

# Drescher Webinar Emerging Markets: Aktiv aus gutem Grund!

Nachhaltige Outperformance dank systematischer Auswahl fundamentaler besserer Firmen

## ARTICO Sustainable Emerging Markets Fund

September 2025

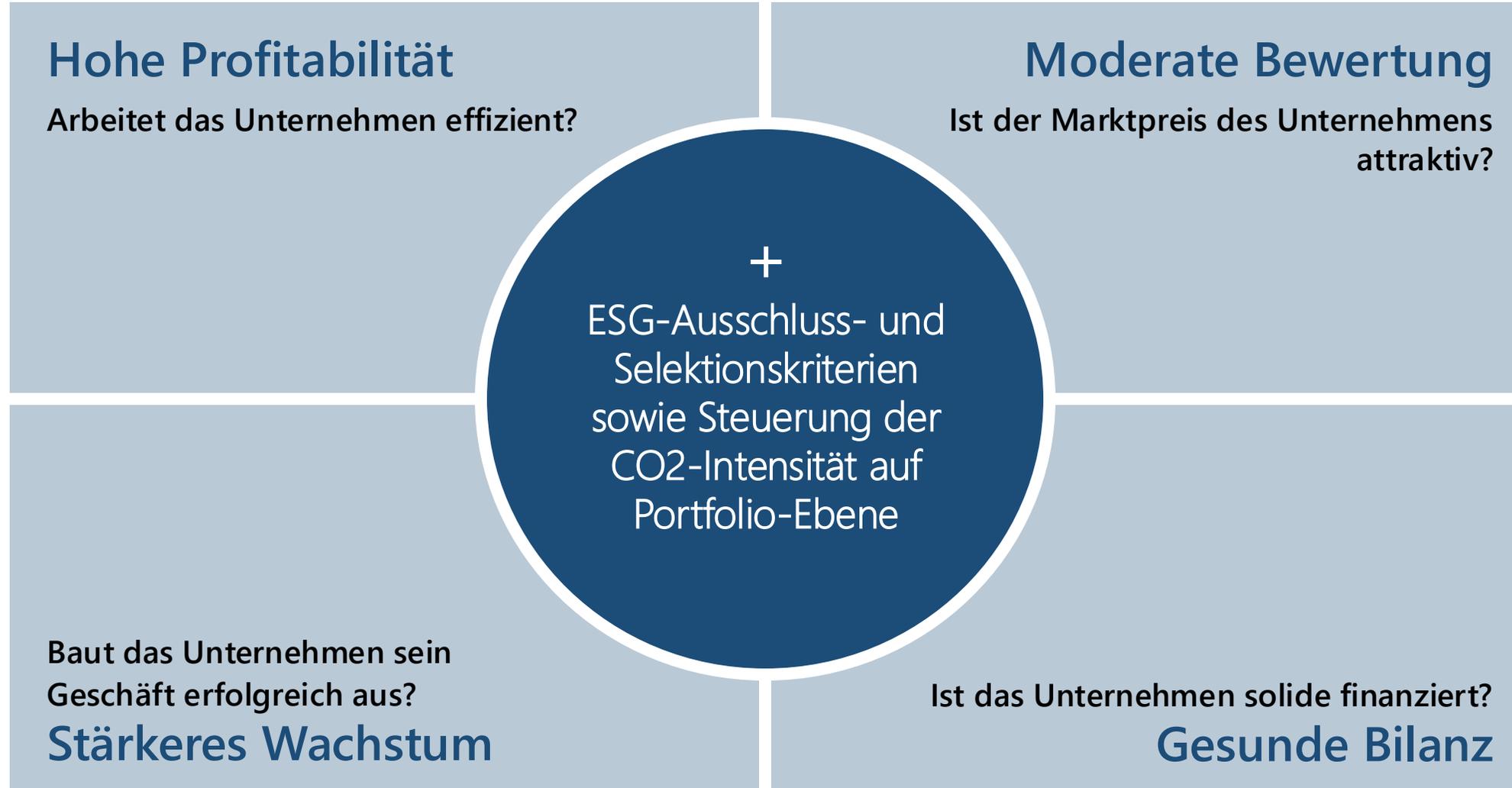
# Ausgangslage: Aktiv oder Passiv in Emerging Markets?

