen Investments
- Diskursive Entscheidungsfindung

Ethisches Anlageuniversum

Unabhängiges Ethik-Komitee als stellvertretendes Gewissen für die Anleger - monatliche Konferenzen



a.o. Prof. Dr. Wilhelm Guggenberger
Innsbruck

Sozialethik, Dozent am Institut für Systematische
Theologie der Universität Innsbruck.



Prof. Dr. med. Dipl. Soz. Tanja Krones
Zürich/Marburg

Leitende Ärztin Klinische Ethik am
Universitätsspital Zürich, Dozentin Universität
Zürich und Marburg. Mitglied der Zentralen
Ethikkommission bei der Bundesärztekammer



Univ. Prof. Mag. Dr. Helmut Pernsteiner
Linz

Vorstand des Instituts für betriebliche
Finanzwirtschaft an der Universität Linz,
Spezialgebiet u.a. in Bereichen der Corporate
Governance und Wirtschaftsethik



Prof. Dr. Dr. h.c. Christoph Stückelberger
Genf/Zürich

Prof. (em.) für Ethik an der Theol. Fakultät der Universität
Basel. Gründer und Präsident von Globethics.net,
Executive Director der Agape Foundation Geneva,
regelmäßig Gastdozent in Entwicklungsländern



Dr. Alexandra Kroll
Zürich

Spezialistin im Bereich Umwelttoxikologie und als
Wissenschaftlerin am Schweizerischen Oekotoxzentrum im
Bereich Risikobewertung tätig (der Eidg. Technischen
Hochschule ETH angegliedert).



Univ. Prof. Dr. Wolfgang Palaver
Innsbruck

Sozialethik, Professor für Christliche Gesellschaftslehre an der
Theologischen Fakultät der Universität Innsbruck. Vorlesungen
zum Thema „Ethische Aspekte der Informatik“.
Board Mitglied „Jesuit Worlwide Learning“. Präsident Pax
Christi Österreich



Prof. em. Dr. Hans-Rudolf Schalcher
Zürich

1990 bis 2009 Professor für Planung und Management im
Bauwesen an der Eidg. Technischen Hochschule (ETH) Zürich.
Selbständiger Berater für nachhaltiges Bau- und
Immobilienmanagement. Präsident Nationalfondsprogramm
„Energiewende“ (NFP 70)

Die für die PRIME VALUES Fonds tätigen Experten
bewerten das ethische Profil von Unternehmen und
Staaten in monatlichen Konferenzen

Wirksamkeitsmessung am Beispiel des PRIME VALUES Growth Fonds



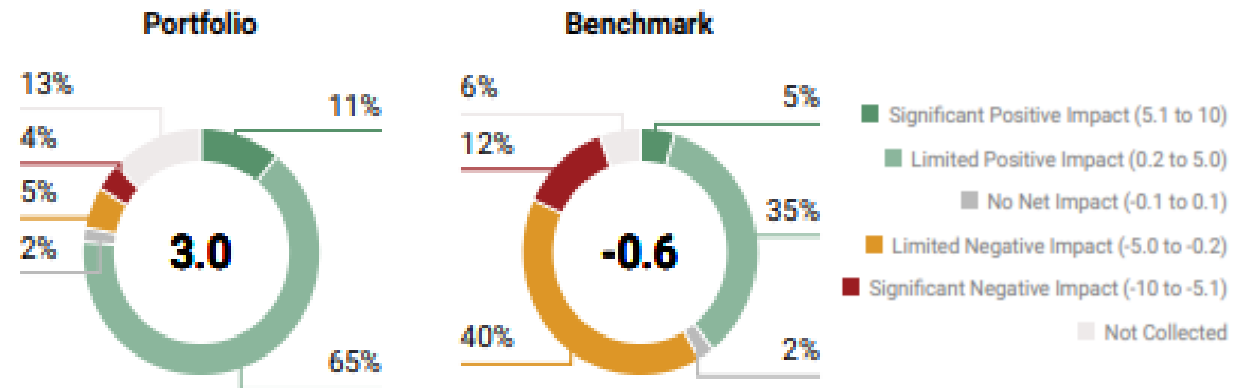
Treibhausgas-Emissionen pro EUR 1 Mio. Investition

PRIME VALUES Growth Portfolio	MSCI ACWI Portfolio
62 tCO ₂ e	359 tCO ₂ e

- Deutlich tiefere Treibhausgas-Emissionen der PRIME VALUES Investitionen
- Ausschlusskriterien verhindern Investments in extrem kohlestofflastige Unternehmen (z.B. Öl-, Flug-, Kohleminengesellschaften)

Beitrag zu Sustainable Development Goals pro EUR 1 Mio. Investition

PRIME VALUES Growth Portfolio	MSCI ACWI Portfolio
PRIME VALUES Growth trägt mit 76% seiner Investitionen zu einer Erreichung der SDGs bei.	



