

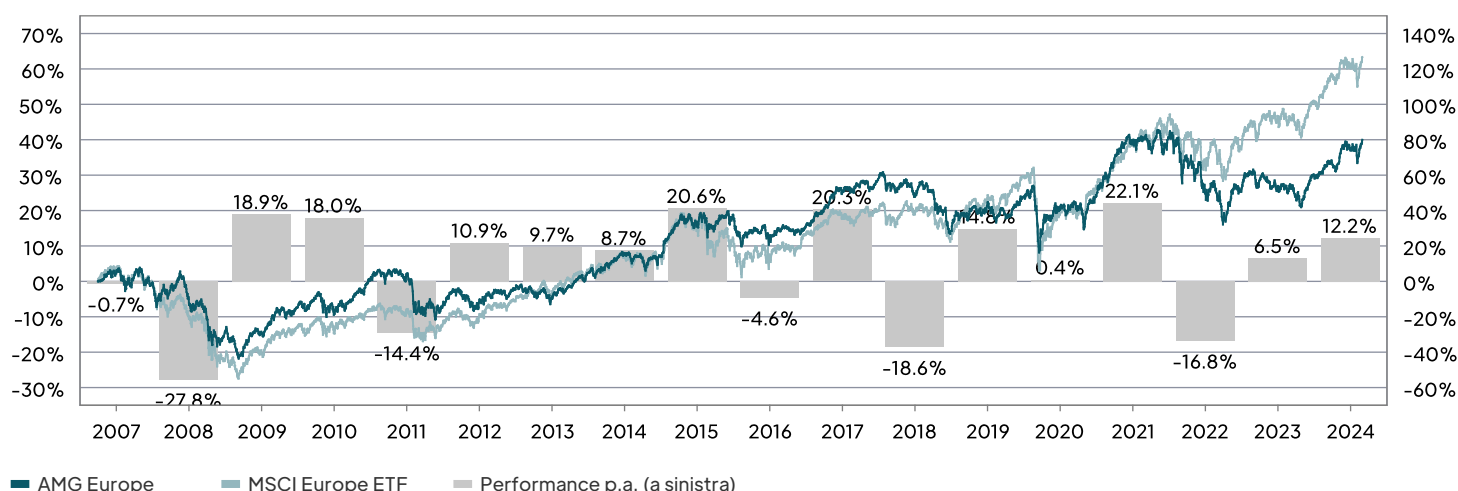
Commento agosto 2024

Il mese di agosto è iniziato con un segnale di cautela evidenziato da un modesto sell-off sui mercati globali. Tuttavia, i mercati statunitensi si sono ripresi rapidamente e hanno addirittura messo a segno un rally, mentre i mercati europei si sono ripresi più lentamente e hanno dovuto far fronte a una debole performance di alcune grandi aziende. Tuttavia, non mancano anche segnali positivi. Il calo recente dei dati sull'occupazione negli Stati Uniti suggerisce che la Federal Reserve potrebbe cambiare rotta a settembre, ponendo così le basi per condizioni di mercato più favorevoli. In vista delle prossime elezioni statunitensi, ci aspettiamo un aumento dell'attività di mercato, trainata dai dibattiti, dalle speculazioni politiche e dal rientro degli investitori dopo la pausa estiva. Questo contesto potrebbe presentare nuove opportunità in concomitanza con la volatilità prevista. La nostra strategia azionaria europea ha registrato una performance strettamente in linea con il benchmark, con lievi scostamenti positivi. L'orientamento dimensionale ha contribuito ai rendimenti per lo 0,7% grazie alla sovraperformance delle large cap, mentre il momentum ha contribuito a un'ulteriore deviazione sistematica dello 0,7%. Questo mese i titoli finanziari sono stati il motore principale della nostra performance, mentre gli altri settori hanno tenuto il passo con il benchmark. Con la fine della stagione dei bilanci per il primo semestre, ci aspettiamo una minore volatilità dei singoli titoli. La nostra attenzione è ora rivolta alle elezioni statunitensi e al loro potenziale impatto sui mercati. Le recenti sfide affrontate dalle società di semiconduttori a causa dei negoziati commerciali in corso con la Cina rafforzano la nostra convinzione che la nostra allocazione tecnologica sia ben posizionata per sovraperformare il mercato più ampio. Rimaniamo cautamente ottimisti sulla nostra strategia di lungo termine. Anche se le sfide permangono, il nostro impegno a favore di società di alta qualità con solide pratiche ESG e valutazioni interessanti sottolinea la nostra fiducia nella possibilità di navigare con successo nel mutevole panorama del mercato e offrire rendimenti sostenibili ai nostri investitori.

Top 10 posizioni

Novo Nordisk	6.2%
Novartis	4.4%
Allianz SE	2.9%
RELX	2.9%
Intesa Sanpaolo	2.7%
Schneider Electric	2.6%
Swiss Re	2.5%
Sonova Holding	2.5%
Iberdrola	2.5%
L'Oreal	2.5%

Performance dal lancio Tranche A



Dati attuali del fondo al 30 agosto 2024

NAV Tranche A	EUR 163.46
Quote in circolazione	110'541
Patrimonio del fondo	EUR 23.6 Mio.

