

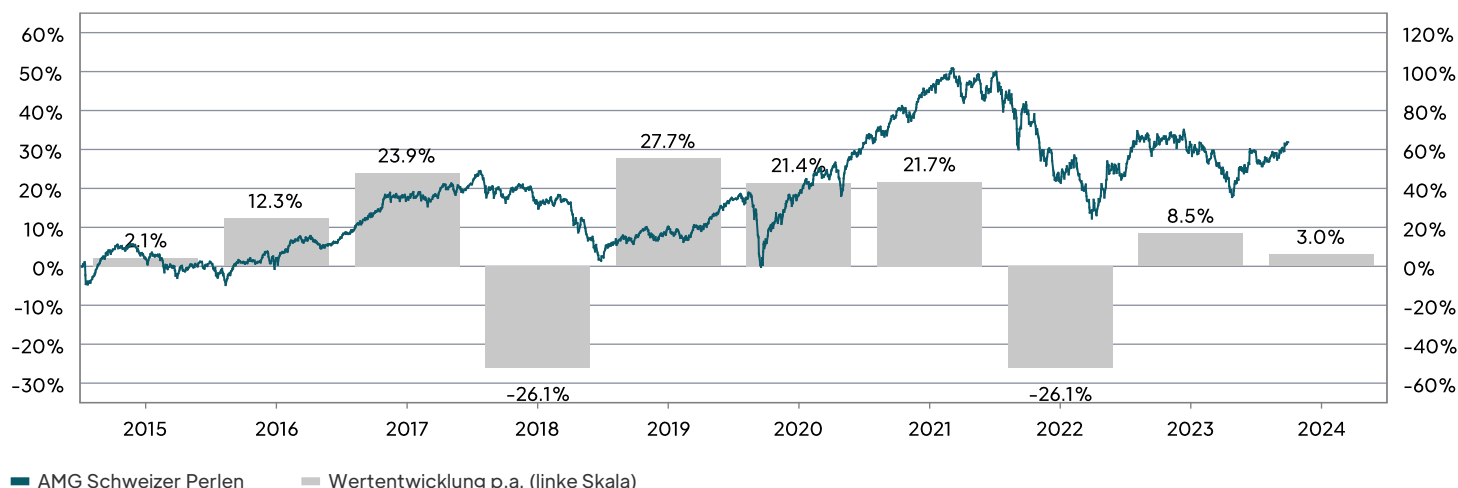
## Kommentar März 2024

Im Berichtsmonat stand die Präsentation der Unternehmensergebnisse im Mittelpunkt. **Aryzta AG** beeindruckte mit herausragenden Ergebnissen, die die positive Geschäftsentwicklung unterstreichen. **Ascom Holding AG** hingegen gab einen zurückhaltenden Jahresausblick 2024. **Bachem Holding AG** bestätigte die Befürchtungen hinsichtlich der Verzögerung bei der Fertigstellung des Produktionsgebäudes «K». **Belimo Holding AG** überzeugte mit einer soliden Umsatzprognose für das Jahr 2024 und einem erfolgreichen Start in das aktuelle Geschäftsjahr. **Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG** konnte trotz höherer Inputkosten mit einer verbesserten Marge aufwarten, wobei höhere Kakaopreise und daraus resultierende Schokoladenpreiserhöhungen das Risiko einer Abschwächung des Absatzvolumens mit sich bringen. **Comet Holding AG** hat seine RF-Generator Plattform Synteria erfolgreich in die Systeme eines Tier-1-Kunden integriert. **Huber+Suhner AG** ist zuversichtlich, den zyklischen Tiefpunkt überwunden zu haben, mit einem Lagerabbau, der bis Ende Sommer 2024 abgeschlossen sein dürfte. **Inficon Holding AG** gibt einen positiven Ausblick für das Jahr 2024. **Interroll Holding AG** verzeichnet erste positive Anzeichen einer Stabilisierung mit Anschulskäufen und kurzen Lieferzeiten. **Kardex Holding AG** stimmt die Vorbereitung zahlreicher grosser Projekte optimistisch, was mit der Entspannung in der Lieferkettenproblematik und Skaleneffekten zu einer Rückkehr der Profitabilität führt. **Komax Holding AG** stärkt mit der Übernahme einer Mehrheitsbeteiligung an einem chinesischen Maschinenhersteller zur Verarbeitung von Hochvoltkabeln für Elektroautos seine langfristige Strategie in China. **Medacta Group SA** erfüllte die hohen Markterwartungen mit seinen Ergebnissen für 2023 und dem Ausblick für 2024. Ebenso zeigte **Medartis AG** beeindruckende Ergebnisse und setzt seinen Wachstumskurs fort. **Sensirion AG** blickt nach einem schwierigen Jahr 2023 optimistisch auf 2024, getrieben von neuen Produkten. Die **SFS Group AG** verzichtet aufgrund von Marktschwankungen und potenziellen Portfoliobereinigungen im Automobilsektor auf eine Prognose für 2024. **StarragTornos Group AG** begeisterte mit starken Ergebnissen 2023 und einem optimistischen Ausblick. **Tecan Group AG** übertraf die Erwartungen hinsichtlich der Profitabilität im vergangenen Jahr, gab jedoch für 2024 einen Ausblick, der unter dem Marktkonsens lag. **VAT Group AG** äusserte sich sehr vorsichtig bezüglich der Zukunftsaussichten.

