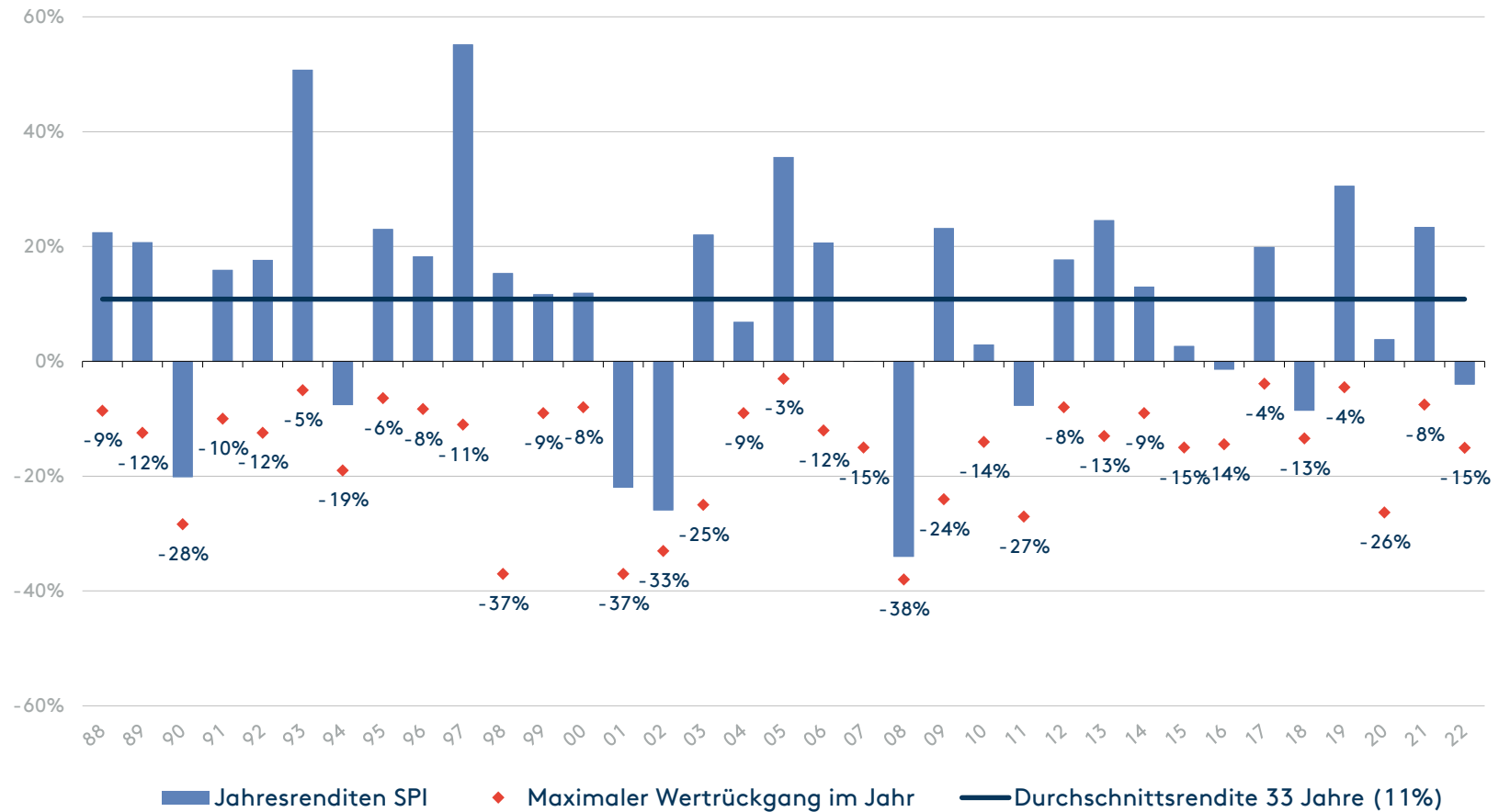


Delegiertenversammlung Convitus Sammelstiftung

30. Mai 2022

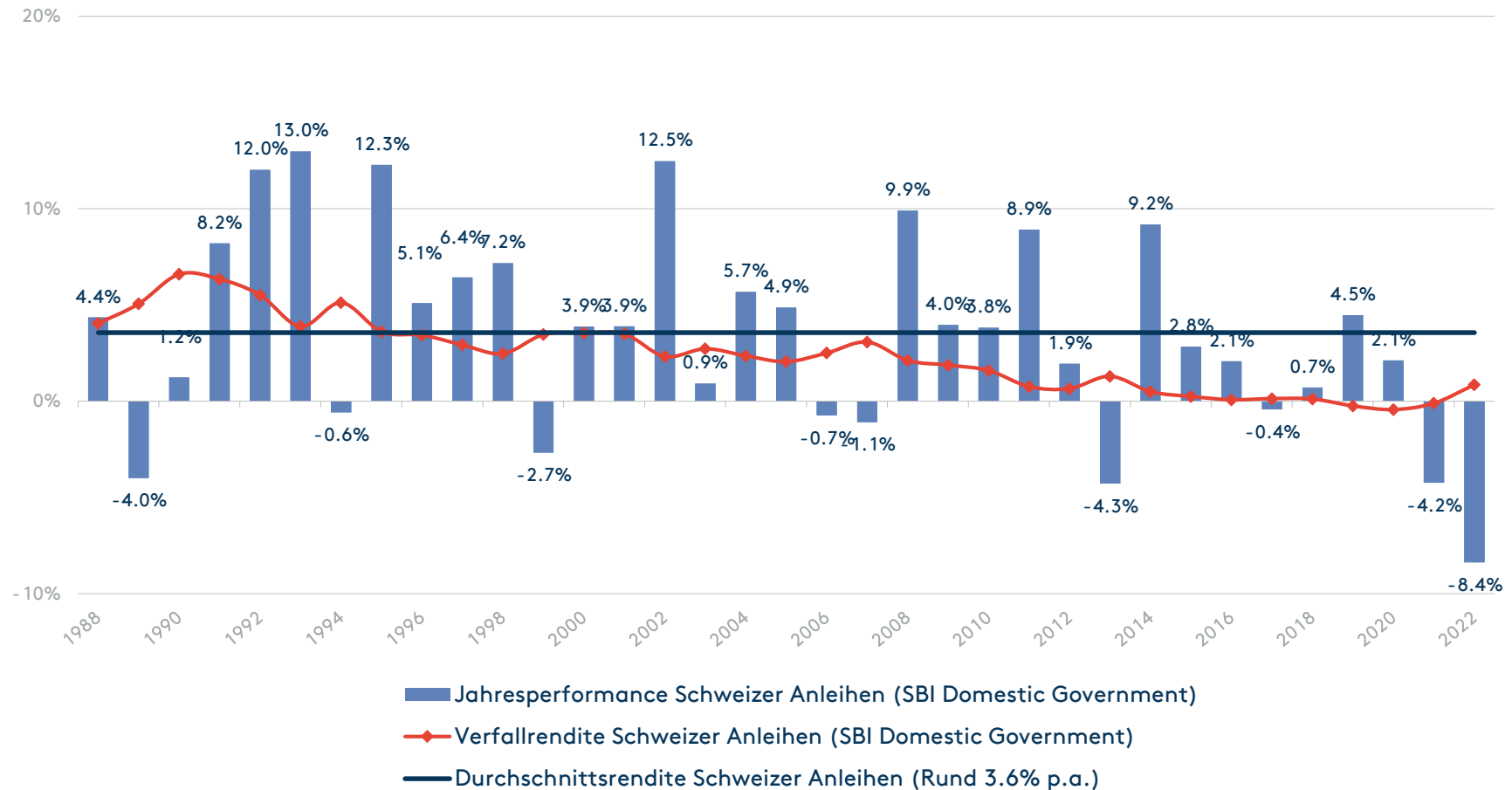
Schweizer Aktienmarkt - Jahresperformance & Wertrückgänge



Datenquelle:

Bloomberg und SIX / Eigene Berechnungen & Darstellung.