Performance Tranche A

Durata	Fondo	MSCI Europe ETF
1 mese	1.6%	1.7%
3 mesi	1.7%	1.7%
12 mesi	16.7%	17.7%
3 anni p.a.	-0.2%	7.3%
5 anni p.a.	5.4%	9.5%
del lancio (01.04.2007) p.a.	3.4%	4.8%
Anno		
2024	12.2%	12.2%
2023	6.5%	15.7%
2022	-16.8%	-9.1%
2021	22.1%	24.9%
2020	0.4%	-3.2%
del lancio (01.04.2007)	80.0%	126.7%

Dati statistici (rotolare negli ultimi 3 anni)

Volatilità storica (p.a.)	13.3%
Indice di sharpe (1.86% Risk free rate)	n/a
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	0.86

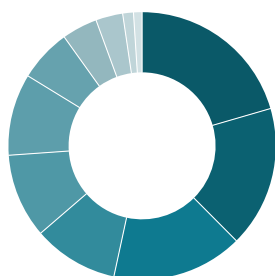
Impegno

Titoli azionari	98.5%
Liquidità	1.5%

Top 3 / Poor 3 performer a agosto 2024

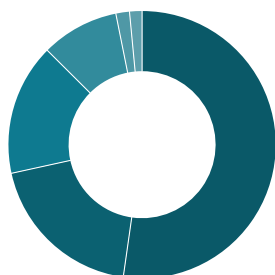
Azienda	Perf.
GSK	10.6%
Sonova Holding	9.8%
Industria de Diseno Textil	9.2%
Aker Solutions	-14.8%
4imprint Group	-12.7%
Commerzbank	-11.1%

Allocazione settoriale



■ Financials	20.5%	■ Utilities	6.4%
■ Health Care	17.1%	■ Communication Serv.	4.3%
■ Industrials	15.8%	■ Materials	3.3%
■ IT	10.3%	■ Energy	1.3%
■ Consumer Discr.	10.2%	■ Liquidità	1.0%
■ Consumer Staples	9.9%		

Allocazione valute



■ EUR	52.3%	■ DKK	9.4%
■ CHF	19.3%	■ NOK	1.6%
■ GBP	15.9%	■ USD	1.5%

Sostenibilità

Caratteristiche ESG applicate

- Criteri di esclusione Reporting
- Integrazione Benchmark

Questo è un prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 del regolamento sull'informativa (UE) 2019/2088.

Distribuzioni agli investitori

(Importi per unità)

Data	Dividendo lordo (prima detrazione VST)			Dividendo netto (dopo deduzione VST)		
	Tran. A in EUR	Tran. B in EUR	Tran. C in CHF	Tran. A in EUR	Tran. B in EUR	Tran. C in CHF
18.03.2020	1.00*	-	1.00*	0.65	-	0.65
27.04.2021	-	1.00*	-	-	0.65	-
26.04.2022	-	-	1.00*	-	-	0.65
25.04.2023	3.50*	2.20*	2.40*	2.27	1.43	1.56
18.03.2024	1.30*	1.20*	1.40*	0.84	0.78	0.91

* Con affidavit: nessuna detrazione VST. Gli investitori domiciliati fuori dalla Svizzera ricevono il dividendo lordo.

Avvertenza giuridica

Questo documento è una comunicazione promozionale. Il presente documento non rappresenta né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o di vendita di fondi d'investimento. Non ci assumiamo alcuna responsabilità per informazioni errate. La performance precedente non rappresenta nessuna garanzia per gli sviluppi attuali e futuri. I dati della performance non tengono conto delle commissioni e dei costi esatti al momento dell'emissione e del riscatto delle quote. Il prezzo di una parte può aumentare o diminuire. Per gli investitori in Svizzera, i documenti legali del fondo sono disponibili gratuitamente presso la Serafin Asset Management Ltd all'indirizzo www.serafin-am.com. Per gli investitori tedeschi i documenti determinanti sono disponibili presso l'ufficio d'informazione in Germania (ODDO BHF SE) in forma cartacea o elettronica all'indirizzo www.fundinfo.com.

Caratteristiche del fondo

Domicilio del fondo	Svizzera
Forma legale	Fondo d'investimento contrattuale
Universo d'investimento	Europa
Società di gestione	Serafin Asset Management Ltd, Zug
Direzione del fondo	LLB Swiss Investment Ltd, Zurigo
Banca depositaria	Bank J. Safra Sarasin Ltd, Basilea
Data di lancio	01.04.2007
Orizzonte d'investimento raccomandato	5 anni
Valuta di riferimento	EUR
ISIN / Bloomberg-Ticker (rispettiva Tranche)	A (EUR): CH0027940730 / AMGEUIN SW B (EUR): CH0048476664 / AMGEUIB SW C (CHF-hedged): CH0297417534 / AMGEUCH SW
Modalità di distribuzione	Distribuzione (dividendi & plusvalenze)
Sottoscrizioni e riscatti	quotidiano (cut-off 09.00 CET)
Trasparenza fiscale	CH, AT
Regime fiscale Germania	Fondo azionari secondo InvStG con esenzione parziale
Ammissione alla distribuzione	CH, DE

Struttura della tassa

Commissione per l'emissione e il riscatto	nessuno
Commissione di gestione p.a.	Tranche A: 1.00% Tranche B: 1.50% Tranche C (CHF-hedged): 1.00%
Total expense ratio p.a. (per 31.12.2023; TER)	Tranche A: 1.34% Tranche B: 1.84% Tranche C (CHF-hedged): 1.33%

Artico Equity Team

	Dr. Gabriel Herrera		Dr. Ulrich Niederer
	Michael Brenneis		Tero Toivanen
	Andreas Konrad		Eduardas Lazebnyj

Serafin Asset Management Ltd
Bahnhofstrasse 29
CH-6300 Zug
+41 (0)41 726 71 71
www.serafin-am.com