

Commentaires octobre 2024

Octobre est traditionnellement un mois difficile pour les marchés financiers, et nous avons prévu des turbulences, notamment en raison du récent changement de cap de la Fed. Cependant, les marchés ont été surpris par l'annonce de nouveaux plans de relance chinois. Bien que cette mesure ait insufflé de l'optimisme dans les marchés mondiaux, profitant en particulier aux entreprises axées sur les matières premières, elle n'a eu que peu ou pas d'impact direct sur les marchés européens. La publication des chiffres de l'inflation de l'IPC pour septembre a apporté un certain soulagement. L'inflation a continué de baisser tant dans l'UE qu'aux États-Unis. Cette nouvelle a été bien accueillie par les marchés financiers, car une inflation plus faible suggère une possible réduction des mesures de resserrement monétaire. Pour l'avenir, l'attention reste portée sur les élections américaines début novembre. Le sentiment du marché a maintenu les prix du pétrole bas, reflétant une attente des investisseurs en faveur d'une éventuelle victoire républicaine. Cependant, l'influence de ces dynamiques sur les marchés européens a été relativement faible, avec peu d'impact direct sur les mouvements de prix. Octobre a également marqué le début d'une nouvelle période d'annonces de résultats trimestriels et, comme prévu, nous avons observé quelques fluctuations de marché. De nombreuses entreprises ont été confrontées à la volatilité des marchés des changes, et les résultats ont été divers, sans tendance claire. La performance de notre portefeuille pour le mois est restée conforme à l'indice de référence. Aucun style particulier ne s'est démarqué, à l'exception d'une légère contribution positive des entreprises dans des secteurs bénéficiant des évolutions récentes de la scène politique, tels que le pétrole et les matières premières. Du point de vue sectoriel, notre allocation à la technologie a ajouté 0,44 % à la performance relative, tandis que le secteur de l'énergie a été le principal bénéficiaire des mesures de relance chinoises. En revanche, les produits de grande consommation ont pénalisé la performance relative de -0,24 %, et le secteur des matériaux a été le moins performant ce mois-ci. Nous maintenons une perspective prudemment optimiste pour notre stratégie à long terme. Notre portefeuille reste orienté vers des entreprises de haute qualité, avec de solides pratiques ESG et des valorisations attractives. Cette approche disciplinée renforce notre confiance dans notre capacité à naviguer dans un environnement de marché en constante évolution et à offrir des rendements durables à nos investisseurs.

Top 10 positions

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%

Données actuelles sur le fonds au 31 octobre 2024

Valeur liquidative Tranche A	EUR 158.88
Unités en circulation	108'711
Actif net global	EUR 21.4 Mio.

Performance Tranche A

Durée	Fonds	MSCI Europe ETF
1 mois	-2.4%	-3.2%
3 mois	-1.2%	-2.0%
12 mois	22.2%	19.4%
3 ans p.a.	-1.2%	5.5%
5 ans p.a.	4.9%	7.7%
Depuis lancement (01.04.2007) p.a.	3.2%	4.5%
Année		
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%
Depuis lancement (01.04.2007)	74.9%	118.4%

Statistiques (périodes glissantes 3 ans)

Volatilité (p.a.)	14.0%
Ratio de sharpe (2.09% taux sans risque)	n/a
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	0.94