Schweizer Anleihenmarkt: Jahresperformance & Verfallrenditen

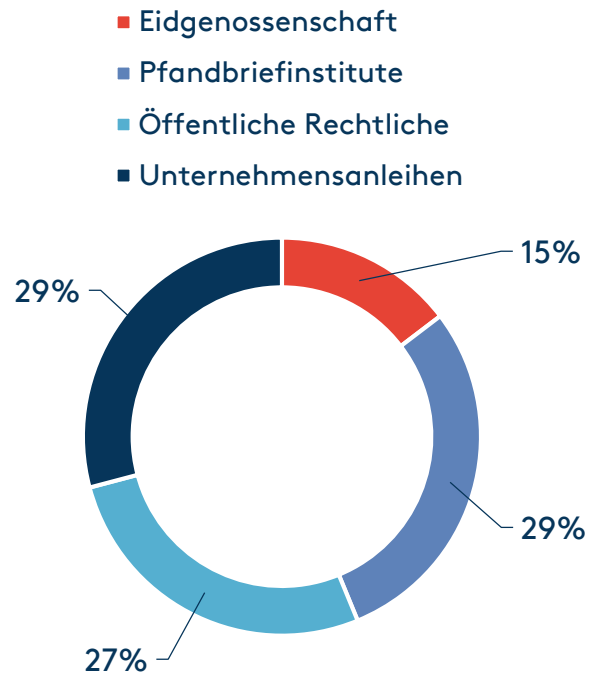


Datenquelle:

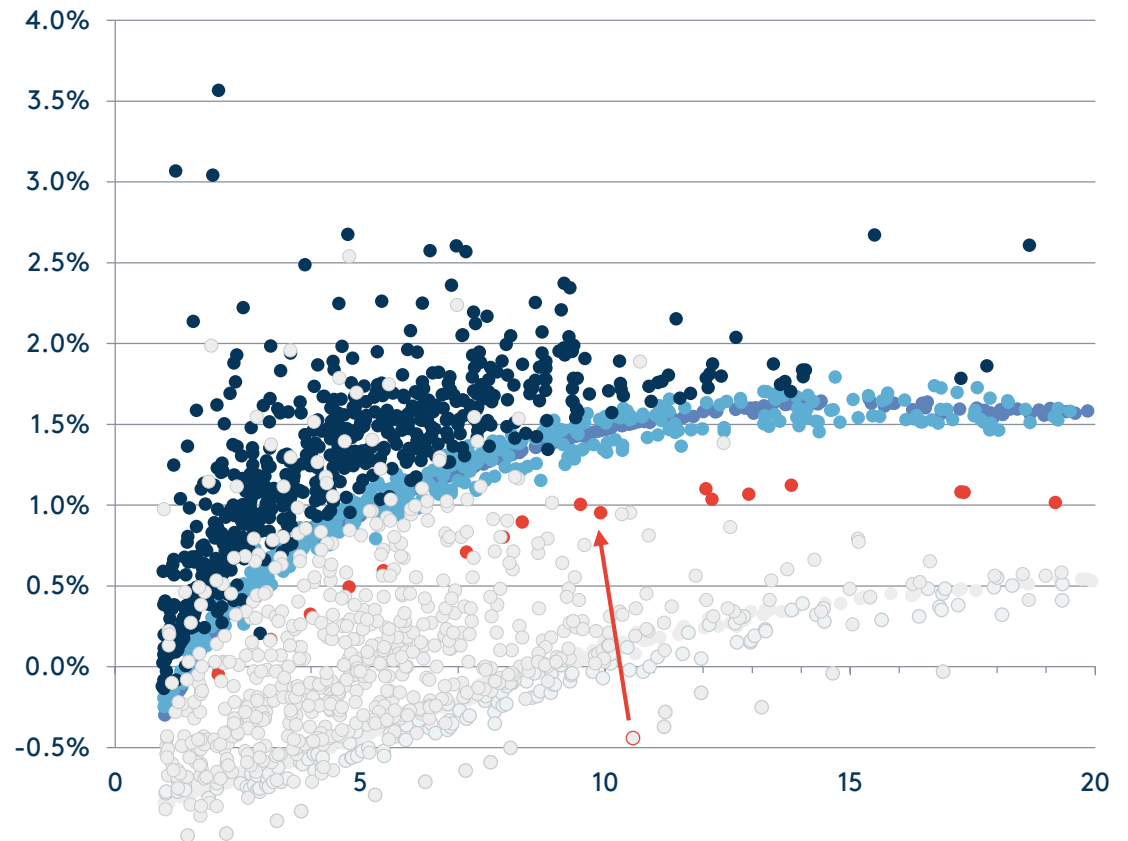
Bloomberg, SIX, SNB, Pictet & Rätzer / Eigene Berechnungen & Darstellung.

