

### Kernbotschaften

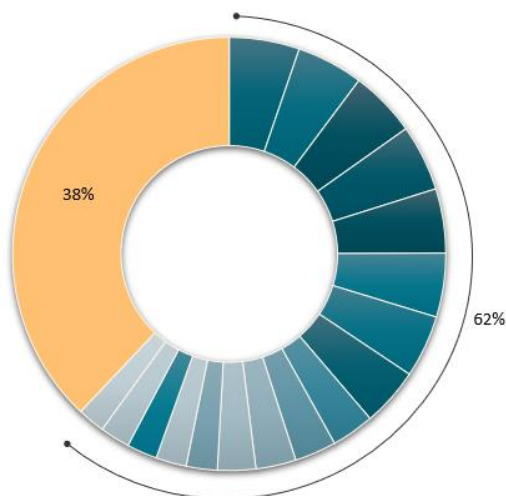
- Einzigartige Kombination aus Small- & Mid-Cap-Aktien mit Firmen, welche Substanzwert-Charakter aufweisen und somit Sicherheit und Qualität bieten.
- Wir bieten Swissness, indem wir uns auf Firmen fokussieren, welche nur oder hauptsächlich in der Schweiz tätig sind.
- Wir versuchen Risiken mit Schweizer Firmen zu vermeiden, die den Hauptumsatz im Inland generieren.

### Einzigartige Kombination von klein- und mittelkapitalisierten Aktien mit Substanzwerten

Wir bieten mit einem hohen Anteil an Aktien kleinkapitalisierter und substanzstarker Gesellschaften den Zugang in ein ganz spezielles Marktsegment an, welches vom Markt vernachlässigt wird und in der Regel eine tiefere Volatilität zum Gesamtmarkt (SPI Extra) aufweist.

### Hoher Anteil von Small Caps

62% Small-Cap-Aktien im Fonds (SPI19 Index / OTC)



Quelle: Serafin AM AG

Die kleinkapitalisierten Gesellschaften, in welche wir investieren, werden oft nicht oder nicht ausreichend von Analysten und Brokern abgedeckt. Unserer Meinung nach verfügen Klein- und mittelkapitalisierte Aktien über ein grösseres Wachstumspotenzial als grosskapitalisierte Werte.

Innerhalb dieses Segments investieren wir in Substanzaktien. Diese weisen oft eine geringere Volatilität auf, da ihr Geschäftsmodell weniger stark von zyklischen Faktoren abhängt.

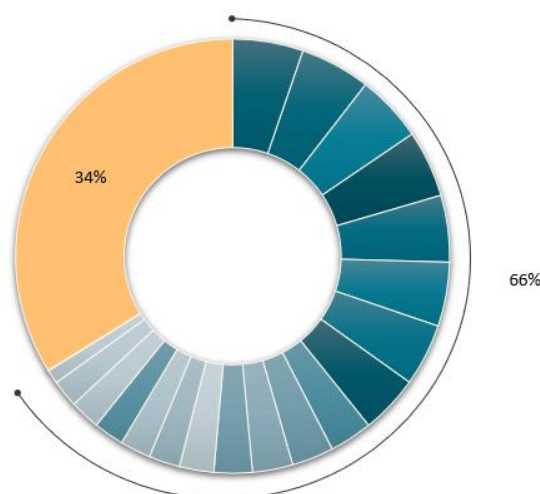
Substanzaktien verfügen zudem oft über eine stetig hohe oder steigende Dividenden-Ausschüttung. Mit Substanzwerten aus dem klein- und mittelkapitalisierten Aktiensegment diversifizieren sich Investoren über verschiedene Marktkapitalisierungen und Investmentstile hinweg, was das Risiko des Portfolios reduzieren und die Chancen auf eine Outperformance erhöhen kann. Substanzaktien bieten unserer Erachtens Wertstabilität und Dividendenerträge, während klein- und mittelkapitalisierte Aktien zusätzlich Wachstumspotenzial in das Portfolio einbringen.

### Swissness: Starker Bezug auf Firmen, welche nur oder hauptsächlich in der Schweiz tätig sind

Ein gewichtiger Teil unserer Portfolioaktien betreibt ihr Geschäft in der stabilen Schweiz. Diese Firmen verfügen über eine sichere Geschäftsbasis in einem wirtschaftlich und politisch stabilen Umfeld.

