

Kommentar September 2024

Der ALPORA Innovation Europa Fonds schloss den September negativ ab. Er konnte im Rebound nicht mit dem MSCI Europe ETF mithalten, vorab aufgrund der Übergewichtungen in den Sektoren Luxusgüter und Technologie.

Maire Tecnimont ist bekannt für seine wichtige Rolle in der Energiewende und kombiniert nachhaltige Innovationen mit traditionellen EPC-Dienstleistungen (Engineering, Procurement, Construction). 2024 gewann Tecnimont mit einem 8,7-Milliarden-Dollar-Vertrag den grössten Auftrag seiner Geschichte für das Hail- und Ghasha-Gasprojekt in Abu Dhabi. Dieses Projekt wird durch CO₂-Abscheidungsstechnologien und hohe Energieeffizienz auf Net Zero Emissionen abzielen und unterstreicht die traditionellen Stärken des Unternehmens im Anlagenbau für die Petrochemie und den Gas-Sektor. Zudem spielt die Tochtergesellschaft NextChem eine entscheidende Rolle bei der Entwicklung von grüner Ammoniak- und Wasserstofftechnologie, die zur Dekarbonisierung der Energie- und Chemieindustrie beiträgt. Diese Innovationen und die starke Positionierung im Bereich der Kreislaufwirtschaft machen Maire Tecnimont zu einem spannenden Innovator.

Innovationsbewertung durch den Serafin Innovation Hub

Der Anlageprozess im ALPORA Innovation Europa Fonds zur Identifizierung qualitativ hochwertiger Innovatoren besteht aus einem vierstufigen Verfahren. In einem ersten Schritt berechnen wir unter Berücksichtigung definierter Input- und Outputkennzahlen des Innovationsprozesses und mithilfe eines mathematischen Optimierungsverfahrens eine "Efficient Frontier of Innovation". Dank des Optimierungsmodells können multiple quantitative Parameter sowohl auf der Input- als auch auf der Outputseite in dynamischer Abhängigkeit von der Vergleichsgruppe berechnet werden. Diese ermöglicht einen objektiven Leistungsvergleich der Unternehmen. Daraus ergibt sich für jedes Unternehmen ein Innovationsscore, jeweils gemessen im Kontext des Anlageuniversums, im vorliegenden Fall sind dies westeuropäische Aktien. Ergänzend zu unserem Innovationsfaktor-Modell wird die Qualität der Unternehmen durch das langjährig erfolgreiche ARTICO-Modell messbar gemacht. Basierend auf dem Innovationsfaktor und dem Qualitätsfaktorenmodell wird im zweiten Schritt ein kombinierter Quality Innovation Score berechnet (Innovation, Wachstum, Rentabilität, Bilanzstärke, Bewertung, ESG). Der Innovationsfaktor ist dabei der Leitfaktor. In einem dritten Schritt führt das Investment Team eine qualitative Detailanalyse der Innovatoren hinsichtlich ihrer Zukunftsfähigkeit und Abdeckung relevanter Markt- und Technologietrends durch. Im vierten, abschliessenden Schritt erfolgt die Portfoliokonstruktion, bei der mittels eines Optimierungsansatzes die Quality Innovation Scores der Unternehmen maximiert werden, unerwünschte Risiken jedoch durch relative Gewichtungsbegrenzungen verringert werden. Die Portfoliozielgrösse beträgt 45 Titel. Bewertungskennzahlen sind für diese Auswahl sekundär, sodass auch Unternehmen in jungen Wachstumsphasen in der Portfoliozusammensetzung Berücksichtigung finden können.

Aktuelle Fondsdaten per 30. September 2024

Innerer Wert Tranche EUR A	EUR 2'757.15
Ausstehende Anteile	15'659
Total Fondsvermögen	EUR 101.5 Mio.

Performance Tranche EUR A

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	-2.1%	-0.5%
3 Monate	-2.8%	2.2%
12 Monate	3.4%	18.9%
3 Jahre p.a.	-4.3%	8.2%
5 Jahre p.a.	8.3%	8.6%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	10.8%	7.1%
Jahr		
2024	-0.2%	11.7%
2023	8.6%	15.7%
2022	-23.3%	-9.1%
2021	31.4%	24.9%
2020	20.0%	-3.2%
seit Auflage (01.10.2014)	179.7%	99.3%

