

## RFP Special Europe

Monatsbericht per 31. Dezember 2023

### Zielsetzung und Strategie

Das Anlageziel ist es, langfristige Kapitalgewinne und angemessene Erträge durch Anlagen in ein Aktienportfolio von Pan-Europäischen klein- und mittelgross kapitalisierten Emittenten zu erwirtschaften. Der Fonds ist insbesondere für Anleger konzipiert, welche Blue Chip Portfolios mit ausgesuchten Europäischen Nebenwerten ergänzen und optimieren möchten. Der Anlageverwalter verfolgt einen aktiven Anlagestil. Alle Entscheide basieren auf einer fundamentalen Gesellschaftsanalyse (bottom-up, stock-picking approach), die zusätzlich mit einem internationalen Sektorvergleich kombiniert werden. Bei den Anlagen konzentrierten wir uns vor allem auf Unternehmen mit führender Marktstellung, die eine starke Gewinnsteigerung auch bei leicht schwächerem Wirtschaftswachstum erarbeiten können. Der Fonds hält in der Regel 30-50 Positionen.

### Marktkommentar

Europäische Nebenwerte konnten nahtlos an die gute Wertentwicklung des Vormonats anschliessen und verzeichneten einen starken Anstieg zum Jahreschluss. Weiterhin im Fokus der Anleger war der stark nachlassende Inflationsdruck, wodurch sich die Zuversicht verfestigte, dass die Zentralbanken am Ende des aktuellen Zinserhöhungszyklus angekommen sind. Dies führte zu nochmals deutlich sinkenden Anleiherenditen und beflügelte die Aktienkurse.

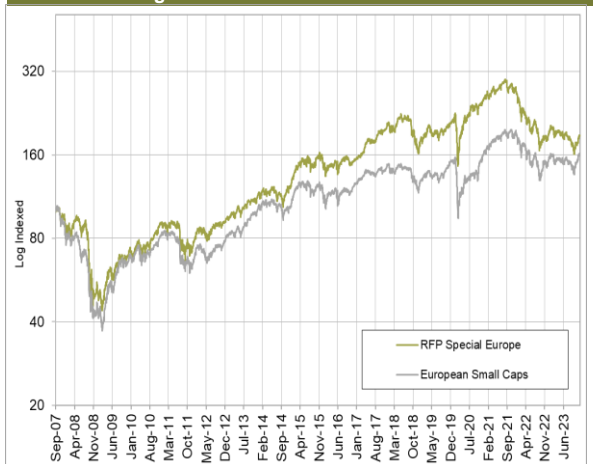
Profitieren konnten in unserem Portfolio zyklische Aktien wie Ashtead (+14.6%), Kion (+15.7%) sowie Prysmian (+16.5%). Im Berichtsmonat konnte der RFP Special Europe 6.92% zulegen.

Wir gehen zuversichtlich in das neue Anlagejahr in der Erwartung, dass die europäischen Nebenwerte den Bewertungsabschlag gegenüber den grossen Aktienwerten deutlich reduzieren können.

### Allgemeine Information

Rechtliche Struktur	Umbrellafonds nach Schweizer Recht		
Kategorie	"Effektenfonds"		
Steuerliche Transparenz	In Deutschland und Oesterreich		
Universum	Aktien Europa, Small & Mid Caps		
Lancierung / Nominal	27. September 2007 / €100		
Benchmark	European Small Caps		
Fondsleitung	Caceis (Switzerland) SA		
Depotbank	Caceis Bank Paris, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz		
Vermögensverwalter	Rieter Fischer Partners AG, Zürich		
Revisionsgesellschaft	KPMG SA, Genf		
Handel	Täglich, 15h00 (forward pricing)		
	<b>A-Klasse</b>	<b>B-Klasse</b>	<b>C-Klasse</b>
Valorenummer	3.112.416	29.355.022	29.355.023
ISIN No.	CH0031124164	CH0293550221	CH0293550239
Bloomberg	RFPSEPF SW	RFPSEPB SW	RFPSEPC SW
Reuters	LP65094261	LP68349850	LP68346564
Lipper ID	65094261	68349850	68346564

