

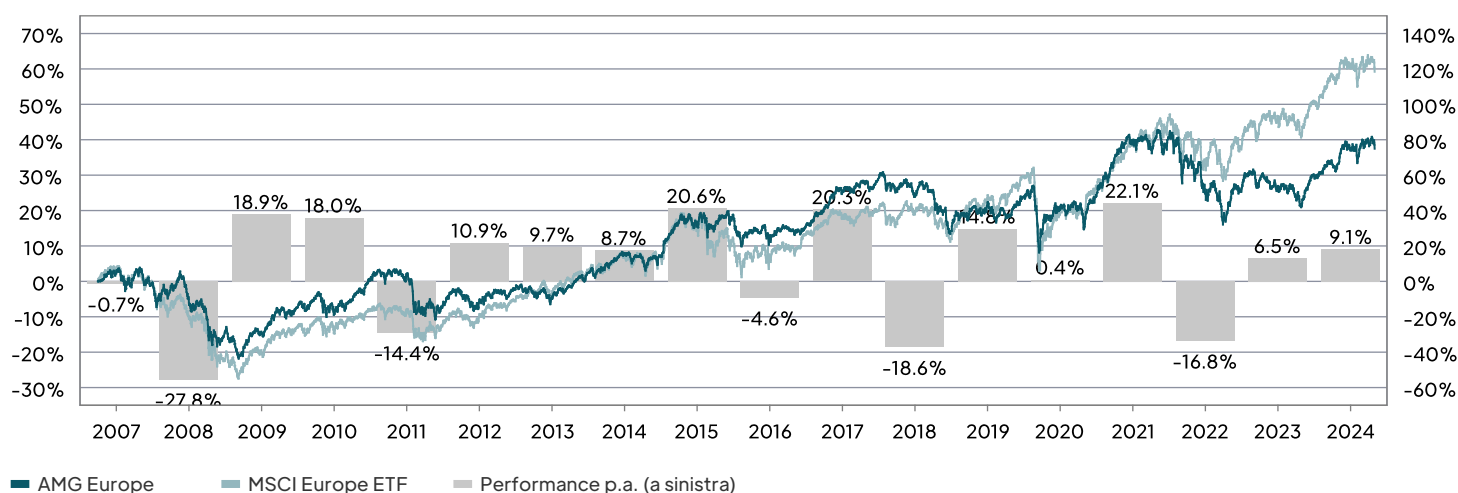
Commento ottobre 2024

Ottobre è storicamente un mese impegnativo per i mercati finanziari e ci aspettavamo turbolenze, specialmente alla luce del recente cambiamento di rotta della Fed. Tuttavia, i mercati sono stati colti di sorpresa dall'annuncio di nuovi pacchetti di stimolo economico da parte della Cina. Sebbene questa mossa abbia iniettato ottimismo nei mercati globali, con effetti favorevoli particolarmente per le aziende focalizzate sulle materie prime, l'impatto diretto sui mercati europei è stato limitato. A metà mese, la pubblicazione dell'indice dei prezzi al consumo (CPI) di settembre ha offerto un certo sollievo. L'inflazione nell'UE e negli Stati Uniti ha continuato a scendere. Questa notizia è stata accolta positivamente dai mercati finanziari, poiché un'inflazione minore suggerisce un possibile allentamento delle misure di restrizione monetaria. Guardando al futuro, l'attenzione è ora rivolta alle imminenti elezioni negli Stati Uniti che avranno luogo all'inizio di novembre. Il sentiment di mercato ha mantenuto bassi i prezzi del petrolio, riflettendo un'inclinazione delle aspettative degli investitori verso una potenziale vittoria repubblicana. Tuttavia, l'influenza di queste dinamiche sui mercati europei è stata relativamente limitata, con un impatto minimo sui movimenti di prezzo. Ottobre ha segnato anche l'inizio di una nuova stagione di rendicontazione trimestrale, e come previsto, abbiamo visto una certa fluttuazione del mercato. Molte aziende hanno affrontato sfide legate alla volatilità dei mercati valutari, e i risultati degli utili sono stati contrastanti, senza alcuna tendenza chiaramente dominante. Maggiori informazioni arriveranno all'inizio novembre con altre relazioni aziendali. La performance del nostro portafoglio per il mese è rimasta in linea con il benchmark. Non si è distinto alcun contributo di stile specifico, tranne per un leggero aumento derivante dalle aziende nei settori che hanno beneficiato dei recenti sviluppi politici, come petrolio e materie prime. In una prospettiva settoriale, la nostra allocazione nel settore Tecnologia ha aggiunto uno 0,44% alla performance relativa, mentre il settore Energia ha ricavato il massimo beneficio dalle misure di stimolo cinesi. Sul lato negativo, i beni di consumo di base hanno inciso negativamente per uno -0,24% sulla performance relativa, con i Materiali che hanno registrato la performance più debole di questo mese. Manteniamo un outlook cautamente ottimista per la nostra strategia a lungo termine. Il nostro portafoglio continua a essere posizionato in aziende di qualità elevata con solide pratiche ESG e valutazioni interessanti. Questo approccio disciplinato rafforza la nostra fiducia nella capacità di affrontare un contesto di mercato in evoluzione e di fornire rendimenti sostenibili ai nostri investitori.

