

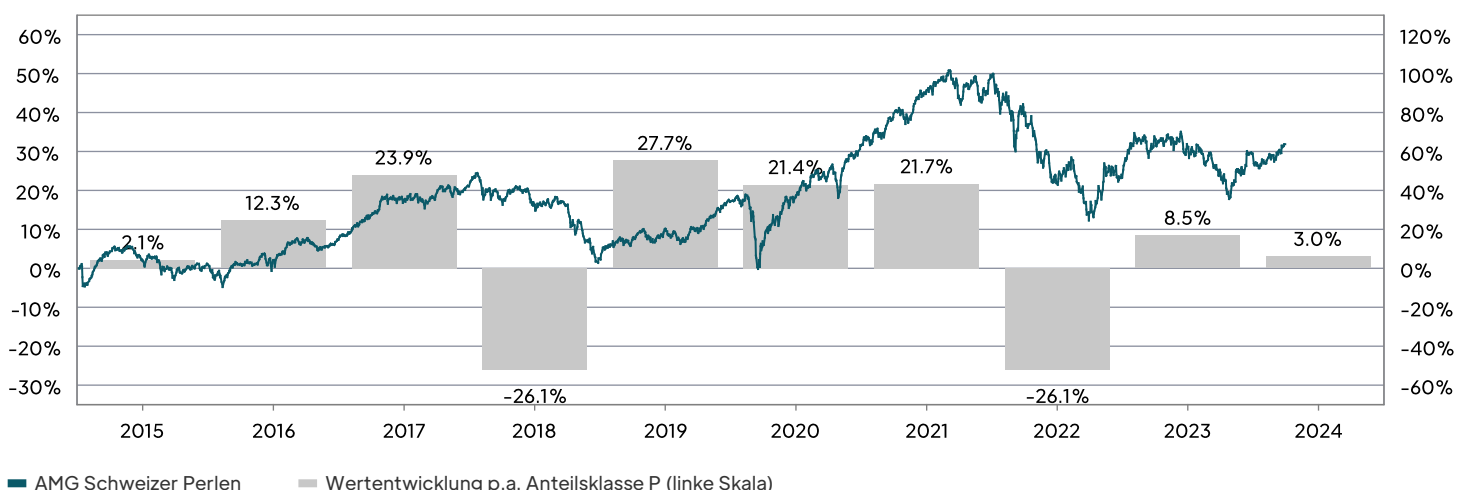
Kommentar März 2024

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 Anschlüssen 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

Unternehmen	Anteil
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%

Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse P in CHF



Aktuelle Fondsdaten per 31. März 2024

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

Wertentwicklung Anteilsklasse P in CHF

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%

Wertentwicklung der letzten 5 Jahre	Netto	Brutto
29.03.19 - 31.03.20	0.9%	0.9%
31.03.20 - 31.03.21		55.9%
31.03.21 - 31.03.22		1.4%
31.03.22 - 31.03.23		-6.8%
31.03.23 - 31.03.24		-2.4%

Die Brutto-Wertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z.B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird darüber hinaus ein Ausgabeaufschlag in der Höhe von 0.00 % im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Weitere Hinweise in Bezug auf die Auswirkungen von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte den wichtigen Informationen am Ende des Dokuments.

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

<input checked="" type="checkbox"/> Ausschlusskriterien	<input checked="" type="checkbox"/> Reporting
<input checked="" type="checkbox"/> Integration	<input type="checkbox"/> 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



Patrick Hofer

Serafin Asset Management GmbH
Börsenstraße 13-15
DE-60313 Frankfurt am Main
+49 69 950 6471 40
www.serafin-am.com

Vertriebspartner in Deutschland:
Serafin Asset Management GmbH
Börsenstraße 13-15
DE-60313 Frankfurt am Main
sales@serafin-am.com
+49 69 950 6471 40

Wichtige Information

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung oder Anlageberatung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen. Für allfällige fehlerhafte Angaben wird keinerlei Haftung übernommen. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags bzw. eines Rücknahmeaufschlags. Sofern die Referenzwährung des Fonds nicht auf EUR lautet, kann die Rendite in EUR infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Wertentwicklung. Der Preis eines Anteils kann sowohl steigen als auch sinken. Es ist möglich, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten. Der Fondsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die massgebenden Fondsdokumente (aktueller Fondsprospekt und -vertrag, Kundeninformationsdokument KID sowie Halbjahres- und Jahresbericht) sind bei der Informationsstelle (DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Balindamm 27, D-20095 Hamburg) in Papierform oder elektronisch unter www.fundinfo.com erhältlich. Bitte lesen Sie die massgebenden Fondsdokumente bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Zeichnungen von Fondsanteilen können nur auf der Grundlage der massgebenden Fondsdokumente entgegengenommen werden.