### Swissness: hoher Umsatz in der Schweiz

66% der Aktien mit mehrheitlichem Geschäftsbezug in der Schweiz (>50% des Umsatzes wird in der Schweiz erzielt)



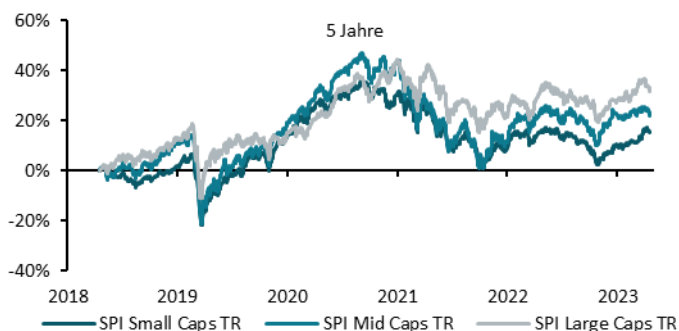
Quelle: Serafin AM AG

Wir investieren in Firmen mit hoher Bilanzqualität, tiefer Verschuldung und niedriger Bewertung. Diese sind oft eigentümergeführt. Unsere Portfolio-Gesellschaften zeichnen sich durch tiefes operationelles Risiko aus. Diese Firmen verfügen unserer Meinung nach über eine stetig, gut prognostizierbare Cashflow-Entwicklung. Ein langer Track Record und erfolgreiches Management der Gesellschaften, in welche wir investieren, bilden die Basis unserer Investitionen.

### Erholungspotenzial

Sowohl Substanzwerte wie auch klein- und mittelkapitalisierte Aktien bieten weiteres Aufholpotenzial. Die Märkte sind unserer Meinung nach moderat bewertet und bieten die Grundlage für den Einstieg. Die Portfoliostruktur im AMG Substanzwerte Schweiz Fonds wurde weiter geschärft, sodass unsere Strategie konsequent zum Tragen kommt.

### Erholungspotenzial bei klein- & mittelkapitalisierten Aktien



Quelle: Bloomberg (monatliche Daten, Total Return),  
Chart: Serafin AM AG, Hinweis: Angaben in CHF

### Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Anteilsklasse A in CHF	Brutto
28.03.19 – 27.03.20	-9.6%
27.03.20 – 26.03.21	24.3%
26.03.21 – 28.03.22	-2.8%
28.03.22 – 28.03.23	-9.0%
28.03.23 – 28.03.24	3.1%

Die Brutto-Wertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z.B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. 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.

### Portfolio Management



Ronald Wildmann



Patrick Hofer

Für weitere Informationen zum AMG Substanzwerte Schweiz Fonds besuchen Sie unsere Website:



[www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com)

Kontaktieren Sie uns für weitere Informationen:

#### Vertrieb Deutschland:

**Serafin Asset Management GmbH**  
Börsenstrasse 13-15  
DE-60313 Frankfurt am Main  
T +49 69 950 647140  
\*\*\*\*\*

#### Vertrieb Schweiz:

**Serafin Asset Management AG**  
Bahnhofstrasse 29  
CH-6300 Zug  
T +41 41 726 71 71  
\*\*\*\*\*

### Wichtige Informationen und Risikohinweise

**Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung, die ausschließlich zu Informationszwecken erstellt wurde. Die Information wurde nicht im Einklang mit den Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt keinem Verbot des Handels vor oder im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.** Die Inhalte stellen weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Investmentfonds dar. Diese Werbemitteilung ist auch keine Anlageberatung und kann eine solche nicht ersetzen. **Die Serafin Asset Management GmbH kann für den Vertrieb des genannten Wertpapiers eine Vergütung durch den Fondsmanager erhalten.**

**Investieren birgt Kapitalrisiken.** Der Preis eines Fondsanteils kann sowohl steigen als auch sinken. Es ist möglich, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten. Prognosen und historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für die tatsächliche Wertentwicklung in der Zukunft. Sofern die Wertentwicklungsangaben bzw. die Fondswährungen nicht auf Euro lauten, kann die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags bzw. eines Rücknahmeaufschlags. 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 anfallende Transaktions- und Depotkosten vermindern. Der Handel mit Finanzinstrumenten ist mit Risiken verbunden.

