

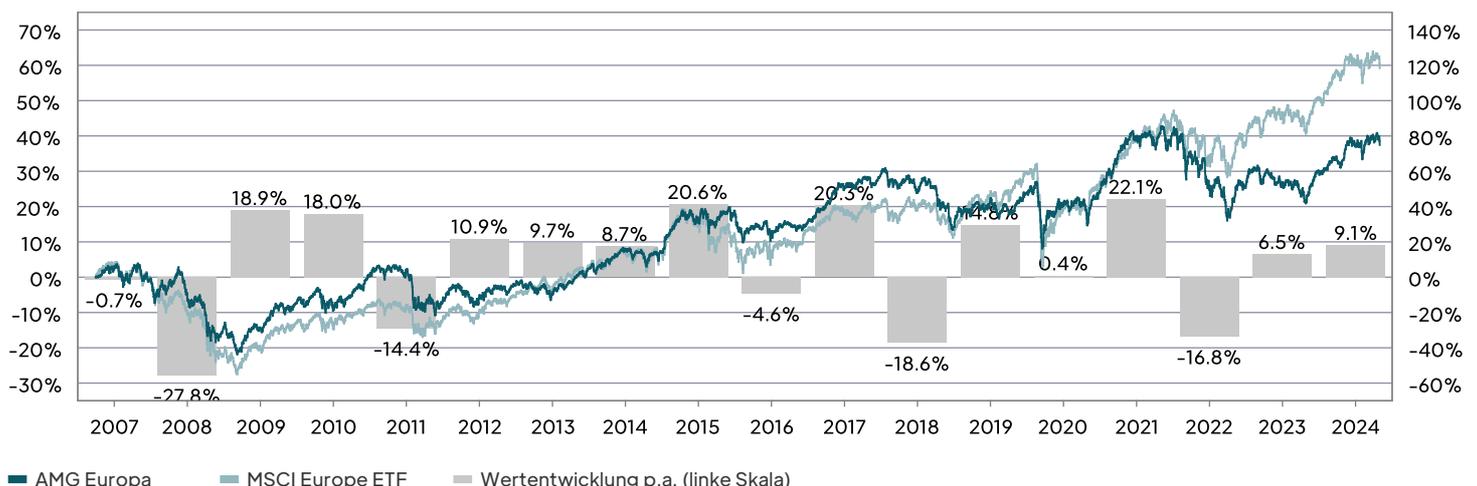
Kommentar Oktober 2024

Der Oktober ist historisch gesehen ein herausfordernder Monat für die Finanzmärkte und wir rechneten mit Turbulenzen, insbesondere im Hinblick auf die jüngste Kursänderung der Fed. Die Märkte waren jedoch von der Ankündigung neuer chinesischer Konjunkturpakete überrascht. Diese Massnahmen brachten zwar Optimismus in die globalen Märkte und kamen insbesondere rohstofforientierten Unternehmen zugute, hatten jedoch nur wenig bis gar keinen direkten Einfluss auf die europäischen Märkte. Die Veröffentlichung der CPI-Inflationszahlen für September sorgte für eine gewisse Erleichterung. Die Inflation sank sowohl in der EU als auch in den USA weiter, wobei die EU erstmals seit längerer Zeit deutlich unter das Ziel von 2 % fiel. Diese Entwicklung wurde von den Finanzmärkten positiv aufgenommen, da eine niedrigere Inflation auf eine mögliche Lockerung der geldpolitischen Straffungsmassnahmen hindeutet. Mit Blick auf die Zukunft bleibt der Fokus auf den bevorstehenden US-Wahlen Anfang November. Die Markterwartungen hielten die Ölpreise gedämpft, was die Anlegererwartungen in Richtung eines möglichen Wahlsiegs der Republikaner widerspiegelt. Diese Dynamik hatte jedoch nur begrenzten Einfluss auf die europäischen Märkte und hatte kaum direkte Auswirkungen auf die Preisentwicklung. Der Oktober markierte auch den Beginn einer neuen Quartalsaison und wie erwartet kam es zu einigen Marktschwankungen. Viele Unternehmen standen vor Herausforderungen durch volatile Währungsmärkte und die Gewinnmeldungen waren insgesamt durchwachsen, ohne dass sich ein klarer Trend abzeichnete. Unsere Portfolio-Performance im Monat blieb im Einklang mit dem Benchmark. Kein spezifischer Beitrag war besonders hervorzuheben, abgesehen von einem moderaten Anstieg bei Unternehmen in Branchen, die von den jüngsten politischen Entwicklungen profitierten, wie beispielsweise Öl und Rohstoffe. Aus sektoraler Perspektive trug unsere Allokation im Technologiesektor mit 0,44 % zur relativen Performance bei, während der Energiesektor am meisten von den chinesischen Konjunkturmassnahmen profitierte. Auf der Negativseite belasteten Konsumgüter die relative Performance mit -0,24 %, wobei der Materialsektor der schwächste Performer des Monats war. Wir halten an unserem vorsichtig optimistischen Ausblick für unsere langfristige Strategie fest. Unser Portfolio ist weiterhin in hochwertige Unternehmen mit starken ESG-Praktiken und attraktiven Bewertungen investiert. Dieser disziplinierte Ansatz stärkt unser Vertrauen in die Fähigkeit, das sich verändernde Marktumfeld erfolgreich zu navigieren und nachhaltige Renditen für unsere Investoren zu erzielen.