Schweizer Anleihenmarkt - Zinsschub spürbar

Segmentierung Anleihen CHF

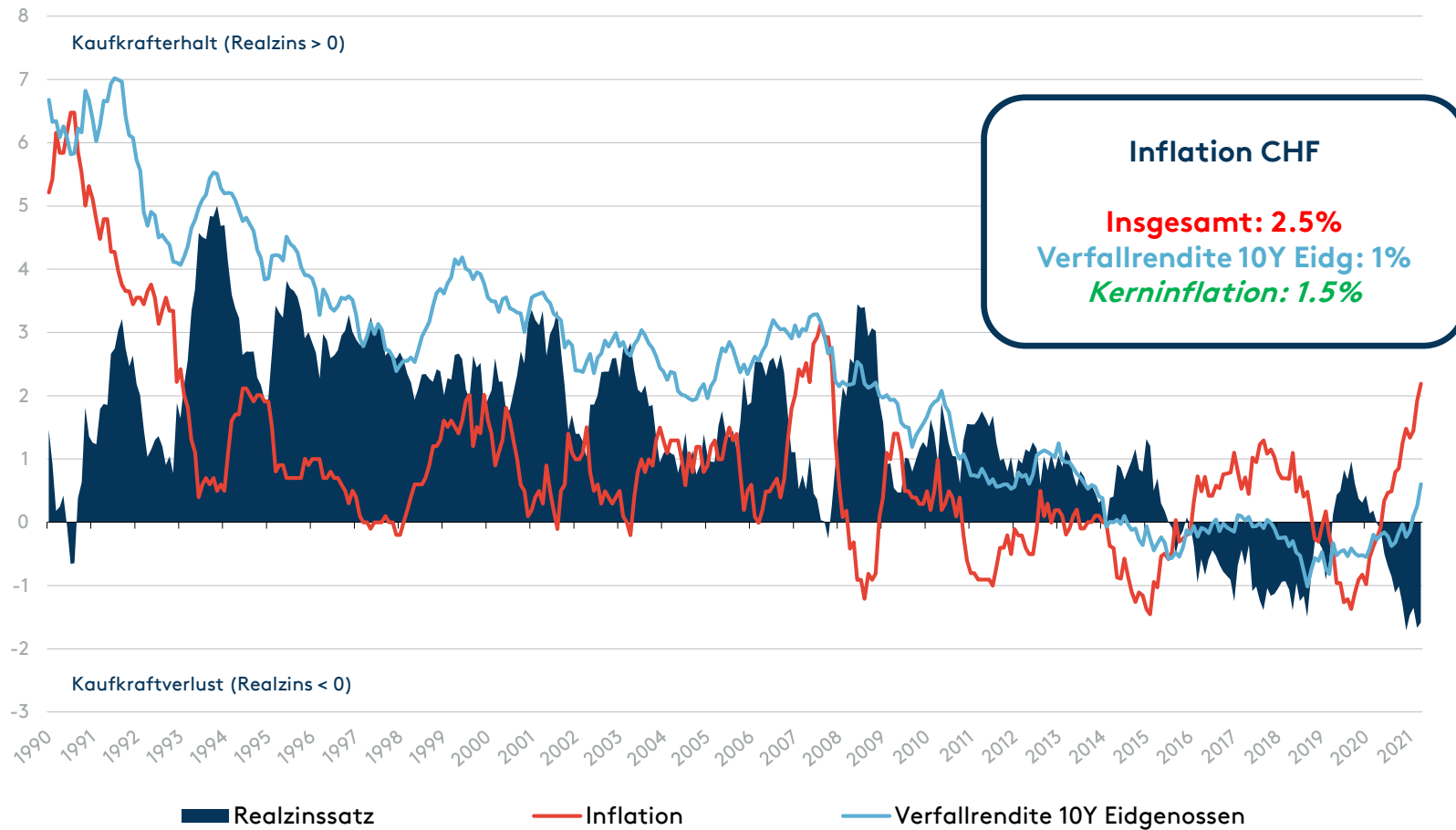


Parallelverschiebung CHF Zinskurve innerhalb von 6 Monaten



«Inflation ist eine Art Steuer, die nicht vom Gesetzgeber genehmigt werden muss» (Milton Friedmann)