PRIME VALUES Growth

Wachstumsorientierter Ethikfonds - EUR

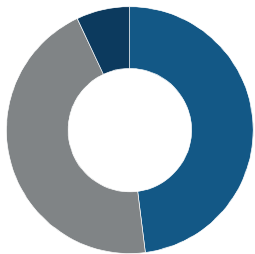
Bestnote 5
im FUCHS-KAPITAL
Produktcheck / 3.6.2021



- Investiert weltweit in Aktien und Anleihen
- Strategie: **55% Aktien, 45% Anleihen** - maximal 80% Aktien
- Schwerpunkt liegt auf Aktien mit überdurchschnittlichen Marktchancen
- Anleihen mit guter Bonität runden das Profil ab und dienen je nach Marktsituation zur Risikoreduzierung

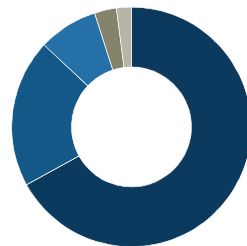
Vermögensaufteilung per 31.03.2022

Vermögensaufteilung nach Anlageklassen



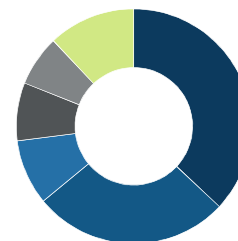
- Aktien (48%)
- Anleihen (45%)
- Liquidität (7%)

Vermögensaufteilung nach Währungen



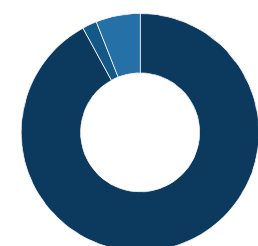
- EUR (67%)
- USD (20%)
- CHF (8%)
- NOK (3%)
- Diverse (2%)

Aktien nach Länder



- USA (37%)
- Frankreich (27%)
- Schweiz (9%)
- Niederlande (8%)
- Norwegen (7%)
- Diverse (12%)

Anleihen nach Regionen



- EU (92%)
- USA (2%)
- Supranational (6%)



- Bevorzugung von **US-Unternehmen mit starkem US-Heimmarktgeschäft** gegenüber Eurozone-Unternehmen aufgrund geringerem Einfluss des Ukraine-Konflikts.
- Das Thema „**Sicherheit**“ spielt nicht nur den Erneuerbaren Energien in die Hände (Neuaufnahme Canadian Solar, Boralex) sondern auch Unternehmen hinsichtlich Versorgungssicherheit im Nahrungsmittel- und Datenbereich.
- 10 PRIME VALUES Growth TOP-Aktienpositionen:

Aktienbeispiel: Evoqua Water Technologies



Evoqua Water Technologies ist ein führender Anbieter für Wasseraufbereitungs- und Abwasserreinigungsanlagen und bietet seinen Kunden ein breites Spektrum an Produkten und Dienstleistungen für den industriellen Markt an.

Fundamentaldaten:

- **Bewertungsmetrik:** P/E ratio: 48.5, Beta 1.321
- **Gewinnmarge:** Gross Margin: 31.3% und Net Income: 4.9%,
- **Schuldenstand:** Current ratio 1.7, Debt/Assets 44.6%
- **Wachstumschancen:** Standorte in USA, Asien, Europa
Wasserbranche profitiert von Infrastrukturausgaben in Versorgungssicherheit
- **Dividendenpolitik:** Evoqua schüttet aktuell keine Dividende aus.

Geschäftsmodell:

- **Management:** CEO mit langjähriger Führungserfahrung in der Wasserbranche / gute Corporate Governance
- **Kunden:** >38'000 Kunden, mehrheitlich USA
- **Peer Group:** Donaldson Company, Rep. Services
- **Lieferanten:** u.a. Georg Fischer
- **Regulatorik:** Reguliert durch verschiedene Behörden in USA - gewisse Markteintrittsbarriere vorhanden

Fazit:

Die Geschäftszahlen sind solide und Wachstumschancen sind gegeben. Ein Manko ist die fehlende Dividende. Das Geschäftsmodell steht auf soliden Füßen und bildet für uns die Basis für ein Investment in Evoqua Water Technologies.