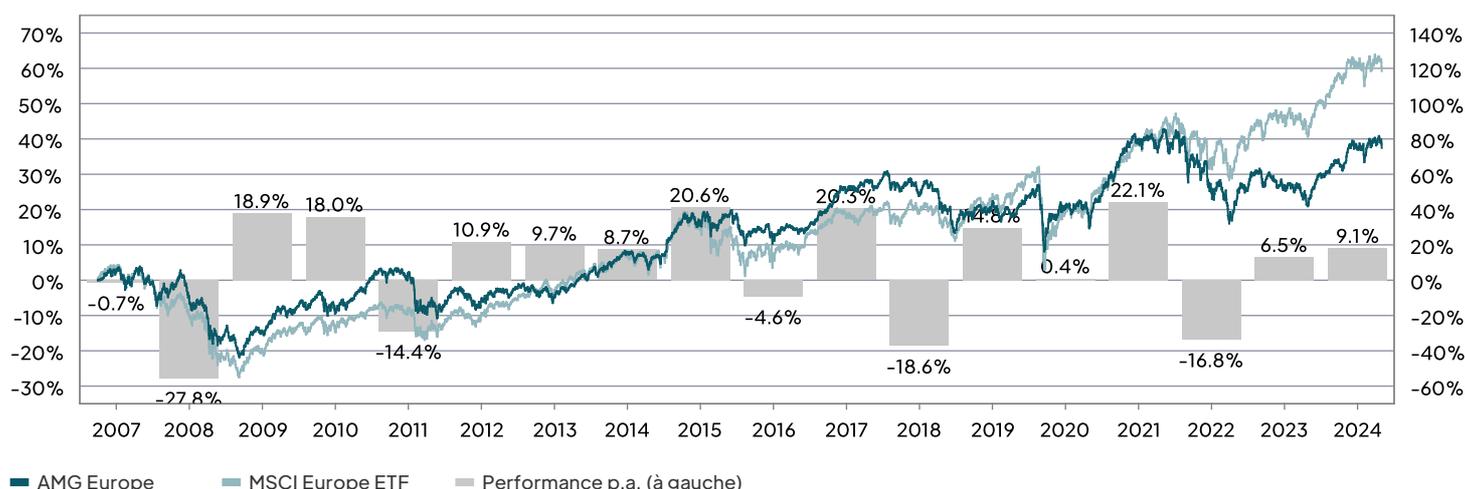
Engagement

Titres de participation	98.8%
Liquidité	1.2%

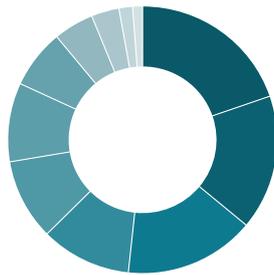
Top 3 / Poor 3 performers en octobre 2024

Entreprise	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%

Performance depuis le lancement Tranche A

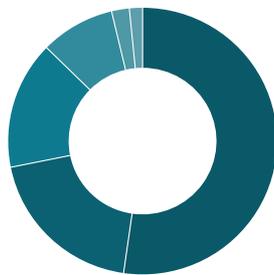


Répartition par secteur



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%	Liquidité	1.2%
Consumer Staples	9.5%		

Répartition par devise



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

Critères ESG

Caractéristiques ESG appliquées

- Critères d'exclusion Reporting
 Intégration Benchmark

Il s'agit d'un produit financier au sens de l'article 8 du règlement sur la publicité (UE) 2019/2088.

Distributions aux investisseurs

(Montants par unité)

Date	Dividende brut (avant déduction TVA)	Dividende net (après déduction TVA)
	Tran. A en EUR	Tran. A en 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

* Avec affidavit : pas de déduction TVA. Les investisseurs domiciliés hors de Suisse reçoivent le dividende brut.

Mentions légales

Ce document est une communication promotionnelle. Ce document ne constitue ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente du fonds de placement. Toute indication incorrecte ne peut entraîner un quelconque engagement de responsabilité. Les performances passées ne sauraient constituer une garantie des performances futures. Les commissions d'émission et de rachat ne sont pas prises en compte. Le prix d'une portion peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Pour les investisseurs en Suisse, les documents légaux du fonds sont disponibles gratuitement auprès de l'Serafin Asset Management SA à www.serafin-am.com. Pour les investisseurs allemands, les documents pertinents sont disponibles sous forme papier auprès du bureau d'information en Allemagne (ODDO BHF SE) ou électronique sous le lien www.fundinfo.com.

Fiche du fonds

Domicile du fonds	Suisse
Forme légale	Fonds d'investissement contractuel
Univers d'investissement	Europe
Société de gestion	Serafin Asset Management SA, Zug
Compagnie de gestion du fonds	LLB Swiss Investment Ltd, Zurich
Banque dépositaire	Bank J. Safra Sarasin Ltd, Bâle
Date de lancement	01.04.2007
L'horizon d'investissement recommandé	5 ans
Devise de référence	EUR
ISIN / Bloomberg-Ticker (Tranche respective)	A (EUR): CH0027940730 / AMGEUIN SW B (EUR): CH0048476664 / AMGEUIB SW C (CHF-hedged): CH0297417534 / AMGEUCH SW
Mode de distribution	distribuant (Dividendes & gains en capital)
Souscriptions et rachats	quotidien (cut-off 09.00 CET)
Transparence fiscale	CH, AT
Statut fiscal Allemagne	Fonds d'actions selon InvStG avec ex. partielle
Autorisation de distribution	CH, DE

Structure de frais

Commission d'émission et de rachat	aucune
Frais de gestion 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 SA
 Bahnhofstrasse 29
 CH-6300 Zug
 +41 (0)41 726 71 71
www.serafin-am.com