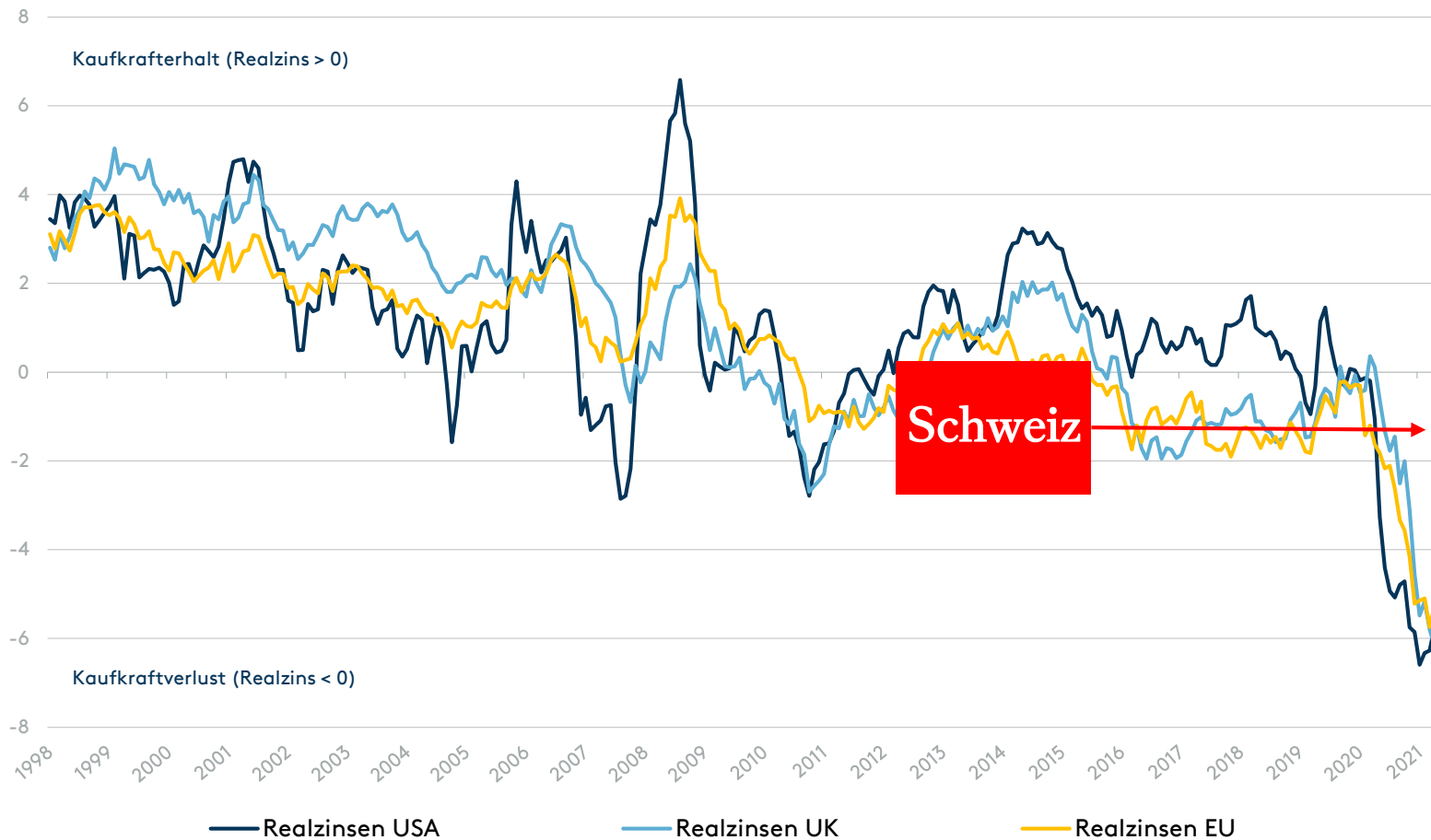
Realzinsen CHF – Langfristige Betrachtung (> 30 Jahre)



Datenquelle:

Bloomberg / Eigene Berechnungen & Darstellung

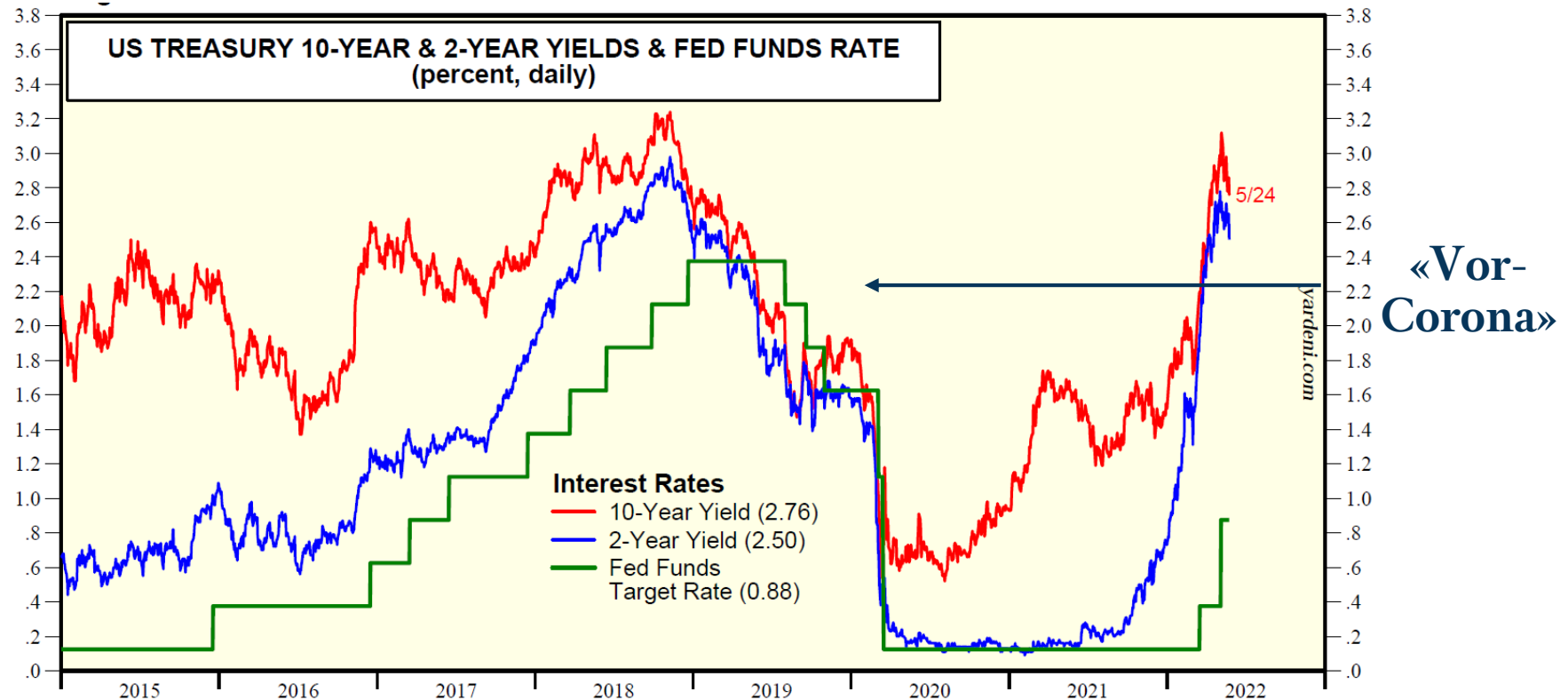
Realzinsen Ausland – Langfristige Betrachtung (> 20 Jahre)