Top 10 posizioni

Novo Nordisk	5.5%
Novartis	4.1%
Schneider Electric	2.9%
Iberdrola	2.9%
RELX	2.8%
Intesa Sanpaolo	2.7%
Swiss Re	2.7%
L'Oreal	2.4%
Verbund	2.3%
Industria de Diseno Textil	2.3%

Performance dal lancio Tranche A



Dati attuali del fondo al 31 ottobre 2024

NAV Tranche A	EUR 158.88
Quote in circolazione	108'711
Patrimonio del fondo	EUR 21.4 Mio.

Performance Tranche A

Durata	Fondo	MSCI Europe ETF
1 mese	-2.4%	-3.2%
3 mesi	-1.2%	-2.0%
12 mesi	22.2%	19.4%
3 anni p.a.	-1.2%	5.5%
5 anni p.a.	4.9%	7.7%
del lancio (01.04.2007) p.a.	3.2%	4.5%
Anno		
2024	9.1%	8.1%
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)	74.9%	118.4%

Dati statistici (rotolare negli ultimi 3 anni)

Volatilità storica (p.a.)	14.0%
Indice di sharpe (2.09% Risk free rate)	n/a
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	0.94

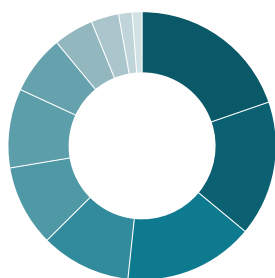
Impegno

Titoli azionari	98.8%
Liquidità	1.2%

Top 3 / Poor 3 performer a ottobre 2024

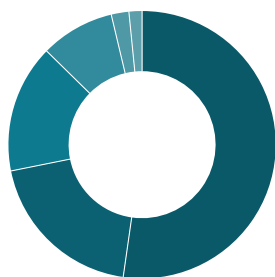
Azienda	Perf.
Aker Solutions	28.8%
TeamViewer	16.0%
Societe BIC	11.1%
Ipsos	-20.1%
Card Factory	-18.8%
Cie Generale des Etablissements	-14.8%

Allocazione settoriale



Financials	19.7%	Utilities	7.1%
Industrials	16.3%	Communication Serv.	4.8%
Health Care	15.7%	Materials	3.3%
IT	10.9%	Energy	1.6%
Consumer Discr.	9.8%	Liquidità	1.2%
Consumer Staples	9.5%		

Allocazione valute



EUR	52.3%	DKK	8.9%
CHF	19.6%	NOK	2.1%
GBP	15.5%	USD	1.6%

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. A in EUR
12.03.2013	2.00*	1.30
18.03.2015	1.40*	0.91
18.03.2020	1.00*	0.65
25.04.2023	3.50*	2.27
18.03.2024	1.30*	0.84

* 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