

Commento agosto 2024

All'inizio del mese il fondo ha registrato perdite in linea con il mercato complessivo. Con l'avanzare del mese, i prezzi delle azioni si sono ripresi e l'ALPORA Innovation Europe Fund ha chiuso il mese di agosto in leggero rialzo. Tuttavia, non è riuscito a tenere il passo del mercato di riferimento.

Kemira OYJ si è affermata come fornitore leader di prodotti chimici sostenibili per l'acqua e l'industria grazie a un chiaro focus strategico su soluzioni rinnovabili e digitali. La crescita della popolazione, l'urbanizzazione e il conseguente aumento del consumo di acqua stanno esercitando una notevole pressione sul ciclo naturale dell'acqua. Senza prodotti chimici, non è più possibile garantire un approvvigionamento idrico sicuro e un trattamento sostenibile delle acque reflue. La vendita del suo portafoglio di prodotti per gas e petrolio e l'espansione dell'attività di trattamento delle acque hanno rafforzato l'attenzione di Kemira all'innovazione. L'azienda si sta concentrando sulle tecnologie rinnovabili e vanta una solida posizione nel mercato del trattamento delle acque, in particolare in Europa e negli Stati Uniti. L'integrazione dei servizi digitali e l'ingresso nel mercato del carbone attivo sottolineano la capacità dell'azienda di creare opportunità di crescita sostenibile.

Valutazione dell'innovazione del Serafin Innovation Hub

All'interno di Serafin Asset Management, l'Innovation Hub è responsabile dello sviluppo di modelli incentrati sull'innovazione e della conduzione di analisi sull'innovazione. Inoltre, l'Innovation Hub fornisce valutazioni delle ultime tendenze tecnologiche e di innovazione e del loro impatto sul mercato azionario. Il processo di investimento del Fondo Alpora Innovation Europa per identificare innovatori di alta qualità consiste in una procedura in tre fasi. In una prima fase, calcoliamo una Frontiera Efficiente dell'Innovazione, prendendo in considerazione metriche definite di input e output del processo di innovazione, utilizzando una procedura matematica di ottimizzazione. Grazie al modello di ottimizzazione, è possibile calcolare più parametri quantitativi sia in ingresso che in uscita, in dipendenza dinamica dal gruppo di confronto. Ciò consente un confronto oggettivo delle prestazioni delle aziende. Il risultato è un punteggio di innovazione per ogni azienda, misurato in ogni caso nel contesto dell'universo di investimento, che in questo caso è costituito da azioni dell'Europa occidentale. Inoltre, in una seconda fase, il Serafin Innovation Hub effettua un'analisi qualitativa dettagliata degli innovatori per quanto riguarda la loro redditività futura e la copertura delle tendenze tecnologiche e di mercato rilevanti. Nella terza e ultima fase, si procede alla costruzione del portafoglio, in cui vengono selezionate le circa 30 aziende più solide dell'Europa occidentale utilizzando la nostra analisi fondamentale. L'attenzione si concentra sulla stabilità del bilancio, sul modello di business e sulla negoziabilità. La solidità finanziaria dell'azienda deve consentire la realizzazione del potenziale esistente. Gli indici di valutazione sono secondari per questa selezione, in modo da poter considerare nella composizione del portafoglio anche le società in fase di crescita giovanile.

Dati attuali del fondo al 30 agosto 2024

NAV Tranche EUR A	EUR 2'814.95
Quote in circolazione	17'457
Patrimonio del fondo	EUR 111.1 Mio.

Performance Tranche EUR A

Durata	Fondo	MSCI Europe ETF
1 mese	0.2%	1.7%
3 mesi	-2.7%	1.7%
12 mesi	3.6%	17.7%
3 anni p.a.	-4.4%	7.3%
5 anni p.a.	9.5%	9.5%
del lancio (01.10.2014) p.a.	11.2%	7.3%
Anno		
2024	1.9%	12.2%
2023	8.6%	15.7%
2022	-23.3%	-9.1%
2021	31.4%	24.9%
2020	20.0%	-3.2%
del lancio (01.10.2014)	185.5%	100.3%

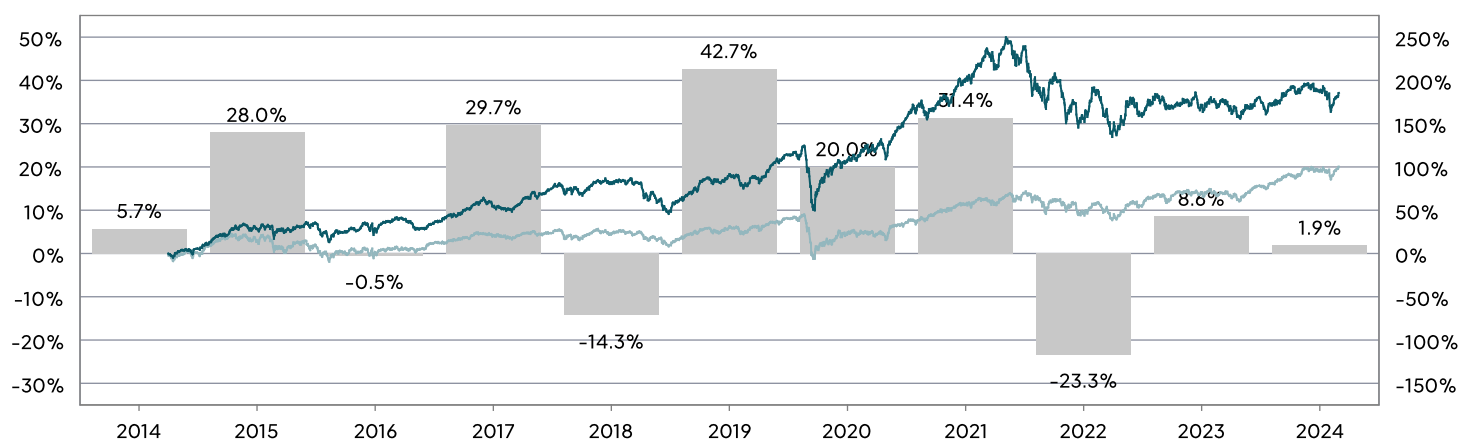
Dati statistici (rotolare negli ultimi 3 anni)