Umfeld:

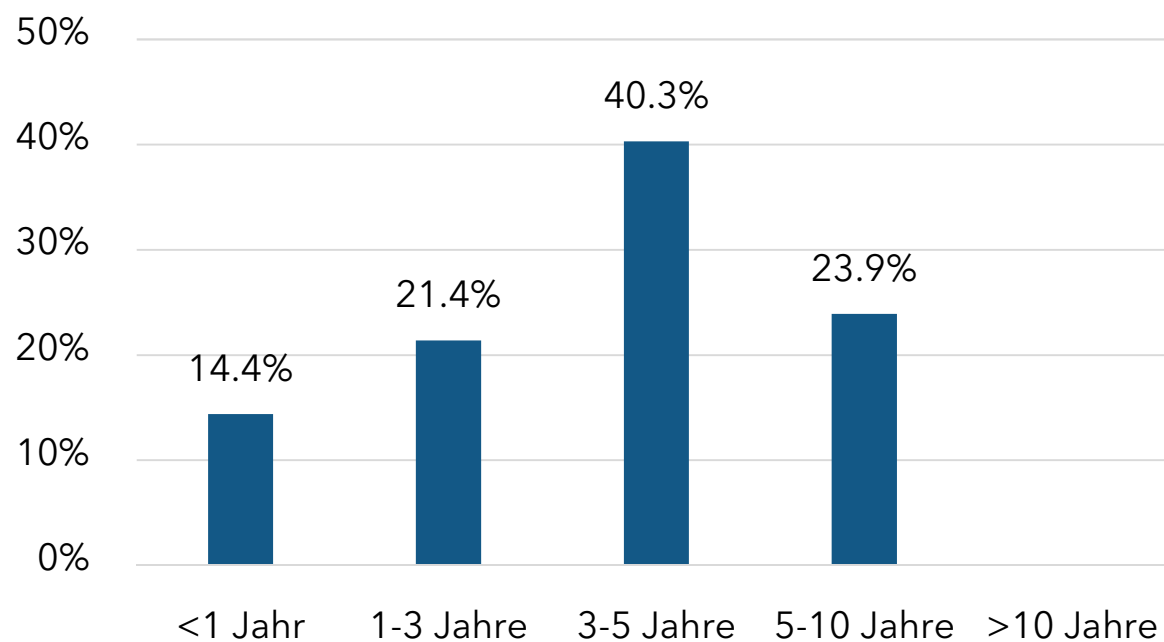
- Der Krieg in der Ukraine hat die Wahrscheinlichkeit weiterer **geopolitischer Konflikte erhöht**.
- Inflation ist – historisch gesehen – bereits auf einem hohen Niveau, Eurozone (1Y-Inflation-März 22:+7,5%). Auch die **längerfristigen Inflationserwartungen sind nun höher** als noch vor der COVID-Pandemie.
- Die **Zentralbanken im Dilemma:**
 - Werden die Zinssätze erhöht, um die Inflation einzudämmen, wird das Wirtschaftswachstum ausgebremst
 - Unterbleibt die Bekämpfung der Inflation, steigt die Gefahr, dass die Inflation auf einem strukturell zu hohem Niveau verharrt



- Laufendes Monitoring der Anlagemöglichkeiten bei steigenden Renditen und/oder sich ausweitenden Kreditspreads. **Suche nach neuen Opportunitäten.**
- Einsatz von **Cash-Anleihen** zur Optimierung der Portfoliorendite. Möglichkeit des **Einsatzes von Zins-Futures** zur Reduzierung des Zinsrisikos.
- Konzentration auf ethische-nachhaltige Anleiheemittenten mit unterschiedlichen Kreditratings - wenn Risiko-Ertrag vertretbar, vereinzelte **Beimischung von hochverzinslichen und nachrangigen Schuldtiteln.**
- Beibehaltung eines mittleren **durchschnittlichen Kreditratings**: zwischen Single-A und BBB+
- Der europäische Markt für festverzinsliche Wertpapiere hat eine durchschnittliche Laufzeit von etwa 7,25 Jahren. Wir gehen derzeit von weiter steigenden Zinsen aus und behalten die **Renten-Duration vorerst tiefer** als der europäische Anleihemarkt.