Ist aktives Management in Emerging Markets erfolgreicher aufgrund der grösseren Ineffizienzen?

- Nein. Über 5 Jahre waren 35%, über 10 Jahre 28% und über 15 Jahre gar nur 25% der aktiven Fonds besser als ihre Benchmark (Quelle: Morningstar\*)
- Deshalb gilt: “Im Zweifel: Passiv”
- Aktiv nur aus gutem Grund:
  - Ein systematischer Anlageprozess (= wiederholbar)
  - Ein diszipliniertes Risiko-Management (= negative Überraschungen vermeiden)
  - Ein erfahrenes, stabiles Team als Co-Investoren (= Gleichschaltung der Interessen)

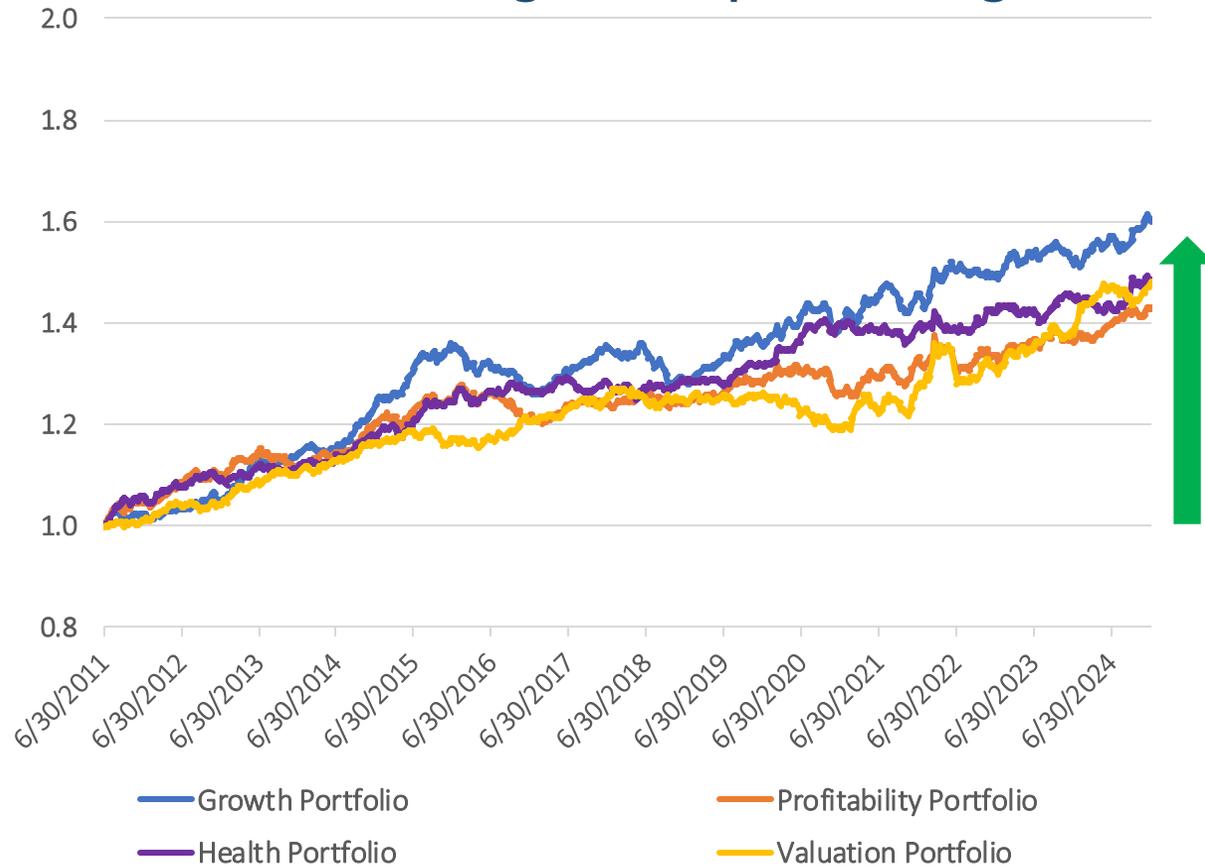
\* Morningstar’s European Active/Passive Barometer (Midyear 2024)