Volatilità storica (p.a.)	17.4%
Indice di sharpe (1.86% Risk free rate)	n/a
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.03

Top 5 posizioni

AstraZeneca	5.2%
Novo Nordisk	5.1%
Novartis	4.9%
Shell	4.5%
LVMH	4.4%

Performance dal lancio Tranche EUR A



Allocazione settoriale



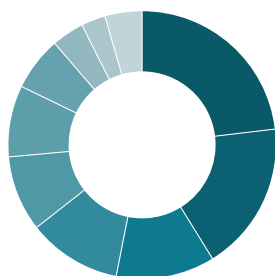
Industrials	28.4%	Communication Serv.	5.3%
Health Care	18.1%	Financials	0.0%
Information Technology	15.5%	Real Estate	0.0%
Consumer Discr.	14.3%	Consumer Staples	0.0%
Energy	9.6%	Utilities	0.0%
Materials	8.4%	Liquidità	0.4%

Allocazione valute



EUR	53.7%	GBP	8.8%
DKK	15.4%	NOK	7.6%
CHF	13.4%	SEK	1.0%

Allocazione paesi



Svizzera	23.0%	Paesi Bassi	8.6%
Gran Bretagna	18.0%	Germania	6.5%
Francia	11.9%	Norvegia	3.9%
Danimarca	11.3%	Belgio	2.9%
Svezia	9.1%	Altri	4.5%

Avvertenza giuridica

Questo documento è una comunicazione promozionale. Il presente documento non rappresenta né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o di vendita di fondi d'investimento. Non ci assumiamo alcuna responsabilità per informazioni errate. La performance precedente non rappresenta nessuna garanzia per gli sviluppi attuali e futuri. I dati della performance non tengono conto delle commissioni e dei costi esatti al momento dell'emissione e del riscatto delle quote. Il prezzo di una parte può aumentare o diminuire. Per gli investitori in Svizzera, i documenti legali del fondo sono disponibili gratuitamente presso la Serafin Asset Management Ltd all'indirizzo www.serafin-am.com. Per gli investitori tedeschi i documenti determinanti sono disponibili presso l'ufficio d'informazione in Germania (ODDO BHF SE) in forma cartacea o elettronica all'indirizzo www.fundinfo.com. A Singapore, le quote del fondo possono essere offerte solo a investitori istituzionali e accreditati (come definiti nel «Securities and Futures Act» (Cap. 289)) ("SFA") e questo materiale è limitato agli investitori di tali categorie.

Sostenibilità

Caratteristiche ESG applicate

<input checked="" type="checkbox"/> Criteri di esclusione	<input checked="" type="checkbox"/> Reporting
<input checked="" type="checkbox"/> Integrazione	<input type="checkbox"/> Benchmark

Questo è un prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 del regolamento sull'informativa (UE) 2019/2088.

Caratteristiche del fondo

Domicilio del fondo	Svizzera
Forma legale	Fondo d'investimento contrattuale
Universo d'investimento	Europa
Società di gestione	Serafin Asset Management Ltd, Zug
Direzione del fondo	LLB Swiss Investment Ltd, Zurigo
Banca depositaria	Bank J. Safra Sarasin Ltd, Basilea
Data di lancio	01.10.2014
Orizzonte d'investimento raccomandato	5 anni
Valuta di riferimento	EUR
ISIN / Bloomberg-Ticker (rispettiva Tranche)	EUR A: CH0248877885 / ALPIEUR SW EUR B: CH0436491234 / ALPIEUB SW CHF-hedged: CH0302271066 / ALPICHF SW
Modalità di distribuzione	accumulazione
Sottoscrizioni e riscatti	quotidiano (cut-off 09.00 CET)
Trasparenza fiscale	CH, AT
Regime fiscale Germania	Fondo azionario secondo InvStG con esenzione parziale
UK Tax Reporting Status	Tranche EUR A
Ammissione alla distribuzione	CH, DE; SGP (solo per gli investitori acccr.)

Struttura della tassa

Commissione per l'emissione e il riscatto	nessuno
Commissione di gestione p.a.	Tranche EUR A: 1.00% Tranche EUR B: 1.50% Tranche CHF-hedged: 1.00%
MiFID quota per la ricerca di terzi p.a.	0.04%
Total expense ratio p.a. (per 31.12.2023; TER)	Tranche EUR A: 1.26% Tranche EUR B: 1.75% Tranche CHF-hedged: 1.26%

Gestione del portafoglio



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

Serafin Innovation Hub



Dr. Julian Vincent Kauffeldt



Dr. Niklas Bayrle

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