Datenquelle:

Bloomberg / Eigene Berechnungen & Darstellung

Kurz- und langfristige Zinsen in den USA seit 2015



Beispiel eines Unternehmens mitten in der Rohstoffinflation



Ausschnitte aus der Erfolgsrechnung Sika (letzte 10 Jahre):

Erfolgsrechnung	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Umsatz	4,829	5,142	5,571	5,489	5,747	6,248	7,085	8,109	7,878	9,252
EBIT	429	524	633	674	795	896	968	1,055	1,131	1,391
Reingewinn	281	342	439	461	562	644	682	752	826	1,048
EBIT-Marge	8.9%	10.2%	11.4%	12.3%	13.8%	14.3%	13.7%	13.0%	14.4%	15.0%
RG-Marge	5.8%	6.6%	7.9%	8.4%	9.8%	10.3%	9.6%	9.3%	10.5%	11.3%
Wachstum	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Umsatz		6.5%	8.3%	-1.5%	4.7%	8.7%	13.4%	14.5%	-2.9%	17.4%
Umsatz LW/org.	1.8%	5.9%	7.3%	4.0%	4.6%	6.3%	6.8%	3.3%	-3.8%	15.1%
EBIT		22.0%	20.9%	6.6%	17.8%	12.8%	7.9%	9.1%	7.2%	23.0%
Reingewinn		21.7%	28.5%	5.2%	21.9%	14.4%	6.0%	10.3%	9.8%	26.9%
Daten pro Aktie	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Gewinn (adjustiert)	1.85	2.25	2.89	3.02	3.69	4.23	4.75	5.55	5.83	7.39
Gewinn (Report)	1.83	2.25	2.89	3.02	3.70	4.24	4.58	5.30	5.83	7.39
Dividende	0.85	0.95	1.20	1.30	1.70	1.85	2.05	2.15	2.50	2.90

Umsatzwachstum Q421 / Q122
+ 10% / + 18%

- Preis + 8% / + 10%
- Volumen + 2% / + 8%

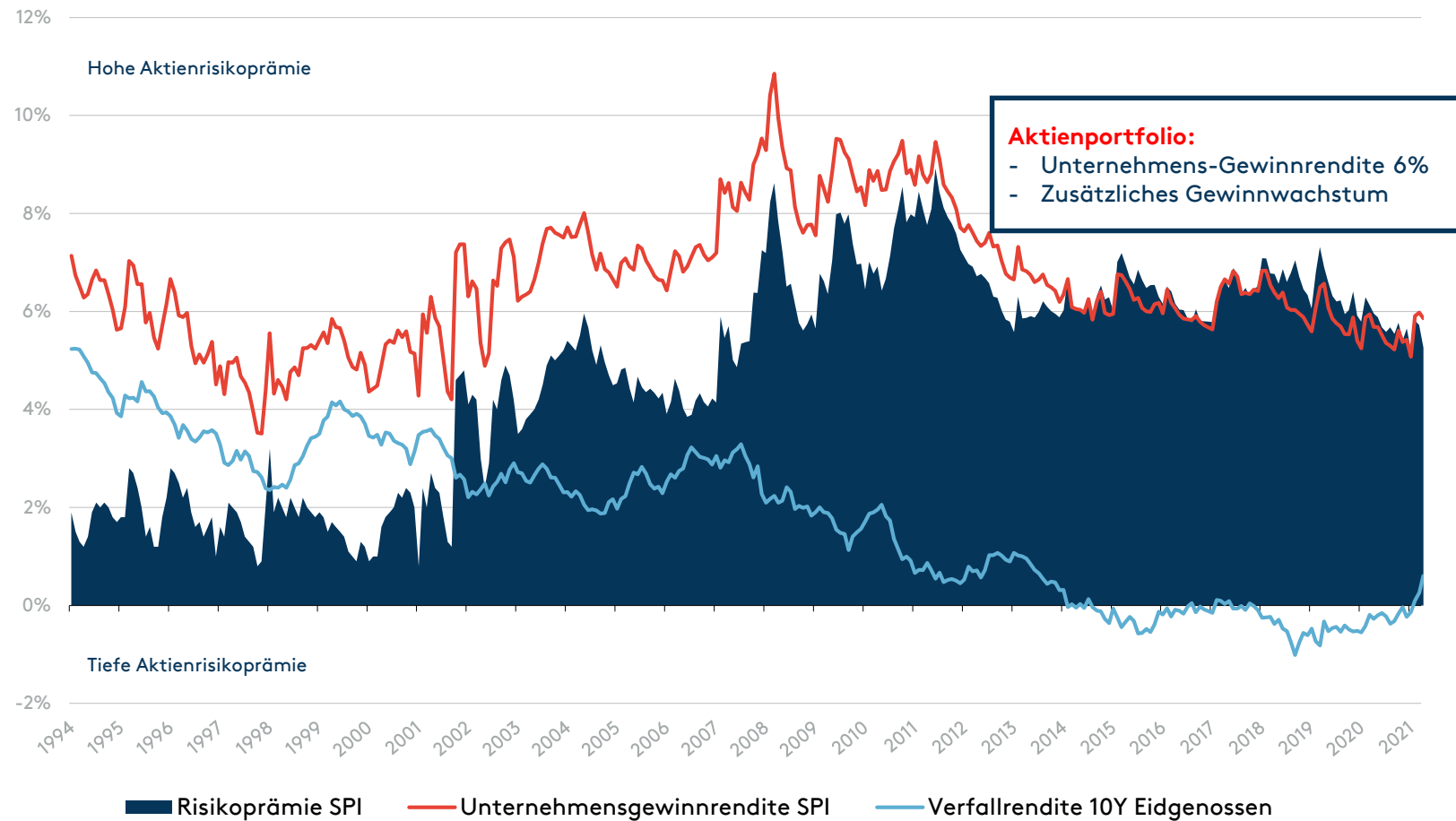
Margenveränderung
(Q4/21 vs. Q4/20)