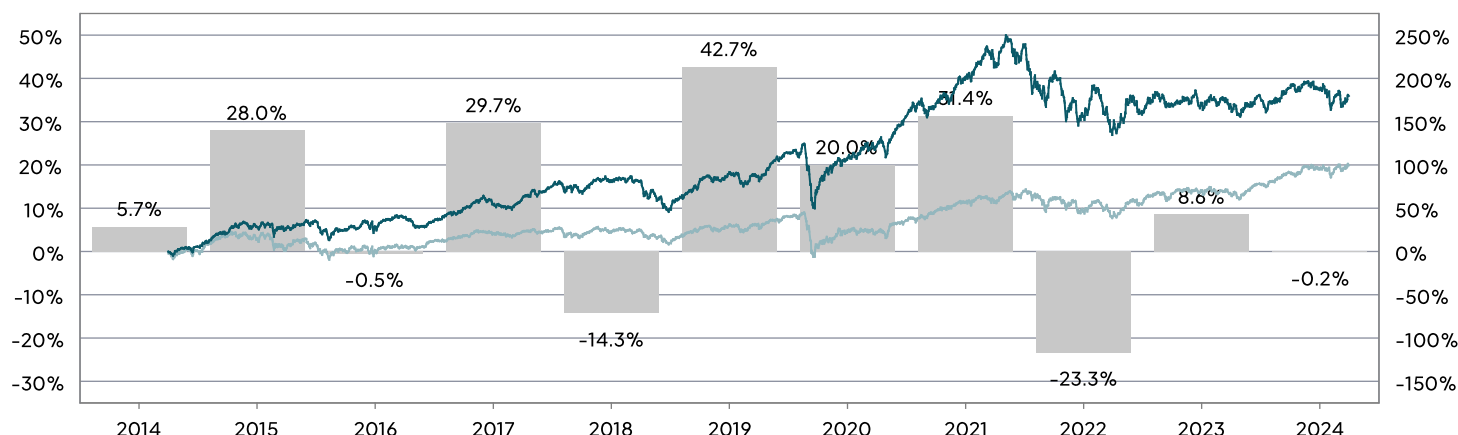
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	20.5%
Sharpe ratio (1.96% risikofreier Zinssatz)	n/a
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.21

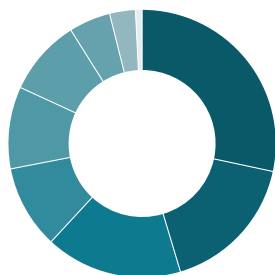
Top-5 Positionen

LVMH	4.7%
AstraZeneca	4.6%
Novartis	4.4%
Shell	4.3%
Novo Nordisk	4.3%

Performance seit Lancierung Tranche EUR A



Branchenallokation



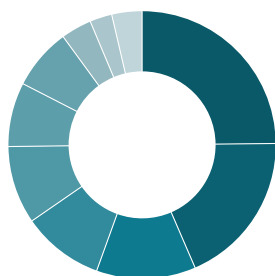
Industrie	28.4%	Kommunikation	5.0%
Gesundheitswesen	17.0%	Nicht-zykl. Konsum	3.1%
IT	16.5%	Finanzwesen	0.0%
Energie	10.1%	Immobilien	0.0%
Zyklischer Konsum	9.9%	Versorger	0.0%
Basismaterial	9.2%	Liquidität	0.8%

Währungsallokation



EUR	53.7%	GBP	9.8%
CHF	16.4%	NOK	8.2%
DKK	11.9%		

Länderallokation



Schweiz	24.6%	Schweden	7.7%
Grossbritannien	18.5%	Niederlande	7.4%
Frankreich	11.9%	Norwegen	3.7%
Dänemark	9.8%	Finnland	2.7%
Deutschland	9.3%	Übrige	3.6%

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument ist eine Werbemittelung. 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 keine Garantie für laufende und zukünftige Entwicklungen. 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 erhältlich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Informationsstelle in Deutschland (ODDO BHF SE) in Papierform oder elektronisch unter www.fundinfo.com erhältlich. In Singapur dürfen die Anteile des Fonds nur institutionellen und akkreditierten Anlegern (im Sinne des «Securities and Futures Act» (Cap. 289)) ("SFA") angeboten werden und dieses Material ist auf die Anleger in diesen Kategorien beschränkt.

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.

Fondsfakten

Domizil	Schweiz
Rechtsform	Vertraglicher Anlagefonds
Anlageuniversum (Beteiligungspapiere)	Europa
Vermögensverwalter	Serafin Asset Management AG, Zug
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Lancierungsdatum	01.10.2014
Empfohlener Anlagehorizont	5 Jahre
Referenzwährung	EUR
ISIN / Bloomberg-Ticker (jeweilige Tranche)	EUR A: CH0248877885 / ALPIEUR SW EUR B: CH0436491234 / ALPIEUB SW CHF-hedged: CH0302271066 / ALPICHF SW
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Zeichnungen und Rücknahmen	täglich (cut-off 09.00 CET)
Steuertransparenz	CH, AT
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
UK Tax Reporting Status	Tranche EUR A
Vertriebszulassung	CH, DE; SGP (nur akkr. Investoren)

Gebührenstruktur

Ausgabe- und Rücknahmekommission	keine
Vermögensverwaltungsgebühr p.a.	Tranche EUR A: 1.00% Tranche EUR B: 1.50% Tranche CHF-hedged: 1.00%
MiFID Gebühr für Dritt-Research p.a.	0.04%
Kostenbelastung p.a. (per 31.12.2023; TER)	Tranche EUR A: 1.26% Tranche EUR B: 1.75% Tranche CHF-hedged: 1.26%

Portfolio Management



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 AG

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