# Fundamental gute Firmen bilden die Basis unserer Investitionen

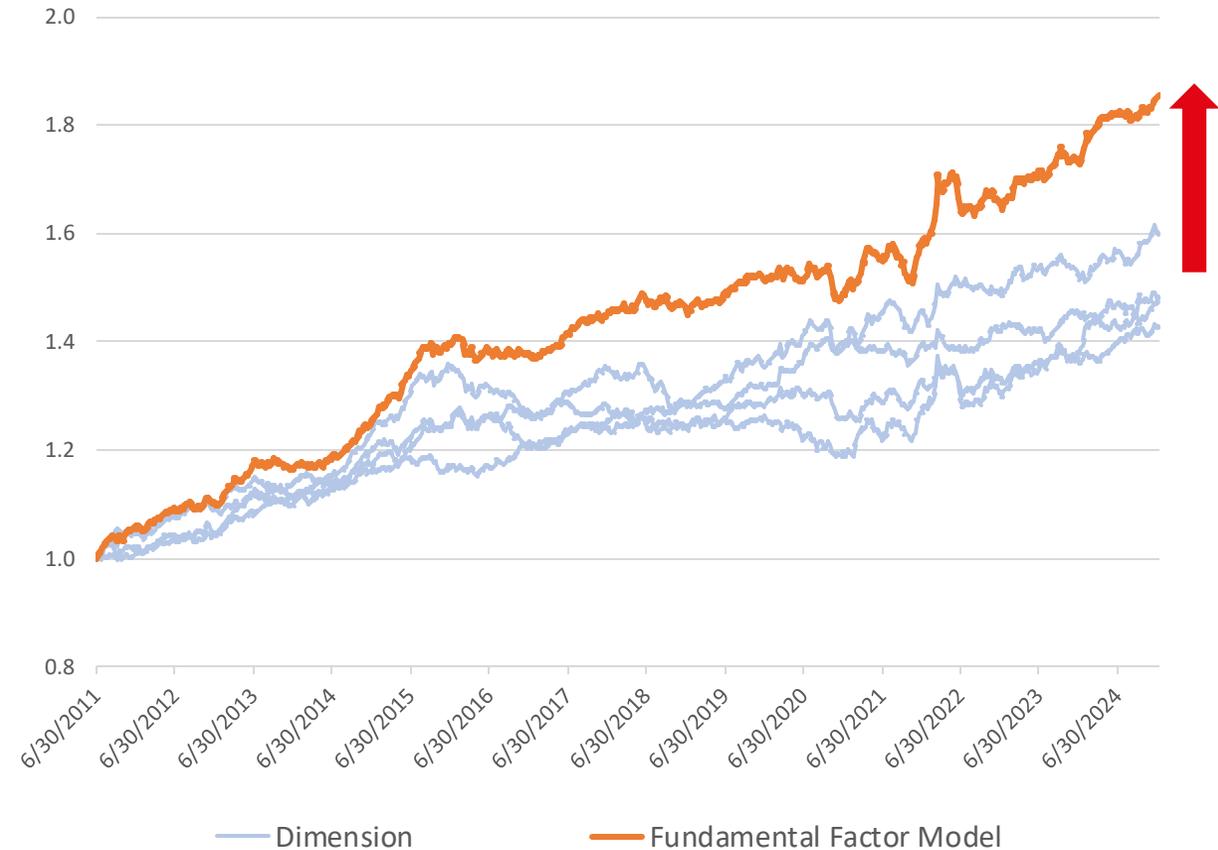


# Ein multi-dimensionaler Ansatz ist langfristig überlegen

## Jede einzelne fundamentale Dimension hat ihren eigenen Alpha-Beitrag



## Das kombinierte