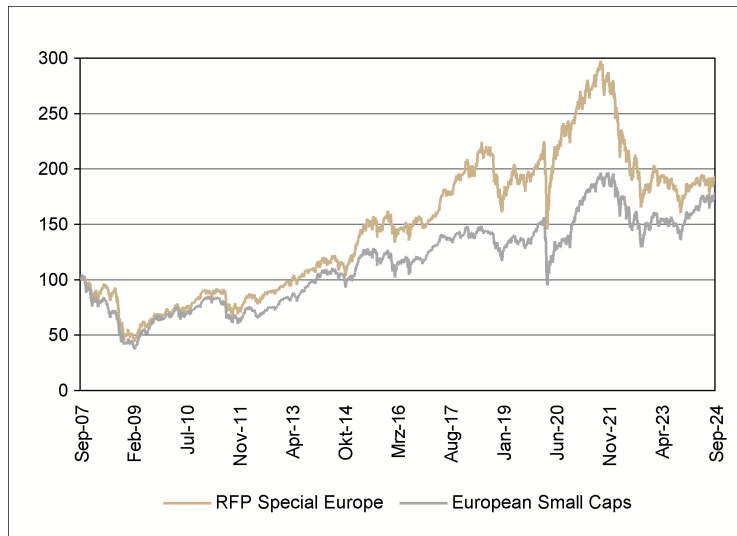


## RFP Special Europe Monatsbericht per 30. September 2024

### 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 konzentrieren wir uns vor allem auf Unternehmen mit führender Marktstellung, die eine starke Gewinnsteigerung auch bei leicht schwächerem Wirtschaftswachstum erarbeiten können. Der Fondshält in der Regel 30-50 Positionen.

### Wertentwicklung



Wertentwicklung	A-Klasse	B-Klasse	C-Klasse	Index
YTD	2.21 %	2.60 %	2.87 %	9.62 %
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 %
1 Jahr	7.96 %	8.51 %	8.89 %	20.28 %
3 Jahre	-31.30 %	-30.26 %	-29.52 %	-5.14 %
5 Jahre	-2.02 %	0.47 %	2.25 %	29.95 %

Aktuelle Daten	A-Klasse	B-Klasse	C-Klasse
NIW pro Anteil	EUR 189.79	EUR 199.17	EUR 205.63
Vermögen (in Mio.)	EUR 20.26	(alle Fondsklassen)	
TER (31.12.2023)	2.12 %	1.62 %	1.26 %

Kennzahlen (1YR)	A-Klasse	B-Klasse	C-Klasse	Index
Volatilität	14.80 %	14.79 %	14.80 %	13.81 %
Sharpe Ratio	0.41	0.45	0.47	1.28
Tracking Error	6.04 %	6.04 %	6.04 %	n.a.

### Kontakt

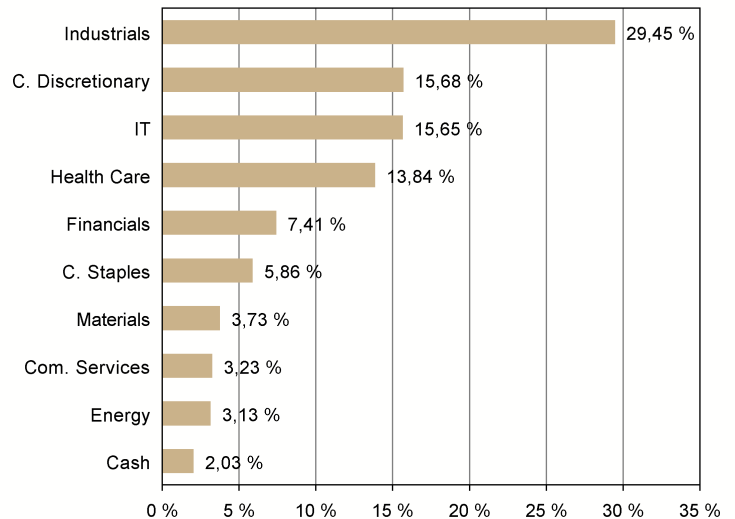
**Rieter Fischer Partners AG**  
Stockerstrasse 23  
Postfach 1675  
8027 Zürich

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

### Marktkommentar

Nach der Korrektur zu Monatsbeginn haben sich die europäischen Nebenwerte zusehends erholt. Auslöser dafür waren tiefere Inflationszahlen, vor allem in den USA, sowie die Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank und der Federal Reserve. Zu guter Letzt lancierte China ein Stimulusprogramm und senkte ebenfalls die Zinsen. In Summe werden sich diese Massnahmen positiv auf die Gewinnentwicklung der Unternehmen auswirken, was von den Börsen honoriert wurde. Erfreulich entwickelten sich die Aktien von DSV, die um 14,7% anstiegen. Das dänische Logistikunternehmen hat das Bieterverfahren um DB Schenker gewonnen und dürfte von Synergien bei der Integration des Unternehmens profitieren. Am letzten Tag des Monats erreichte uns eine Gewinnwarnung von Geresheimer (-22,7%). Der Hersteller von Medizinalverpackungen senkte den Ausblick aufgrund einer Überschwemmung einer Produktionsstätte in den USA sowie der länger als erwartet anhaltenden Nachfrageschwäche von Glasverpackungen.

### Sektor-Aufteilung



### Allgemeine Informationen

Rechtliche Struktur	Umbrellafonds nach Schweizer Recht		
Kategorie	Effektenfonds		
Steuertansparenz	In Deutschland und Oesterreich		
Universum	Aktien Europa, Small & Mid Caps		
Benchmark	European Small Caps		
Fondsleitung	Caceis (Switzerland) SA, Nyon		
Depotbank	Caceis Bank Paris, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz		
Vermögensverwalter	Rieter Fischer Partners AG, Zürich		
Handel	Täglich, 15h00 (forward pricing)		
	<b>A-Klasse</b>	<b>B-Klasse</b>	<b>C-Klasse</b>
Valorennummer	3.112.416	29.355.022	29.355.023
ISIN No.	CH0031124164	CH0293550221	CH0293550239
Bloomberg	RFPSEPF SW	RFPSEPB SW	RFPSEPC SW
Anlagestrategie	Fundamentalanalyse / Bottom-up		
Anzahl Positionen	30-50		
Tracking Error	3-8%		

### Grösste Positionen

Unternehmen	Anteil (%)	Depotstruktur	Anteil (%)
Eurofins Scientific	5.06 %	Mid Caps	45.82 %
Prysmian SPA	4.51 %	Small Caps	52.16 %
Pets at Home Group PLC	4.17 %	Aktien	97.97 %
Greggs PLC	4.08 %	Liquidität	2.03 %
WH Smith PLC	3.89 %	Anzahl Positionen	30

**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 vorbereiten 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 einzelnen 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 Kapitalmarktrechts dar. Der Fondsprospekt, das Basisinformationsblatt sowie monatliche, halbjährliche und jährliche Berichte sind kostenlos erhältlich bei der Caceis (Switzerland) S.A. 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.