

# ARTICO Sustainable Emerging Markets Fonds

## Performance, Nachhaltigkeit und Klimaziele in einem Portfolio

### Kernbotschaften

- Schwellenländer sind im historischen Vergleich attraktiv bewertet.
- Fokus liegt auf Qualitätsunternehmen mit solidem Wachstumsprofil und vernünftiger Bewertung.
- Einzigartiger Ansatz ermöglicht überdurchschnittliche Nachhaltigkeit und klare Dekarbonisierungsziele.
- Ausgezeichneter Track Record erreicht dank eines systematischen Ansatzes.

### Schwellenländer sind im historischen Vergleich günstig bewertet

Trotz kurzfristiger Turbulenzen sollten Schwellenländer mittel- und langfristig deutlich rascher wachsen als entwickelte Länder. Die vergangene Zurückhaltung von vielen Investoren gegenüber Schwellenländern hat zudem zu einer attraktiven Bewertung im historischen Vergleich geführt, wie in unten stehendem Chart ersichtlich ist. Dies eröffnet eine interessante Möglichkeit, die Aktien-Exposure in diesem Bereich wieder aufzubauen.

### Kurs-Umsatz-Verhältnis Schwellenländer



Quelle: ARTICO / Das dargestellte Kurs-Umsatz-Verhältnis zeigt die aggregierte Marktkapitalisierung dividiert durch den aggregierten Umsatz der Firmen im Anlageuniversum (exklusive Aktien, die in Festlandchina gehandelt werden). Chart: ARTICO

### Qualität der Firmen wird immer wichtiger

Die jahrelange Versorgung der Weltwirtschaft mit «Gratis»-Geld hat dazu geführt, dass zu viele schlechte Firmen zu viel Kredit während einer zu langen Zeit erhalten haben. Irgendwann müssen diese Kredite refinanziert werden. Hier gilt es, die Spreu vom Weizen zu trennen. Diese Refinanzierungsproblematik könnte qualitativ schlechtere Firmen in Bedrängnis bringen. Es ist darum gerade im aktuellen Umfeld wichtig, dem Aspekt der Qualität bei

der Aktienauswahl besondere Aufmerksamkeit zu schenken. Dabei sollte gleichzeitig sichergestellt werden, dass für Qualität nicht zu hohe Preise bezahlt werden.

### Der ARTICO Sustainable Emerging Markets Fonds investiert in Qualitätsunternehmen mit solidem Wachstumsprofil und vernünftiger Bewertung

Seit 2011 basiert unser Ansatz auf der klassischen Bottom-up-Fundamentalanalyse, um die besten Unternehmen zu identifizieren. Unsere systematische Auswahl favorisiert Unternehmen mit höheren und stabileren Wachstumsraten, mit nachhaltiger und überdurchschnittlicher Rentabilität, mit einer gesunden Bilanz und mit einer angemessenen Bewertung.

### Portfolio-Eigenschaften:

#### ARTICO Sustainable Emerging Markets Fonds

Faktor	Portfolio	Benchmark
Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)	14.7	16.1
ROE	19%	11%
Wachstum des Netto-Einkommens	16%	0%

Quelle: ARTICO / Daten per 31.10.2023

### Nachhaltigkeit und Klimaziele sind bei Schwellenländern eine grosse Herausforderung

Unser einzigartiger Ansatz erlaubt es darüber hinaus, nicht nur fundamentale Qualität im Portfolio sicherzustellen, sondern eine überdurchschnittliche Nachhaltigkeit und klare Dekarbonisierungsziele zu erreichen. Dies wird durch eine systematische Portfolio-Konstruktion ermöglicht, die das ganze Universum börsen-gedelter Aktien im Anlagesegment als Startpunkt nimmt.

### Der ARTICO Sustainable Emerging Markets Fonds ist als Art 9 Fonds (SFDR) klassifiziert

Damit ist er der einzige Fonds in seinem Universum, der in allen Kategorien hervorragend abschneidet. Es ist besonders wichtig, das richtige Gleichgewicht zwischen hohen ESG-Werten, einem niedrigen CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und den klassischen Fundamentaldaten zu finden, um Überbewertungen oder unattraktive bzw. unnötig risikobehaftete Investitionen zu vermeiden.

# ARTICO Sustainable Emerging Markets Fonds

## Performance, Nachhaltigkeit und Klimaziele in einem Portfolio

### Merkmale des ARTICO Sustainable Emerging Markets Fonds:

	MSCI EM ETF	MSCI EM ESG Leaders ETF	MSCI EM Paris-ausgerichtete ETF	ARTICO Sustainable EM Fund
#Unternehmen	1'151	474	436	185
ESG-Qualitätsbewertung	5.70	6.87	5.90	6.73
CO2-Fussabdruck	342	173	39	29
Impliziter Temperaturanstieg	2.94	2.41	2.00	1.78
Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)	16.1	16.1	20.1	14.7
ROE	10.9%	11.3%	11.7%	18.9%
Wachstum des Nettoeinkommens	0.4%	0.2%	8.8%	15.8%

Quelle: ARTICO / Daten per 31.10.2023, CO2-Fussabdruck beinhaltet Scope 1&2 Kohlenstoffemissionen, ESG-Scores und impliziter Temperaturanstieg basierend auf MSCI Einzelunternehmenswerten, KGV, Eigenkapitalrendite (ROE) und Nettogewinnwachstum sind Medianwerte.

