

Commentaires novembre 2024

En novembre, le Fonds ALPORA Innovation Europe a en phase avec le MSCI Europe ETF comparable.

Sous la devise « collectionner, modeler, peindre et jouer », l'entreprise britannique **Games Workshop** propose un large choix de miniatures pour table de jeu, qui constituent la base d'un hobby presque infini. Fondée il y a plus de 30 ans par trois passionnés de jeux, l'entreprise produisait et vendait des jeux classiques en bois, fabriqués à la main. Son jeu le plus connu à l'heure actuelle est Warhammer 40K, distribué dans plus de 500 magasins de détail dans le monde entier. Outre le jeu, l'offre comprend des instructions, des livres de règles et des événements spéciaux. Outre les produits de haute qualité, la stratégie d'innovation mise sur l'intégration verticale et de fortes interactions avec les communautés. Avec une marge d'EBIT de 38% pour l'exercice en cours, Games Workshop fait preuve d'excellence opérationnelle et d'un grand pouvoir de fixation des prix. Les partenariats de licence, dont les films et les jeux vidéo, contribuent de manière significative aux recettes. L'entreprise convainc par un modèle commercial orienté vers le long terme, qui allie créativité et rentabilité et assure ainsi des marges durables. De plus, elle peut compter sur une base de clients extrêmement loyaux et peu

Évaluation de l'innovation par le Serafin Innovation Hub

L'Innovation Hub est responsable, au sein de Serafin Asset Management, du développement de modèles axés sur l'innovation et de la réalisation d'analyses de l'innovation. En outre, l'Innovation Hub fournit des évaluations sur les dernières tendances en matière de technologie et d'innovation ainsi que sur leur impact sur le marché des actions. Le processus d'investissement du fonds Alpora Innovation Europa, qui vise à identifier les innovateurs de qualité, se déroule en trois étapes. Dans un premier temps, nous calculons une Frontière efficiente de l'innovation à l'aide d'une méthode d'optimisation mathématique, en tenant compte d'indicateurs d'entrée et de sortie définis du processus d'innovation. Grâce au modèle d'optimisation, plusieurs paramètres quantitatifs, aussi bien en entrée qu'en sortie, peuvent être calculés selon une dépendance dynamique par rapport au groupe de comparaison. Cela permet de comparer objectivement les performances des entreprises. Chaque entreprise se voit ainsi attribuer un score d'innovation, toujours mesuré dans le contexte de l'univers d'investissement, en l'occurrence les actions d'Europe occidentale. Dans un deuxième temps, le Serafin Innovation Hub procède à une analyse qualitative détaillée des innovateurs en termes de viabilité et de couverture des tendances pertinentes du marché et de la technologie. La troisième et dernière étape consiste à construire le portefeuille en sélectionnant les quelque 30 entreprises les plus solides d'Europe occidentale au moyen d'une analyse fondamentale propre. L'accent est mis sur la stabilité du bilan, du modèle d'entreprise et de la négociabilité. La capacité financière de l'entreprise permet d'exploiter son potentiel. Les indicateurs de valorisation sont secondaires pour cette sélection, de sorte que les entreprises en phase de croissance récente peuvent également entrer dans la composition du portefeuille.

Données actuelles sur le fonds au 29 novembre 2024

Valeur liquidative Tranche EUR A	EUR 2'594.59
Unités en circulation	10'326
Actif net global	EUR 55.2 Mio.

Performance Tranche EUR A

Durée	Fonds	MSCI Europe ETF
1 mois	0.2%	1.0%
3 mois	-7.8%	-2.7%
12 mois	-2.4%	13.4%
3 ans p.a.	-7.3%	6.7%
5 ans p.a.	5.0%	7.3%
Depuis lancement (01.10.2014) p.a.	10.0%	6.8%
Année		
2024	-6.1%	9.2%
2023	8.6%	15.7%
2022	-23.3%	-9.1%
2021	31.4%	24.9%
2020	20.0%	-3.2%
Depuis lancement (01.10.2014)	163.2%	94.9%

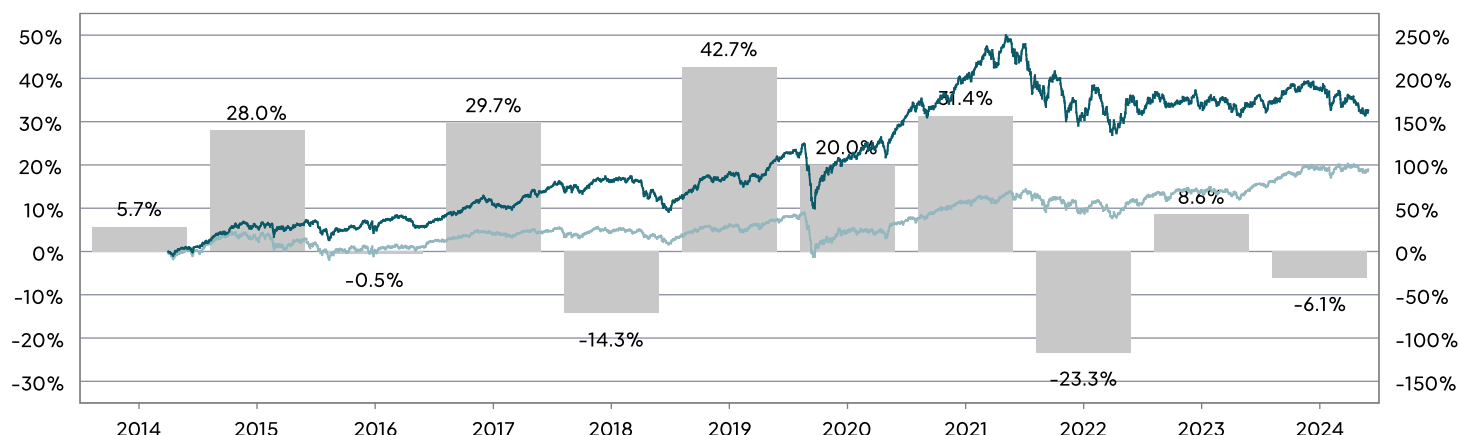
Statistiques (périodes glissantes 3 ans)