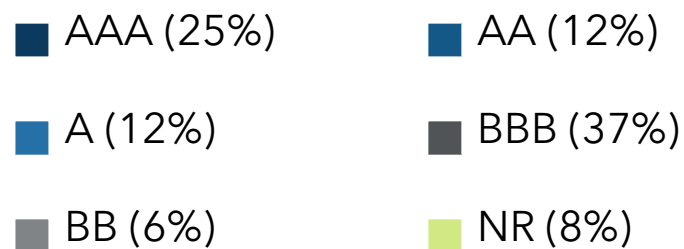
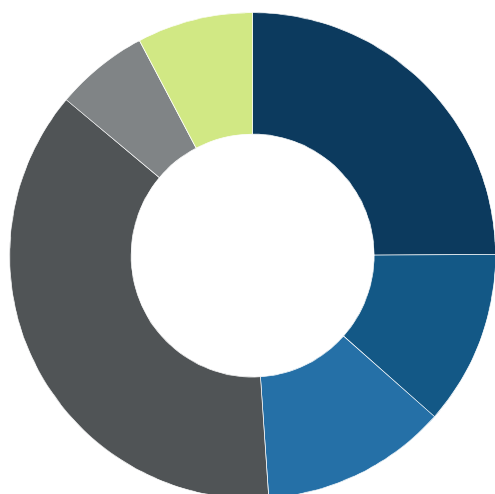
Laufzeiten



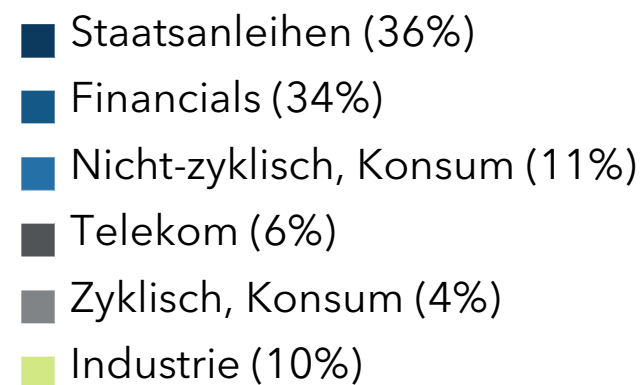
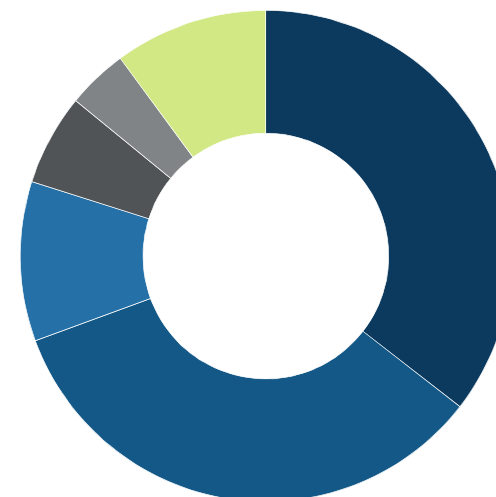
Durchschnittliche Rendite	1,3%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,3
Durchschnittliche Bonität	BBB+
Anteil Green Bonds	20,0%
Anteil Nachrang-Anleihen	13,0%