- Bruttomarge -6%
- EBIT-Marge -2%

Hervorragende Unternehmen bieten den attraktivsten Inflationsschutz



Bewertung: Risikoprämie Aktien Schweiz vs. Rendite Staatsanleihen

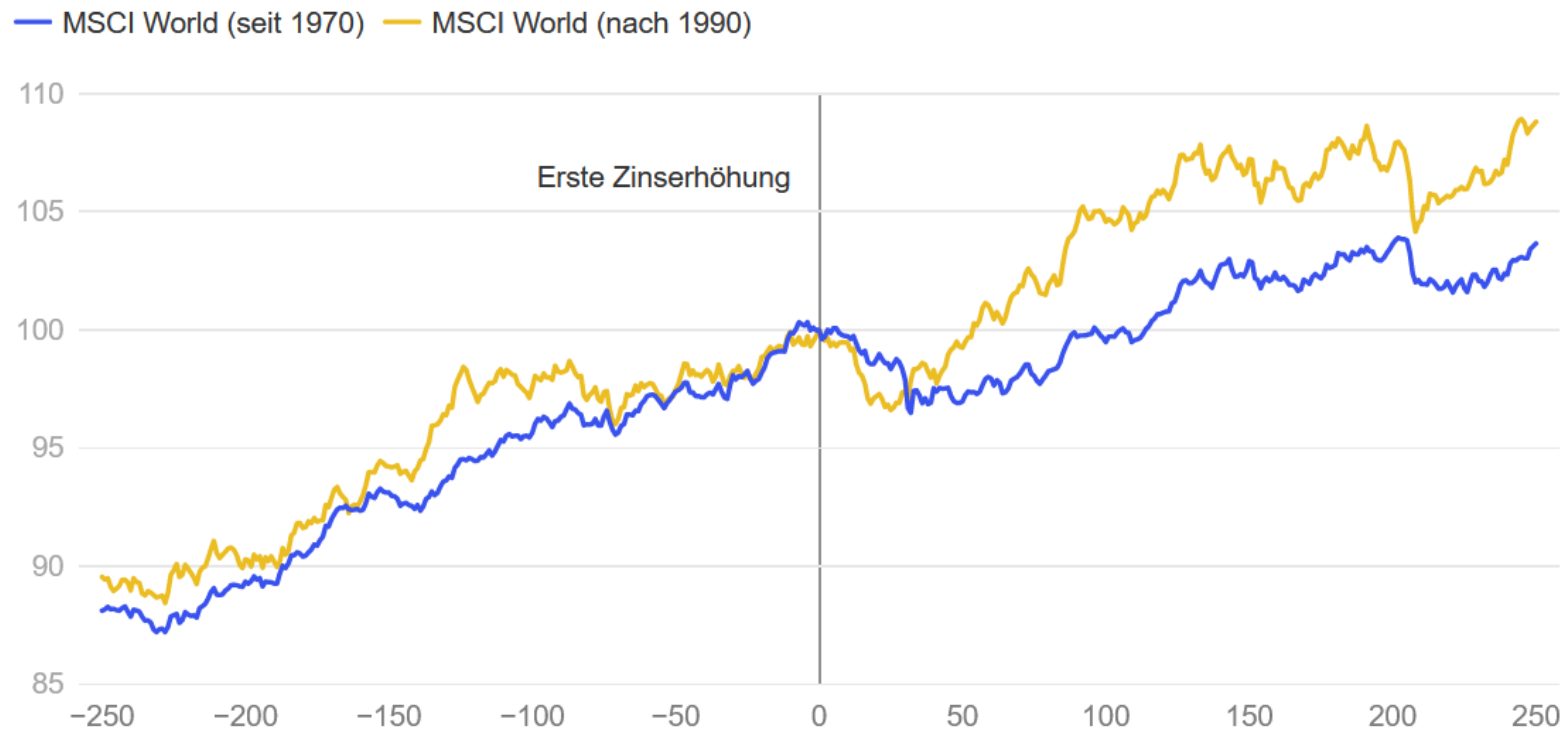


Datenquelle:

Bloomberg / Eigene Berechnungen & Darstellung

Nach der ersten Zinserhöhung folgt eine Verdauungsphase

Mittlere Kursveränderung vor und nach der ersten Fed-Leitzinserhöhung seit 1970 (Zinserhöhung = 100)



Nachhaltigkeit / «ESG» bei Albin Kistler

Spektrum nachhaltigen Investierens

Umsetzungsmöglichkeiten

Traditionelles Anlegen	Verantwortungsbewusstes Anlegen	Nachhaltiges Anlegen	«Eigener Fussabdruck»	Thematische und Impact Anlagen	Philanthropie Zweckförderung
Traditionelles Anlegen	Negativkriterien für Ausschlüsse (bspw. SVVK-ASIR)	Positivkriterien Optimierung (Ext. Daten)	Interner Umgang mit ESG (bspw. Immobilien)	Spezifische ESG Themen finanzieren	Wohltätige Spenden Fördergelder



Rendite & Risiko
Im Vordergrund

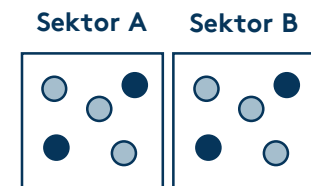


Impact und Zweck
im Vordergrund

Umsetzungsmöglichkeiten nach ESG-Kriterien

Positivkriterien

- Unternehmen werden gesucht, die relativ zu Ihren Konkurrenten ein gutes ESG Rating aufweisen
- Nachteil: Selektion der relativ besten Firmen ("Best in Class"), aber keine Gewähr, dass alle "gut" sind



Negativkriterien

- Basierend auf einem vordefinierten Wertesystem werden Ausschlusskriterien für Industriesektoren im Investitionsprozess definiert
- Nachteil: Dieser Ansatz reduziert die Diversifikationsmöglichkeiten im Anlageuniversum während vorgegebene Kriterien nicht immer exakt den individuellen Kundenwünschen entsprechen

