

Commento ottobre 2024

Nell'ottobre 2024 il Fondo ALPORA Innovation Europe ha registrato una performance negativa, in linea con il mercato generale, ma restando arretrato rispetto all'MSCI Europe ETF. In questo mese il nostro fondo azionario ha dovuto confrontarsi con qualche vento contrario a causa della vendita di azioni nel settore dell'intelligenza artificiale (nei settori IT e industriale), che all'inizio dell'anno avevano offerto un importante sostegno alla performance.

Atlas Copco è un leader globale nella tecnologia industriale, con un forte orientamento all'innovazione. L'azienda investe quasi il 4% dei suoi ricavi nella ricerca e sviluppo, dimostrando un grande impegno nello sviluppo di nuovi prodotti, servizi e soluzioni nei suoi settori di attività principali: tecnologia dei compressori, tecnologia del vuoto, tecnologia industriale e attrezzature per l'energia. Le capacità innovative di Atlas Copco sono ulteriormente rafforzate dai suoi centri di ricerca e sviluppo globali strategici e dal suo approccio collaborativo, che consente all'azienda di sfruttare talenti e competenze diverse per raggiungere traguardi significativi in ambiti quali efficienza energetica, digitalizzazione e produzione 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 31 ottobre 2024

NAV Tranche EUR A	EUR 2'590.60
Quote in circolazione	14'800
Patrimonio del fondo	EUR 74.3 Mio.

Performance Tranche EUR A

Durata	Fondo	MSCI Europe ETF
1 mese	-6.0%	-3.2%
3 mesi	-7.8%	-2.0%
12 mesi	1.9%	19.4%
3 anni p.a.	-8.0%	5.5%
5 anni p.a.	6.2%	7.7%
del lancio (01.10.2014) p.a.	10.1%	6.7%
Anno		
2024	-6.2%	8.1%
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)	162.8%	93.0%

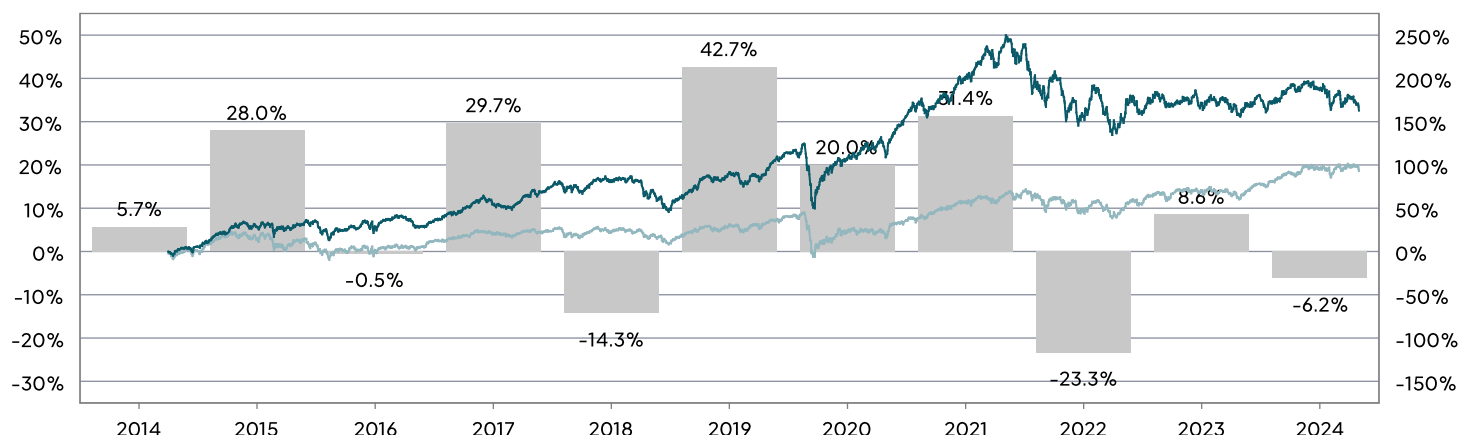
Dati statistici (rotolare negli ultimi 3 anni)

Volatilità storica (p.a.)	18.4%
Indice di sharpe (2.09% Risk free rate)	n/a
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.18

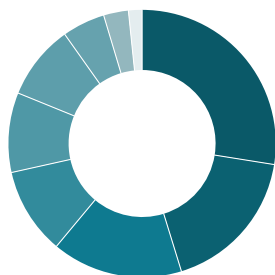
Top 5 posizioni

AstraZeneca	4.7%
Novo Nordisk	4.6%
Novartis	4.5%
Shell	4.5%
LVMH	4.1%

Performance dal lancio Tranche EUR A



Allocazione settoriale



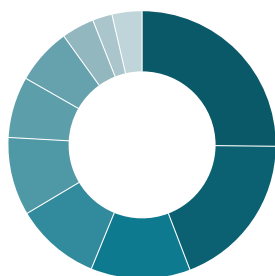
Industrials	27.5%	Communication Serv.	5.2%
Health Care	17.7%	Consumer Staples	3.0%
Information Technology	15.8%	Financials	0.0%
Energy	10.5%	Real Estate	0.0%
Consumer Discr.	9.6%	Utilities	0.0%
Materials	9.0%	Liquidità	1.6%

Allocazione valute



EUR	52.5%	GBP	9.1%
CHF	17.3%	NOK	8.5%
DKK	12.6%		

Allocazione paesi



Svizzera	24.8%	Svezia	7.3%
Gran Bretagna	18.7%	Paesi Bassi	6.7%
Francia	11.8%	Norvegia	3.9%
Danimarca	10.1%	Finlandia	2.3%
Germania	9.3%	Altri	3.6%

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	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 azionari 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



Dr. Niklas Bayrle
niklas.bayrle@serafin-am.com
+41 (0)41 726 71 71

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

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.