Faktor-Modell hat eine bessere Performance als die 4 Einzel-Dimensionen



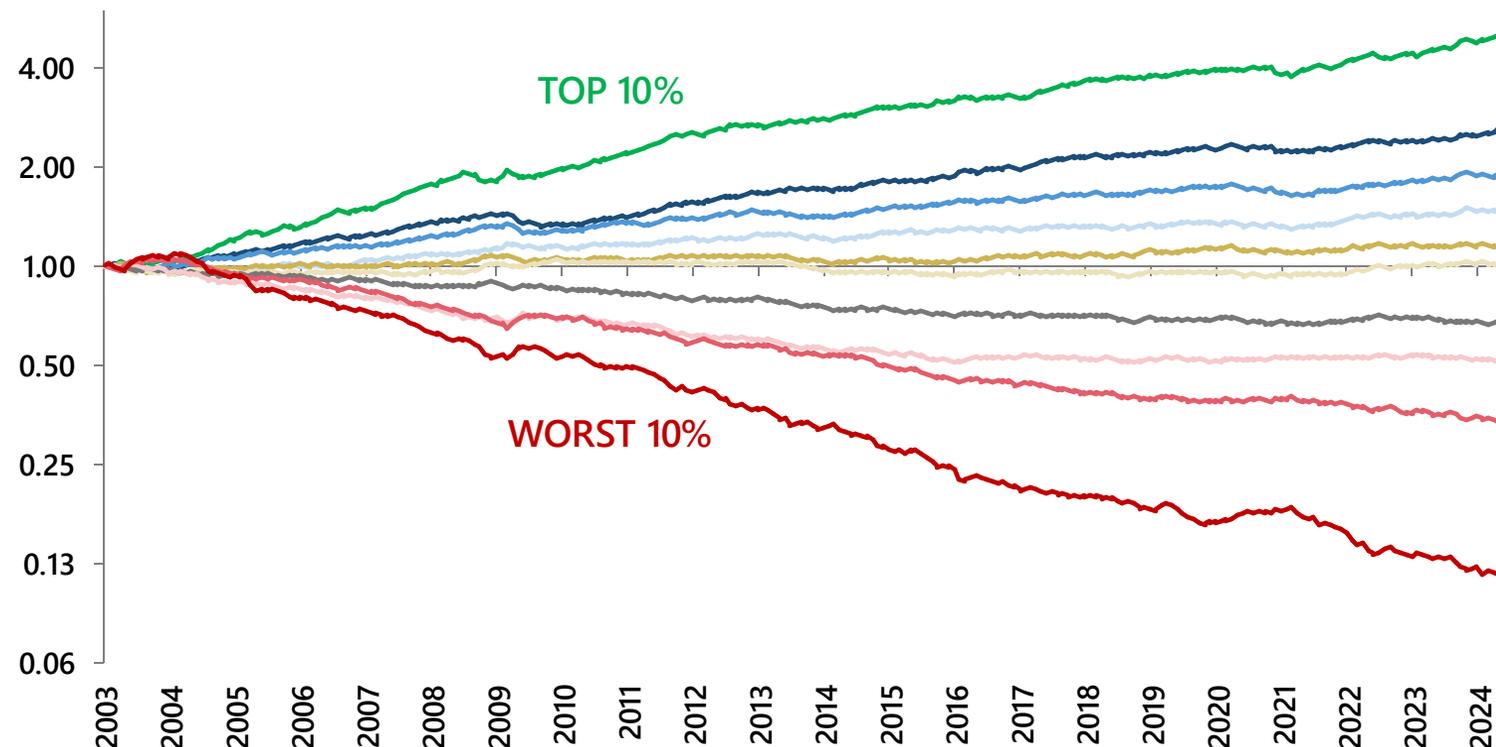
- Source: ARTICO Research results based on EM target portfolio simulations from July 2011 – January 2025. Wealth-relative against benchmark.