Top-10 Positionen

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 seit Lancierung Tranche A



Aktuelle Fondsdaten per 31. Oktober 2024

Innerer Wert Tranche A	EUR 158.88
Ausstehende Anteile	108'711
Total Fondsvermögen	EUR 21.4 Mio.

Performance Tranche A

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	-2.4%	-3.2%
3 Monate	-1.2%	-2.0%
12 Monate	22.2%	19.4%
3 Jahre p.a.	-1.2%	5.5%
5 Jahre p.a.	4.9%	7.7%
seit Auflage (01.04.2007) p.a.	3.2%	4.5%
Jahr		
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%
seit Auflage (01.04.2007)	74.9%	118.4%

Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	14.0%
Sharpe ratio (2.09% risikofreier Zinssatz)	n/a
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	0.94

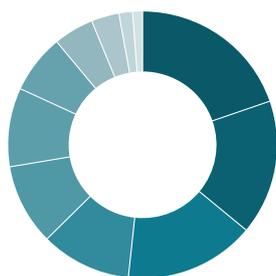
Engagement

Beteiligungspapiere	98.8%
Liquidität	1.2%

Top-3 / Poor-3 Performer im Oktober 2024

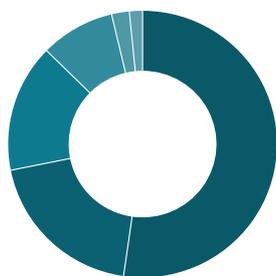
Gesellschaft	Perf.
Aker Solutions	28.8%
TeamViewer	16.0%
Societe BIC	11.1%
Ipsos	-20.1%
Card Factory	-18.8%
Cie Generale des Etablissements	-14.8%

Branchenallokation



■ Finanzwesen	19.7%	■ Versorger	7.1%
■ Industrie	16.3%	■ Kommunikation	4.8%
■ Gesundheitswesen	15.7%	■ Basismaterial	3.3%
■ IT	10.9%	■ Energie	1.6%
■ Zyklischer Konsum	9.8%	■ Liquidität	1.2%
■ Nicht-zykl. Konsum	9.5%		

Währungsallokation



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

Nachhaltigkeit

Angewandte ESG-Merkmale

- Ausschlusskriterien
- Reporting
- Integration
- Benchmark

Es handelt sich um ein Finanzprodukt im Sinne des Art. 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

Ausschüttungen an die Anleger

(Beträge pro Anteil)

Datum	Brutto-Dividende (vor VST-Abzug)	Netto-Dividende (nach VST-Abzug)
	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

* Mit Affidavit: kein VST-Abzug. Anleger mit Domizil ausserhalb der Schweiz erhalten die Brutto-Dividende.

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen. Für allfällige fehlerhafte Angaben wird keinerlei Haftung übernommen. Die vergangene Performance ist keine Garantie für laufende und zukünftige Entwicklungen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Preis eines Anteils kann sowohl steigen als auch sinken. Für Anleger in der Schweiz sind die rechtlichen Fondsdokumente unentgeltlich bei der Serafin Asset Management AG unter www.serafin-am.com erhältlich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Informationsstelle in Deutschland (ODDO BHF SE) in Papierform oder elektronisch unter www.fundinfo.com erhältlich.

Fondsfakten

Domizil	Schweiz
Rechtsform	Vertraglicher Anlagefonds
Anlageuniversum (Beteiligungspapiere)	Europa
Vermögensverwalter	Serafin Asset Management AG, Zug
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Lancierungsdatum	01.04.2007
Empfohlener Anlagehorizont	5 Jahre
Referenzwährung	EUR
ISIN / Bloomberg-Ticker (jeweilige Tranche)	A (EUR): CH0027940730 / AMGEUIN SW B (EUR): CH0048476664 / AMGEUIB SW C (CHF-hedged): CH0297417534 / AMGEUCH SW
Erfolgsverwendung	ausschüttend (Dividenden & Kapitalgewinn)
Zeichnungen und Rücknahmen	täglich (cut-off 09.00 CET)
Steuertransparenz	CH, AT
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
Vertriebszulassung	CH, DE

Gebührenstruktur

Ausgabe- und Rücknahmekommission	keine
Vermögensverwaltungsgebühr p.a.	Tranche A: 1.00% Tranche B: 1.50% Tranche C (CHF-hedged): 1.00%
Kostenbelastung 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 AG
 Bahnhofstrasse 29
 CH-6300 Zug
 +41 (0)41 726 71 71
www.serafin-am.com