Anleihen nach Bonität



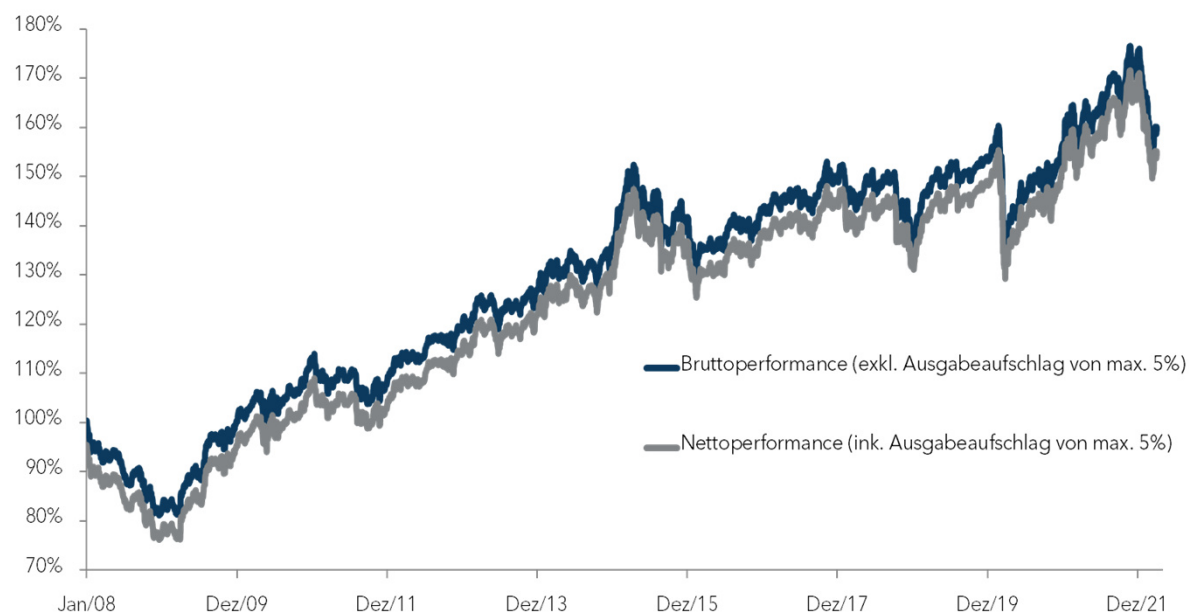
Anleihen nach Sektoren



PRIME VALUES Growth Performance



Wertentwicklung
(Fonds wird seit 1.1.2008 komplett nach Ethik-Kriterien verwaltet)
01.01.2008 bis 31.03.2022, in EUR, Retail-Tranche



	Performance* (R-Tranche seit 12/97)	Performance* (I-Tranche seit 03/14)
Seit Fondsbeginn	3.6% p.a.	3.7% p.a.
5 Jahre	2.1% p.a.	3.2% p.a.
3 Jahre	2.8% p.a.	3.9% p.a.
Seit Jahresbeginn	-7.9%	-7.7%
Standardabweichung (5J)	7.7%	7.7%
März 2021 – März 2022	0.9%	2.0%
März 2020 – März 2021	15.6%	16.8%
März 2019 – März 2020	-6.6%	-5.6%
März 2018 – März 2019	3.3%	4.5%
März 2017 – März 2018	-1.3%	-0.2%

*Betrachtungszeitraum: 01.01.2008-31.03.2022 bzw. 13.03.2014-31.03.2022 für I-Tranche

Fondsstart: 03.12.1997

Wertentwicklung gemäß OeKB-Methode; der Ausgabeaufschlag in Höhe von 5% bleibt unberücksichtigt. Bei Betrachtung inklusive Ausgabeaufschlag verringert sich der Anfangswert von 100% auf ca. 95% (respektive von 105% auf 100%).

Darüber hinaus sind Depot- und Verwahrtgelte für Fondsanteile nicht berücksichtigt und können zusätzliche Kosten verursachen.

Vergangenheitswerte sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Gutmann KAG, Ethik Invest AG

Über die Arete Ethik Invest AG



- Schweizer Investment-Boutique
- **Unabhängig:** Gesellschaft zu 100 % in Besitz der Mitarbeitenden
- Verwaltung von **Privatvermögen, institutionellen Vermögen, Investmentfonds** und Strategieberatung
- **Erster kontinentaleuropäischer Ethikfonds** seit 1995. Pionier und Spezialist im Bereich nachhaltiger Kapitalanlagen
- Strategie-Umsetzung über:
 - Spezialfondslösungen
 - PRIME VALUES Publikumsfonds
 - Depotverwaltung unter Berücksichtigung ethisch-nachhaltiger Kriterien

Auszeichnung für PRIME VALUES Income & Growth Fonds: erwiesene Nachhaltigkeit mit 3 Sternen (von maximal 3) in 2021



Arete Ethik Invest AG

Mitglied seit Start im Jahr 2006:



Mitgliedschaften:





Roman Limacher

Geschäftsführer

Telefon +41 44 220 11 45

E-Mail roman.limacher@arete-ethik.ch



Oliver Fischer

Relationship- und Solution-Management

Präsident des Verwaltungsrates

Telefon +49 80 859 499 999 / +41 44 220 11 22

E-Mail oliver.fischer@arete-ethik.ch



PRIME VALUES Fonds

Diese Werbemitteilung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes wird ausschließlich zu Informationszwecken 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 solcher jüngerem Datum 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 bzw. bei den in der zweiten Spalte erwähnten Gesellschaften.

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 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.

Kostenkose Informationsunterlagen

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. 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.



Vielen Dank für Ihr Interesse!