# Der Vorteil eines systematischen Ansatzes ist seine Wiederholbarkeit

## Performance-Unterschiede auf Basis des ARTICO Fundamental Score

"Unternehmen mit besseren Fundamentaldaten haben eine höhere Wahrscheinlichkeit, eine Outperformance zu erzielen"

Veröffentlicht in Wilmott Magazine, July 2015: "Consistent Outperformance based on Published Information – or when reality defies theory" (Herrera/Toivanen)



Die besten Unternehmen erzielten eine Outperformance von über 300 %

Die schlechtesten Unternehmen erzielten eine Underperformance von mehr als -80 %

# Ziel ist ein maximales Exposure zu positiven Erfolgsfaktoren

**Unternehmensdatenbank**  
mit > 30'000  
börsenkotierten  
Unternehmen weltweit

**Gefiltert** nach Mindest-  
Kapitalisierung, tägliche  
Liquidität, Reporting-  
Frequenz und  
Ausschlussliste

**Investierbares  
Universum:**  
> 15'000 Unternehmen



## 1 Unternehmens Score

Aggregation der 15 Kriterien  
aus den 5 Dimensionen ergibt  
das Gesamtscore

## 2 Portfolio Konstruktion

Maximierung des Portfolio-  
Gesamtscores unter Einhaltung  
des Dekarbonisierungspfad

## 3 Risiko Management

Minimierung der Risiken für die  
wir keinen Ertrag erwarten: Land,  
Sektor, Währung, Zinsen,  
Unternehmensgrösse und  
titelspezifische Risiken



## Resultierendes Portfolio:

150-180 Aktien, sehr  
hoher Active Share,  
moderater Tracking Error

## Wöchentliches Rebalancing:

Gehandelt wird nur, wenn  
sich der Portfolio-Score  
deutlich genug verbessert

# Unser Portfolio erzielt Bestnoten in allen Dimensionen

Der ARTICO Sustainable Emerging Markets Fonds kombiniert ein hohes ESG-Score, tiefe CO2-Intensität mit starken fundamentalen Charakteristika

	Standard MSCI EM ETF	MSCI EM ESG Leaders ETF	MSCI EM Paris Aligned ETF	ARTICO Sustainable Emerging Markets
ESG Quality Score (MSCI)	6.04	7.12	5.88	7.05
CO2-Intensität	234	111	15	13
Impliziter Temperatur-Anstieg	2.88	2.55	1.97	1.89
KGV (PE)	20.0	19.3	24.9	17.8
Eigenkapital-Rendite (ROE)	16.6%	15.7%	19.2%	20.5%
Gewinn-Wachstum	25.1%	22.2%	29.8%	32.7%

Source: Data as of June 2025; Artico Database. Carbon Footprint includes Scope 1 & 2 Carbon Emissions. ESG Scores and Implied Temperature Rise based on MSCI single company values; PE ratio, Return on Equity and Net Income Growth are weighted-average values.