### Performance seit Fondsstart im Jahr 2011

Der systematische Ansatz in den massgeblichen Dimensionen führte zu einer ausgezeichneten Performance.

### ARTICO Sustainable Emerging Markets Fonds



Quelle: ARTICO / Daten per 31.10.2023, Chart: ARTICO

### ARTICO Team



Dr. Gabriel Herrera



Dr. Ulrich Niederer



Tero Toivanen



Michael Brenneis



Andreas Konrad

Für weitere Informationen zum ARTICO Sustainable Emerging Markets Fonds besuchen Sie unsere Website:



[www.artico-partners.com](http://www.artico-partners.com)

Kontaktieren Sie uns für weitere Informationen:

#### ARTICO Partners AG

Stockerstrasse 50  
CH-8002 Zürich  
T +41 44 201 40 20  
\*\*\*\*\*

#### Vertrieb Schweiz:

#### Serafin Asset Management AG

Bahnhofstrasse 29  
CH-6300 Zug  
T +41 41 726 71 71  
\*\*\*\*\*

[www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com)

# ARTICO Sustainable Emerging Markets Fonds

## Performance, Nachhaltigkeit und Klimaziele in einem Portfolio

### Wichtige Informationen

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung, die ausschliesslich zu Informationszwecken erstellt wurde. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Investmentfonds dar. Diese Werbemitteilung ist auch keine Anlageberatung und kann eine solche nicht ersetzen.

Die enthaltenen Angaben, Analysen, Meinungen und Prognosen basieren auf dem Wissensstand und der Markteinschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung - vorbehaltlich von Änderungen und Ergänzungen. Einige dieser Informationen beruhen auf Daten, die wir aus externen Quellen erhalten haben und für zuverlässig erachten. Die Serafin Asset Management übernimmt jedoch keine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen; ferner übernimmt die Gesellschaft und die mit ihr verbundenen Unternehmen sowie deren jeweilige Geschäftsführer, leitenden Angestellten und Mitarbeiter keine Verantwortung oder Haftung für Fehler oder Falschdarstellungen eines Dritten in den Daten. Die Serafin Asset Management übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit der Inhalte und für das Eintreten von Prognosen. Prognosen und historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für die tatsächliche Wertentwicklung in der Zukunft. Der Preis eines Fondsanteils kann sowohl steigen als auch sinken. Es ist möglich, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Handel mit Finanzinstrumenten ist mit Risiken verbunden.

Der Fonds richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger in der Schweiz (gemäss Art 10 Abs. 3 und 3ter KAG i.V.m. Art. 3 und 4 FIDLEG). Anleger sind verpflichtet, sich zu informieren und etwaige rechtliche Beschränkungen für ihre Beteiligung an dem Erwerb von Fondsanteilen zu beachten. Der Verkauf von Anteilen erfolgt nicht in Ländern, in denen das Angebot, die Aufforderung oder der Verkauf nicht zulässig ist, oder an Personen, denen gegenüber das Angebot, die Aufforderung oder der Verkauf rechtswidrig ist.

Zeichnungen von Fondsanteilen können nur auf der Grundlage der entsprechenden Fondsdokumente angenommen werden. Die Fondsdokumente enthalten ausführliche Risikohinweise. Bitte lesen Sie die massgebenden Fondsdokumente, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Die massgebenden Fondsdokumente sind für Anleger in der Schweiz unentgeltlich erhältlich bei der Serafin Asset Management AG, Bahnhofstrasse 29, CH-6300 Zug oder beim Fondsmanager und Schweizer Vertreter Artico Partners AG, Stockerstrasse 50, CH-8002 Zürich bzw. unter [www.artico-partners.com](http://www.artico-partners.com).

Anteile dieses Anlagefonds dürfen nicht in den USA oder US-Personen (gemäss Regulation S der US Securities Act von 1933 und/oder Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission in den jeweils aktuellen Fassungen) angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.

Die Serafin Asset Management AG, Zug/Schweiz, ist als «Verwalter von Kollektivvermögen» prudenziell reguliert und beaufsichtigt durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Die Artico Partners AG, Zürich/Schweiz, ist als «Verwalter von Kollektivvermögen» prudenziell reguliert und beaufsichtigt durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Dieses Dokument (oder Teile davon) darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung durch die Serafin Asset Management in keiner Weise vervielfältigt werden.

© 2023 Serafin Asset Management. Alle Rechte vorbehalten.