

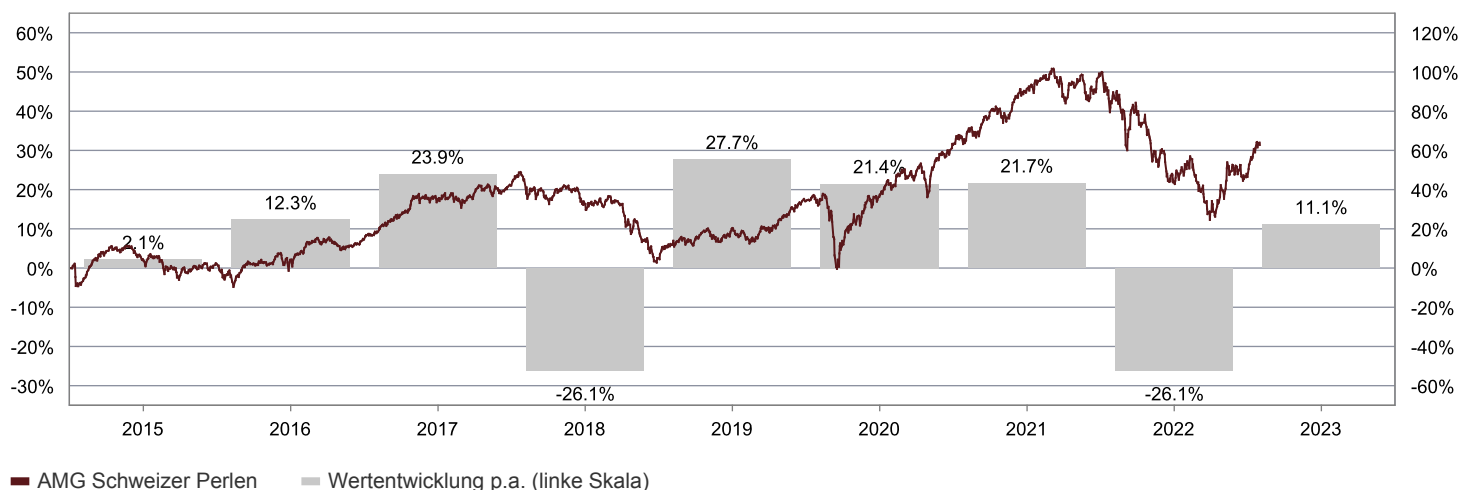
Kommentar Januar 2023

Wir hatten Kontakt zu diversen Firmen in unserem Umfeld. Die meisten Unternehmen schauen optimistisch ins Jahr 2023. Zwar schwächen sich die Bestellungseingänge leicht ab, aber der meist grosse vorhandene Auftragsbestand muss zuerst abgearbeitet werden. Die **SFS Group** hinterliess nach einem Gespräch mit dem Management einen hervorragenden Eindruck. Bislang ist das Unternehmen wenig betroffen von einer Wachstumsabschwächung und die Integration von Hoffmann verläuft nach Plan. Ebenfalls keine Abschwächung verzeichnete **Komax**. Der hohe Bestellungseingang Ende Jahr und die angekündete EBIT-Marge von rund 12% begründet die Zuversicht. Der Zusammenschluss mit Schleuniger geht bislang ohne grössere Kundenverluste über die Bühne, die Überschneidungen in den Kundenportfolios sind geringer als gedacht. Der Verkauf des Produktionsstandortes in Rotkreuz spült weiter Geld in die Kasse. Unbeeindruckt von der Abschwächung in der Bauindustrie setzt auch Belimo seinen Weg fort, da im Renovationsgeschäft der Trend ungebrochen ist. Zudem ist **Belimo** nicht oder nur wenig im Wohnungsmarkt vertreten. So waren auch die Resultate für das Geschäftsjahr 2022 besser, als der Markt erwartet hatte. Ein sehr aufschlussreiches Treffen hatten wir auch mit dem CEO von **Huber+Suhner**. Ein gewichtiger Teil der Aufträge stammt von Industrien, welche nicht oder nur geringfügig dem Konjunkturzyklus unterworfen sind. Grosses Wachstum erwartet die Firma bei der sechsten Generation der Radarsysteme im Elektroautomarkt, beim ungebrochenen Wachstum der Datacenter sowie langfristig auch im Verteidigungsbereich. Die Geschäftsleitung von **Burckhardt Compression** hingegen war im Gespräch mit uns bemüht, die Erwartungshaltung nach dem rasanten Wachstum der Bestellungseingänge etwas zu dämpfen. Der Markt scheint allerdings eine gewisse Abschwächung zu eskomptieren. Zudem muss der Auftragsüberhang zuerst einmal verarbeitet werden. Nicht ganz unerwartet berichtete die **VAT Group** über einen rückläufigen Bestellungseingang, welcher etwas tiefer ausfiel als die Konsenserwartung. Bei **Swissquote** hingegen fielen die Resultate für das Geschäftsjahr 2022 im Rahmen der Erwartungen aus. **Inficon** gefiel mit Ergebnissen zum 4. Quartal, welche den Konsens schlugen. Auch **Tornos** überzeugte mit guten Zahlen im Geschäftsjahr 2022 und einem starken Bestellungseingang. Dasselbe gilt für **Zehnder**, welche erneut die Konsenserwartungen schlagen konnte.