# Sie investieren mit einem Team erfahrener Partner

## ARTICO Equity Team



Ulrich Niederer  
Senior Partner &  
Advisor



Gabriel Herrera  
Senior Partner  
& Team Head



Michael Brenneis  
Partner & CIO



Tero Toivanen  
Senior Research  
Advisor



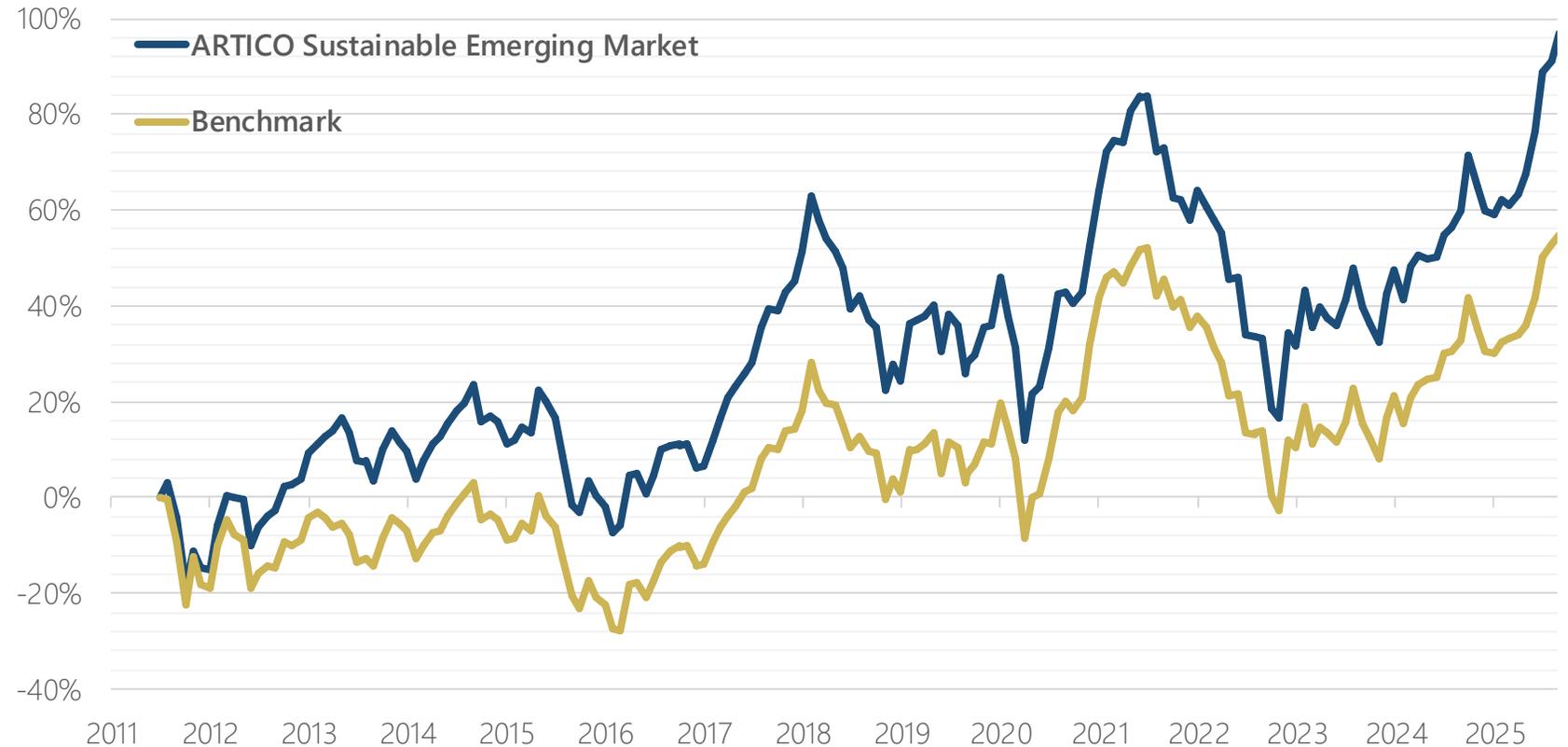
Andreas Konrad  
Partner & COO

- ARTICO Partners wurde im Juni 2011 von seinen 5 Partnern gegründet
- Seit Beginn sind wir bedeutende Co-Investoren in unseren Fonds (Gleichschaltung der Interessen)
- Unseren Ansatz haben wir ständig verbessert (Alpha-Faktoren, Risiko-Management, Nachhaltigkeit)
- Seit März 2024 sind wir Teil der AWEA Fonds AG (Schweiz)
- Heute sind wir der einzige Vermögensverwalter, der systematisch eine starke Performance, hohe ESG-Bewertungen und eine Paris-konforme CO2-Intensität in einem Portfolio kombiniert