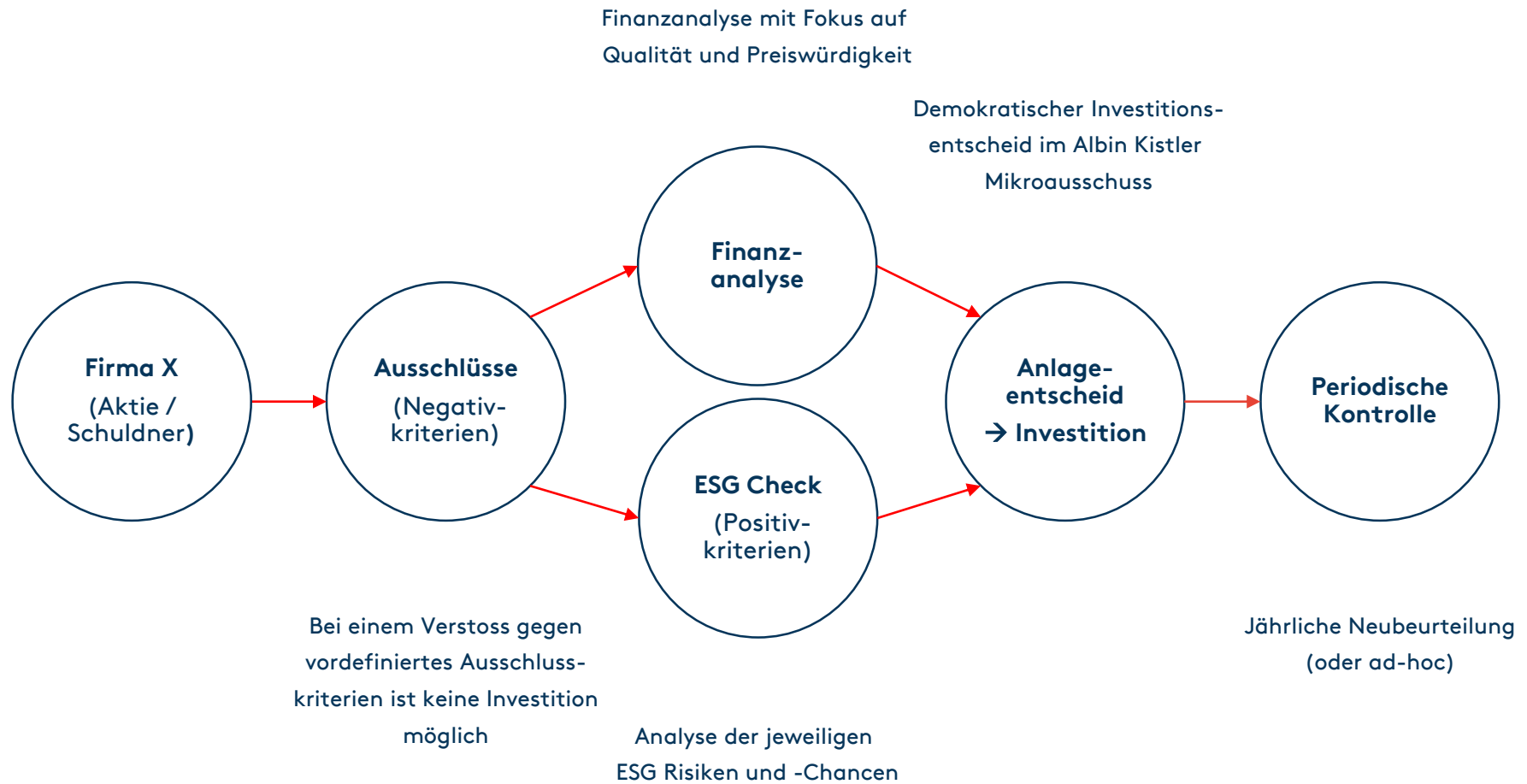


Kombination von Positiv- und Negativkriterien

- Mischformen der genannten Ansätze



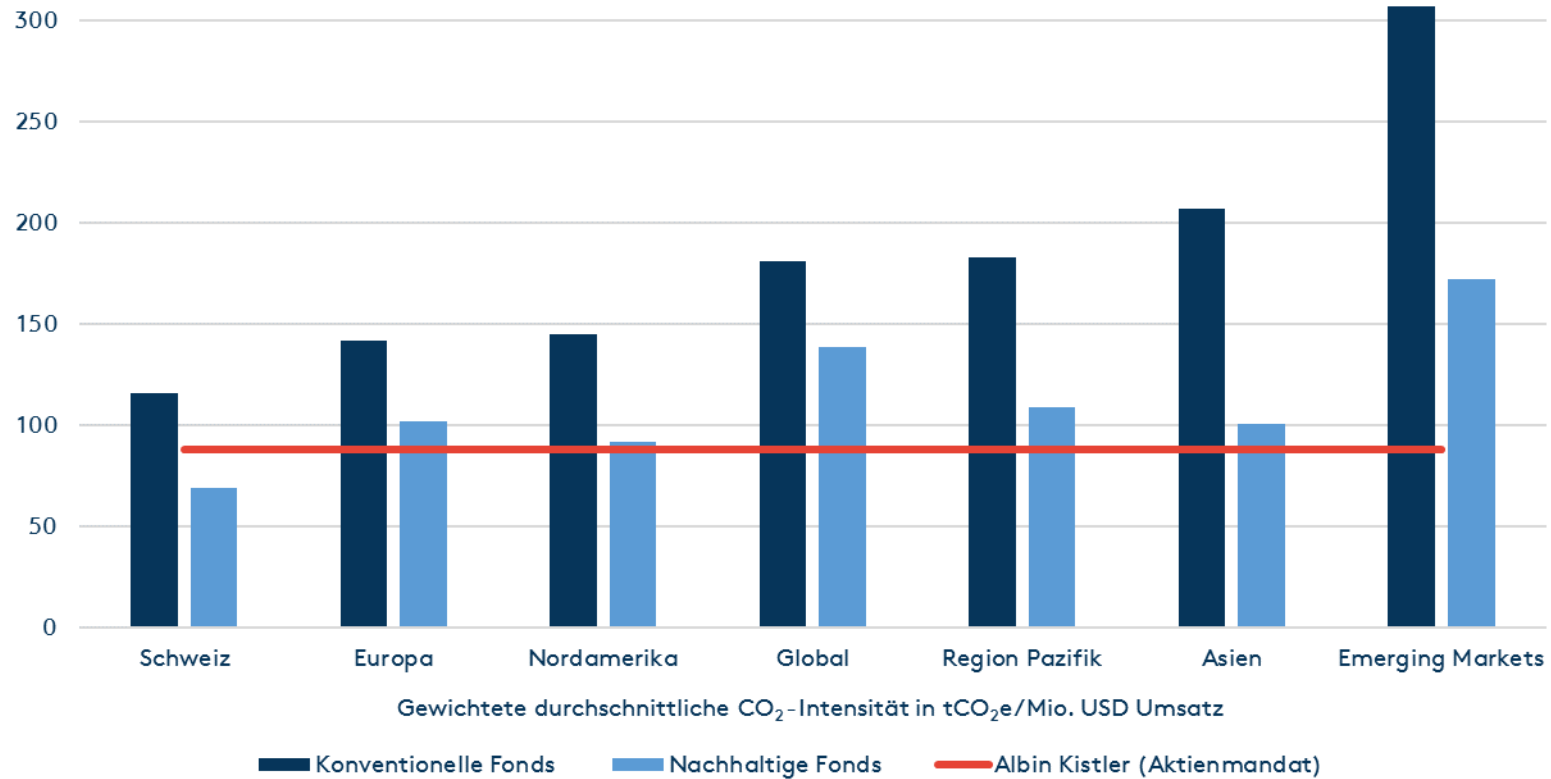
Selektionsprozess



ESG Ausschuss – Tätigkeitsbericht

Firma	Umweltrisiken	Soziale Risiken	Führungsrisiken	Kontroverse Themen	Kritische Branchen	Entscheid ESG Ausschuss
Lonza	Industriebedingt erhöhte CO ₂ -emissionen	-	Managementwechsel	Quecksilber Affäre (Wallis)	-	Investierbar
Moody's	-	-	-	-	-	Investierbar
Costco Wholesale	Lieferkettenmanagement	Lieferkettenmanagement	-	-	Minimaler Umsatz mit Tabak und Alkohol	Investierbar
Jack Henry & Associates	-	Datensicherheit	-	-	-	Investierbar
Thermo Fisher	-	Produkttrisiken (Medical Equipment)	-	-	-	Investierbar
Meta Platforms (Facebook)	-	Datensicherheit	Zahlreiche	Datensicherheit und Privatsphäre	-	Nicht investierbar
Constellation Brands	Wasserknappheit (Mexiko)	-	Zahlreiche	-	Alkohol und Marihuana	Nicht investierbar
Honeywell Intl.	-	Waffenexporte	-	Asbest und Grundwasser- verschmutzung	>10% Rüstungsindustrie	Nicht investierbar
Wells Fargo	-	Umgang mit Mitarbeitern	Geschäftsethik	Unlautere Geschäftspraktiken	-	Nicht investierbar (Verkauf)
Valora	-	-	-	-	Tabak mit beträchtlichem Umsatzanteil	Nicht investierbar

CO₂-Intensität nach geografischem Fokus – Schweizer Publikumsfonds



Wir halten Wort.



Zürich: Stauffacherstrasse 5, 8004 Zürich
+41 44 224 60 24

Chur: Steinbruchstrasse 12, 7000 Chur
+41 81 258 70 20

Genf: Rue de la Cité 1, 1204 Genf
+41 22 561 84 10