Top-10 Positionen

Interroll	5.5%
Komax	5.2%
VAT	5.1%
Bossard	5.0%
Inficon	5.0%
Straumann	4.8%
EMS-CHEMIE	4.7%
ALSO	4.6%
SFS	4.1%
Barry Callebaut	4.0%

Performance seit Lancierung



Aktuelle Fondsdaten per 31. Januar 2023

Innerer Wert Tranche P	CHF 160.51
Ausstehende Anteile	89'108
Total Fondsvermögen	CHF 24.3 Mio.

Performance

Dauer	Fonds
1 Monat	11.1%
3 Monate	16.7%
12 Monate	-13.4%
3 Jahre p.a.	7.3%
5 Jahre p.a.	2.4%
seit Auflage (30.11.2007) p.a.	6.2%
Jahr	Fonds
2023	11.1%
2022	-26.1%
2021	21.7%
2020	21.4%
2019	27.7%
seit Auflage (30.11.2007)	62.8%

Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	22.6%
Sharpe ratio (-0.50% risikofreier Zinssatz)	0.32
Beta (vs. SPI Small & Mid Cap TR Index)	1.10

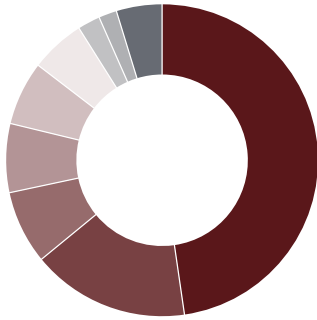
Engagement

Longposition	95.3%
Liquidität	4.7%

Top-3 Performer im Januar 2023

Gesellschaft	Perf.
Lastminute.com	23.2%
Zehnder	22.0%
Interroll	20.9%

Branchenallokation



■ Industrie	47.7%	■ Finanzwesen	2.3%
■ IT	16.4%	■ Immobilien	1.9%
■ Nicht-zykl. Konsum	7.6%	■ Versorger	0.0%
■ Basismaterial	7.1%	■ Energie	0.0%
■ Gesundheitswesen	6.6%	■ Kommunikation	0.0%
■ Zyklischer Konsum	5.7%	■ Liquidität	4.7%

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	LI
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft (UCITS)
Anlageuniversum (Beteiligungspapiere)	Small & Mid Caps Schweiz
Vermögensverwalter	AMG Fondsverwaltung 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, D, LI

Gebührenstruktur

Ausgabe- und Rücknahmekommission	max. 5.00% / keine
Vermögensverwaltungsgebühr p.a.	1.00%
Kostenbelastung p.a. (per 31.12.2021; TER)	1.34%

Portfolio Management



Ronald Wildmann
wildmann@amgfonds.ch
+41 (0)41 726 71 62



Patrick Hofer
hofer@amgfonds.ch
+41 (0)41 726 71 76

AMG Fondsverwaltung AG
Bahnhofstrasse 29
CH-6300 Zug
+41 (0)41 726 71 71
www.amgfonds.ch

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

SERAFIN

ASSET MANAGEMENT

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. Der Preis eines Anteils kann sowohl steigen als auch sinken. Es ist möglich, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten. Die massgebenden Fondsdokumente (aktueller Fondsprospekt und -vertrag, Kundeninformationsdokument KIID 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. Zeichnungen von Fondsanteilen können nur auf der Grundlage der massgebenden Fondsdokumente entgegengenommen werden.