### Wertentwicklung

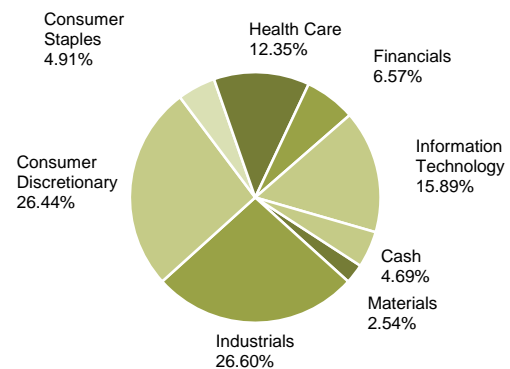


Aktuelle Daten	A-Klasse	B-Klasse	C-Klasse
NIW pro Anteil	186.64	194.13	199.9
Total Fondsvermögen in Mio. €	36.56 (alle Fondsklassen)		
TER (31.12.2022)	2.09%	1.60%	1.25%

Grösste Positionen	Depotstruktur		
Eurofins Scientific	4.19%	Small Caps	56.56%
Greggs Plc	4.11%	Mid Caps	38.75%
BE Semiconductor Indu:	4.11%	Liquidität	4.69%
Prysmian Spa	3.94%	Aktien	95.31%
Bakkafrost P/F	3.89%	Anzahl Positionen	35

Kennzahlen (1YR)	A-Klasse	B-Klasse	C-Klasse	Index
Volatilität	16.83%	16.83%	16.83%	14.72%
Sharpe Ratio	0.05	0.08	0.10	0.63
Information Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	
Tracking Error	4.88%	4.88%	4.88%	
Alpha	n.a.	n.a.	n.a.	
Beta	1.03	1.03	1.03	
Korrelation	0.96	0.96	0.96	

### Sektor Aufteilung



Wertentwicklung	A-Klasse	B-Klasse	C-Klasse	Index
1 Monat	6.93%	6.96%	7.00%	6.98%
3 Monate	5.63%	5.76%	5.86%	9.72%
6 Monate	-0.34%	-0.09%	0.09%	6.72%
1 Jahr	3.30%	3.81%	4.17%	10.99%
3 Jahre	-25.25%	-24.12%	-23.32%	0.96%
5 Jahre	13.10%	15.97%	18.01%	34.45%
Seit Gründung	87.26%			61.53%
2023	3.30%	3.81%	4.17%	10.99%
2022	-35.12%	-34.80%	-34.57%	-24.95%
2021	11.53%	12.09%	12.49%	21.21%
2020	20.46%	21.07%	21.50%	5.73%
2019	25.61%	26.24%	26.68%	25.96%
2018	-16.64%	-16.22%	-15.93%	-16.15%
2017	29.84%	30.50%	30.96%	15.09%

### Kontakt

Rieter Fischer Partners AG  
Stockerstrasse 23  
8027 Zürich

www.rf-partners.ch  
info@rf-partners.ch  
Tel. +41 (0)43 305 07 20

**Für Informations- und Werbezwecke:** Dieser Bericht stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen einer kollektiven Kapitalanlage dar, sondern dient ausschliesslich zu Informations- und Werbezwecken. Der Bericht erfolgt unter dem Vorbehalt von Änderungen. In Bezug auf die Richtigkeit, Zuverlässigkeit und Vollständigkeit seines Inhaltes wird weder eine ausdrückliche noch eine stillschweigende Zusicherung oder Garantie abgegeben. Die in diesem Dokument erwähnten Informationen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, es wird jedoch kein Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit erhoben. Die angegebene Performance versteht sich ohne Kommissionen und Kosten, welche bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen der kollektiven Kapitalanlage anfallen. Nach schweizerischem Recht gehört der RFP Special Europe zur Kategorie "Effektenfonds". Die Anleger werden ausdrücklich auf die Risiken hingewiesen, welche im Fondsprospekt beschrieben sind. Anleger müssen vorbereitet und finanziell in der Lage sein, auch erhebliche Kursverluste tragen zu können. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen noch künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage des einzeln Anlegers. Die vergangene Performance ist weder ein Hinweis noch eine Garantie für die zukünftige Performance. Anleger erwerben Anteile einer kollektiven Kapitalanlage und nicht an den Basiswerten, in welche investiert wird. Das vorliegende Dokument stellt keinen Prospekt im Sinne des schweizerischen Gesellschafts- und/oder Kapitalmarktes dar. Der Fondsprospekt, das Basisinformationsblatt sowie monatliche, halbjährliche und jährliche Berichte sind kostenlos erhältlich bei der Caceis (Switzerland) SA, 1260 Nyon 2 und Caceis Bank Switzerland Branch. Zeichnungen und Rücknahmen: Caceis Bank Switzerland Branch. In Bezug auf allfällige Angebots- und Verkaufsbeschränkungen wird empfohlen, sich über die anwendbaren gesetzlichen Rahmenbedingungen des jeweiligen Landes unabhängig beraten zu lassen.