# Das Resultat ist eine robuste Outperformance seit 2011

## ARTICO Sustainable Emerging Markets USD

Return %	Fund	BM	PAB
YTD	23.7	19.0	19.0
1 Jahr	23.0	16.8	15.7
3 Jahre	47.7	36.1	30.1
5 Jahre	37.9	28.9	
Seit 30.6.2011	96.7	54.9	



Die USD-Anteilsklasse wurde am 28.08.2019 lanciert. Die davor liegende Wertentwicklung der USD-Anteilsklasse entspricht derjenigen der X-Anteilsklasse, angepasst um die Verwaltungsgebühren von 0,95% p.a.; „BM“ bezieht sich auf einen nach Marktkapitalisierung gewichteten Standardbenchmark, wie. z.B. MSCI Emerging Markets; „PAB“ auf eine Paris-konforme Benchmark. Alle Benchmarks basieren auf der Gesamtnettorendite.

# Rechtliche Hinweise

Diese Präsentation ist eine Werbemitteilung und dient ausschliesslich Informationszwecken. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen. Diese Werbemitteilung ist auch keine Anlageberatung und kann eine solche nicht ersetzen.

Der in dieser Präsentation genannte Fonds darf nur in Rechtsordnungen oder an Personen zum Verkauf angeboten oder verkauft werden, in denen oder an die ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf gestattet ist. Der Fonds darf nur beworben werden, wenn eine solche Werbung in Übereinstimmung mit den geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften erfolgt. Der Fonds ist in Deutschland und der Schweiz zum Vertrieb an Privatkunden i.S.d. § 67 Abs. 3 WpHG bzw. Art. 4 Abs. 2 FIDLEG zugelassen. Für weitere Länderzulassungen kontaktieren Sie bitte AWEA Fonds AG in Zug/Schweiz bzw. informieren Sie sich unter [www.awea.ch](http://www.awea.ch). AWEA Fonds AG verbreitet diese Präsentation ausschliesslich in der Schweiz. Eine allfällige Verbreitung in andere Länder, wo der Fonds zugelassen, erfolgt ausschliesslich durch Drittparteien, die die massgeblichen regulatorischen Länderbestimmungen erfüllen. Eine Haftung für in dieser vorliegenden Dokumentation enthaltene Fehler oder Auslassungen wird nicht übernommen.

Für Anleger in der Schweiz sind die rechtlichen Fondsdokumente (Prospekt, wesentliche Informationen für Anleger (PRIIP-KID), Jahres- und Halbjahresberichte) unentgeltlich erhältlich bei der AWEA Fonds AG, Bahnhofstrasse 29, CH-6300 Zug und unter [www.awea.ch](http://www.awea.ch) oder bei der Fondsleitung LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich. Für deutsche Anleger fungiert als Einrichtung für die Wahrnehmung der Aufgaben nach § 306a KAGB die Fondsleitung LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich (Anschrift ab dem 01.10.2025: Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich). Zudem sind alle massgeblichen Dokumente auch elektronisch unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) verfügbar.

Zeichnungen von Fondsanteilen können nur auf der Grundlage der massgebenden Fondsdokumente entgegengenommen werden.

Der Fonds ist nicht unter dem United States Securities Act von 1933 registriert und darf in den USA weder für noch auf Rechnung einer US-Person angeboten oder vertrieben werden.

AWEA Fonds AG, Zug/Schweiz, ist als «Verwalter von Kollektivvermögen» prudenziell reguliert und beaufsichtigt durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Diese Präsentation (oder Teile davon) darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung durch die AWEA Fonds AG in keiner Weise vervielfältigt werden.

© 2025 AWEA Fonds AG. Alle Rechte vorbehalten.