Volatilité (p.a.)	17.3%
Ratio de sharpe (2.18% taux sans risque)	n/a
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.03

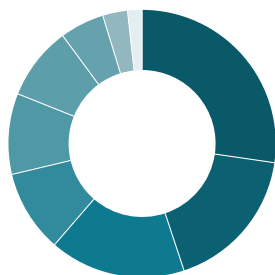
Top 5 positions

AstraZeneca	4.7%
Novartis	4.6%
Shell	4.3%
Novo Nordisk	4.3%
LVMH	4.1%

Performance depuis le lancement Tranche EUR A



Répartition par secteur



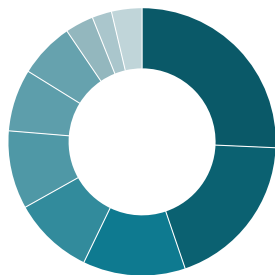
Industrials	27.3%	Communication Serv.	5.4%
Health Care	17.6%	Consumer Staples	3.0%
Information Technology	16.4%	Financials	0.0%
Consumer Discr.	9.9%	Real Estate	0.0%
Energy	9.8%	Utilities	0.0%
Materials	8.8%	Liquidité	1.7%

Répartition par devise



EUR	50.5%	GBP	10.1%
CHF	18.7%	NOK	8.3%
DKK	12.1%	SEK	0.3%

Répartition par pays



Suisse	25.3%	Suède	7.4%
Royaume-Uni	18.7%	Pays-Bas	6.6%
France	12.2%	Norvège	3.4%
Allemagne	9.5%	Finlande	2.3%
Danemark	9.3%	Autres	3.6%

Mentions légales

Ce document est une communication promotionnelle. Ce document ne constitue ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente du fonds de placement. Toute indication incorrecte ne peut entraîner un quelconque engagement de responsabilité. Les performances passées ne sauraient constituer une garantie des performances futures. Les commissions d'émission et de rachat ne sont pas prises en compte. Le prix d'une portion peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Pour les investisseurs en Suisse, les documents légaux du fonds sont disponibles gratuitement auprès de l'Serafin Asset Management SA à www.serafin-am.com. Pour les investisseurs allemands, les documents pertinents sont disponibles sous forme papier auprès du bureau d'information en Allemagne (ODDO BHF SE) ou électronique sous le lien www.fundinfo.com. Singapour, les parts du fonds ne doivent être offertes qu'à des investisseurs institutionnels et accrédités (au sens de la loi sur les «Securities and Futures Act» (Cap. 289)) ("SFA") et ce matériel est limité aux investisseurs de ces catégories.

Critères ESG

Caractéristiques ESG appliquées

<input checked="" type="checkbox"/> Critères d'exclusion	<input checked="" type="checkbox"/> Reporting
<input checked="" type="checkbox"/> Intégration	<input type="checkbox"/> Benchmark

Il s'agit d'un produit financier au sens de l'article 8 du règlement sur la publicité (UE) 2019/2088.

Fiche du fonds

Domicile du fonds	Suisse
Forme légale	Fonds d'investissement contractuel
Univers d'investissement	Europe
Société de gestion	Serafin Asset Management SA, Zug
Compagnie de gestion du fonds	LLB Swiss Investment Ltd, Zurich
Banque dépositaire	Bank J. Safra Sarasin Ltd, Bâle
Date de lancement	01.10.2014
L'horizon d'investissement recommandé	5 ans
Devise de référence	EUR
ISIN / Bloomberg-Ticker (Tranche respective)	EUR A: CH0248877885 / ALPIEUR SW EUR B: CH0436491234 / ALPIEUB SW CHF-hedged: CH0302271066 / ALPICHF SW
Mode de distribution	réinvestissement
Souscriptions et rachats	quotidien (cut-off 09.00 CET)
Transparence fiscale	CH, AT
Statut fiscal Allemagne	Fonds d'actions selon InvStG avec ex. partielle
UK Tax Reporting Status	Tranche EUR A
Autorisation de distribution	CH, DE; SGP (uniquement pour les investisseurs accrédités)

Structure de frais

Commission d'émission et de rachat	aucune
Frais de gestion p.a.	Tranche EUR A: 1.00% Tranche EUR B: 1.50% Tranche CHF-hedged: 1.00%
MiFID frais de recherche de tiers p.a.	0.04%
Total expense ratio p.a. (per 30.06.2024; TER)	Tranche EUR A: 1.28% Tranche EUR B: 1.28% Tranche CHF-hedged: 1.78%

Gestion de portefeuille



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