Die enthaltenen Angaben, Analysen, Meinungen und Prognosen basieren auf dem Wissensstand und der Markteinschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung - vorbehaltlich von Änderungen und Ergänzungen. Einige dieser Informationen beruhen auf Daten, die wir aus externen Quellen erhalten haben und für zuverlässig erachten. Die Serafin Asset Management übernimmt jedoch keine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen; ferner übernimmt die Gesellschaft und die mit ihr verbundenen Unternehmen sowie deren jeweilige Geschäftsführer, leitenden Angestellten und Mitarbeiter keine Verantwortung oder Haftung für Fehler oder Falschdarstellungen eines Dritten in den Daten. Die Serafin Asset Management übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit der Inhalte und für das Eintreten von Prognosen.

Der in diesem Dokument genannte Fonds darf nur in Rechtsordnungen oder an Personen zum Verkauf angeboten oder verkauft werden, in denen oder an die ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf gestattet ist. Der Fonds darf nur beworben werden, wenn eine solche Werbung in Übereinstimmung mit den geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften erfolgt. Der Fonds ist in Deutschland und der Schweiz zum Vertrieb an Privatkunden i.S.d. § 67 Abs. 3 WpHG bzw. Art. 4 Abs. 2 FIDLEG zugelassen. Für weitere Länderzulassungen kontaktieren Sie bitte die Serafin Asset Management GmbH in Frankfurt am Main/Deutschland oder die Serafin Asset Management AG in Zug/Schweiz bzw. informieren Sie sich unter [www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com).

Für Anleger in der Schweiz sind die rechtlichen Fondsdokumente (Prospekt, wesentliche Informationen für Anleger (PRIIP-KID), Jahres- und Halbjahresberichte) unentgeltlich erhältlich bei der Serafin Asset Management AG, Bahnhofstrasse 29, CH-6300 Zug und unter [www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com) oder bei der Fondsleitung und beim Vertreter LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Serafin Asset Management GmbH, Börsenstrasse 13-15, D-60313 Frankfurt am Main und unter [www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com) erhältlich sowie bei der jeweiligen Informationsstelle in Deutschland für die folgenden Fonds: ODDO BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstrasse 10, D-60323 Frankfurt am Main im Fall des AMG Gold – Minen & Metalle Fonds, des AMG Europa Fonds, des AMG Substanzwerte Schweiz Fonds und des Alpora Innovation Europa Fonds. Im Fall des AMG Schweizer Perlen Fonds bei DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Ballindamm 27, D-20095 Hamburg. Im Fall des Innovation World Large Caps by AMG Fonds bei HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, D-40212 Düsseldorf. Zudem sind alle massgeblichen Dokumente auch elektronisch unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) verfügbar.

Zeichnungen von Fondsanteilen können nur auf der Grundlage der entsprechenden Fondsdokumente angenommen werden. Die Fondsdokumente enthalten ausführliche Risikohinweise. Bitte lesen Sie die maßgebenden Fondsdokumente, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anteile dieses Anlagefonds dürfen nicht in den USA oder US-Personen (gemäß Regulation S der US Securities Act von 1933 und/oder Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission in den jeweils aktuellen Fassungen) angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.

Die Serafin Asset Management AG, Zug/Schweiz, ist als «Verwalter von Kollektivvermögen» prudenziell reguliert und beaufsichtigt durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Die Serafin Asset Management GmbH, Frankfurt am Main/Deutschland, ist ein von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) reguliertes Wertpapierunternehmen und unterliegt deren Aufsicht.

Dieses Dokument (oder Teile davon) darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung durch die Serafin Asset Management in keiner Weise vervielfältigt werden.

© 2024 Serafin Asset Management. Alle Rechte vorbehalten.

Diese Marketinginformation wurde von der Serafin Asset Management AG, Schweiz erstellt und wird von dieser Gesellschaft in der Schweiz veröffentlicht. Die Veröffentlichung dieser Marketinginformation in Deutschland erfolgt durch Serafin Asset Management GmbH, Deutschland.