## Top-10 Positionen

Tecan Group	5.2%
Komax	5.1%
ALSO	5.0%
Inficon	5.0%
Straumann	4.8%
Comet	4.7%
Belimo	4.7%
VAT	4.4%
SFS	4.2%
Bossard	4.1%

## Performance seit Lancierung Tranche P



## Aktuelle Fondsdaten per 31. März 2024

Innerer Wert Tranche P	CHF 161.43
Ausstehende Anteile	50'612
Total Fondsvermögen	CHF 20.6 Mio.

## Performance

Dauer	Fonds
1 Monat	5.8%
3 Monate	3.0%
12 Monate	-2.4%
3 Jahre p.a.	-2.7%
5 Jahre p.a.	7.7%
seit Auflage (30.11.2007) p.a.	5.5%
Jahr	Fonds
2024	3.0%
2023	8.5%
2022	-26.1%
2021	21.7%
2020	21.4%
seit Auflage (30.11.2007)	63.7%

## Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	19.6%
Sharpe ratio (0.38% risikofreier Zinssatz)	n/a
Beta (vs. SPI Small & Mid Cap TR Index)	1.27

## Engagement

Longposition	99.5%
Liquidität	0.5%

## Top-3 Performer im März 2024

Gesellschaft	Perf.
Peach Property	40.4%
BACHEM	22.9%
Medartis	21.9%

## Branchenallokation



Industrie	41.5%	Immobilien	1.3%
Gesundheitswesen	23.3%	Finanzwesen	0.0%
IT	19.6%	Versorger	0.0%
Zyklischer Konsum	7.0%	Energie	0.0%
Nicht-zykl. Konsum	3.5%	Kommunikation	0.0%
Basismaterial	3.4%	Liquidität	0.5%

## Nachhaltigkeit

Angewandte ESG-Merkmale

- Ausschlusskriterien
  Reporting
  Integration
  Benchmark

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

## Anlagephilosophie

Der Aktienfonds investiert in Schweizer Gesellschaften aus dem Small & Mid Cap Segment. Portfoliogesellschaften aus dem Mid Cap Bereich bilden das Anlageschwergewicht, wobei der Fonds sowohl in Value, und zu einem grösseren Teil in Growth Aktien investiert. Das Anlageportfolio besteht überwiegend aus Aktien von Qualitätsunternehmen, ergänzt durch Opportunitätswerte wie Turnaround- oder Übernahmekandidaten. Die profunde eigene Analyseexpertise unterstützt die Anlagephilosophie, entlang der Marktzyklen sich ergebende Anlagechancen aktiv umzusetzen. Aus diesem fundamentalen Bottom-up-Ansatz resultiert ein dynamisches Portfolio von führenden Schweizer Small & Mid Caps.

## Fondsfakten

Domizil	Liechtenstein
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft (UCITS)
Anlageuniversum (Beteiligungspapiere)	Small & Mid Caps Schweiz
Vermögensverwalter	Serafin Asset Management AG, Zug
Fondsleitung	LLB Fund Services AG, Vaduz
Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
Lancierungsdatum	30.11.2007
Empfohlener Anlagehorizont	5 Jahre
Referenzwährung	CHF
ISIN / Bloomberg-Ticker	LI0033242210 / MCSEESP LE
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Zeichnungen und Rücknahmen	täglich (cut-off 09.00 CET)
Steuertransparenz	CH, AT
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
Vertriebszulassung	CH, DE, LI

## Gebührenstruktur

Ausgabe- und Rücknahmekommission	max. 5.00% / keine
Vermögensverwaltungsgebühr p.a.	1.00%
Kostenbelastung p.a. (per 30.06.2023; TER)	1.33%

## Portfolio Management



**Ronald Wildmann**  
ronald.wildmann@serafin-am.com  
+41 (0)41 726 71 62



**Patrick Hofer**  
patrick.hofer@serafin-am.com  
+41 (0)41 726 71 76

**Serafin Asset Management AG**  
Bahnhofstrasse 29  
CH-6300 Zug  
+41 (0)41 726 71 71  
www.serafin-am.com

## 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 kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. 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](http://www.serafin-am.com) oder beim Vertreter, LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich oder bei der Zahlstelle, Bank Linth LLB, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach, erhältlich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Informationsstelle in Deutschland (DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Balindamm 27, D-20095 Hamburg) in Papierform oder elektronisch unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) erhältlich.