

Kommentar Dezember 2024

Der ALPORA Innovation Europa Fonds bleibt weiterhin hinter seinem Vergleichsindex, dem MSCI Europe ETF, zurück. Die Differenz lässt sich durch die Dominanz der Finanzwerte im Index erklären, während diese im Fondsportfolio nicht vertreten sind.

NKT A/S zählt zu den führenden europäischen Unternehmen im Bereich Energieübertragung und setzt auf innovative Lösungen für die Energieinfrastruktur. Ein zentraler Bestandteil ihrer Strategie ist der Ausbau der Hoch- und Mittelspannungskapazitäten. Mit der kürzlich abgeschlossenen Übernahme von SolidAI hat NKT seine Produktionsmöglichkeiten erheblich gestärkt. SolidAI bietet Aluminiumkabel an, die vor allem in Hochspannungsanwendungen genutzt werden und damit auf die steigende Nachfrage der Übertragungsnetzbetreiber in Europa reagiert.

Ein Treiber dieser Entwicklung ist die globale Energiewende. Der Ausbau von Übertragungsnetzen ist essenziell, um die Integration erneuerbarer Energien zu ermöglichen. Investitionen in innovative Technologien sowie der neue, 200 Meter hohe Extrusionsturm in Karlskrona, der die Produktion von Hochspannungskabeln ermöglicht, unterstreichen NKTs Engagement für eine grünere und flexiblere Energiezukunft.

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 31. Dezember 2024

Innerer Wert Tranche EUR A	EUR 2'542.30
Ausstehende Anteile	10'119
Total Fondsvermögen	EUR 49.0 Mio.

Performance Tranche EUR A

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	-2.0%	-1.1%
3 Monate	-7.8%	-3.2%
12 Monate	-8.0%	8.1%
3 Jahre p.a.	-8.5%	4.4%
5 Jahre p.a.	3.8%	6.6%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	9.7%	6.6%
Jahr		
2024	-8.0%	8.1%
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)	157.9%	92.9%

Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	19.6%
Sharpe ratio (2.27% risikofreier Zinssatz)	n/a
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.17

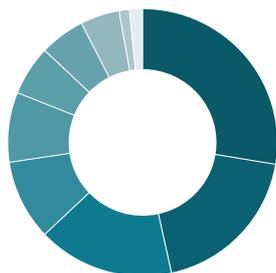
Top-5 Positionen

AstraZeneca	4.4%
Novo Nordisk	4.2%
L'Oreal	3.3%
Deutsche Telekom	3.2%
Shell	3.2%

Performance seit Lancierung Tranche EUR A

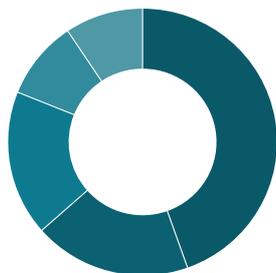


Branchenallokation



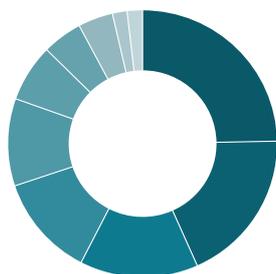
Industrie	27.6%	Zyklischer Konsum	5.4%
Gesundheitswesen	18.9%	Kommunikation	4.7%
IT	16.4%	Immobilien	1.2%
Energie	9.7%	Finanzwesen	0.0%
Basismaterial	8.4%	Versorger	0.0%
Nicht-zykl. Konsum	6.0%	Liquidität	1.6%

Währungsallokation



EUR	44.6%	GBP	9.5%
DKK	18.9%	NOK	9.4%
CHF	17.6%		

Länderallokation



Schweiz	24.3%	Frankreich	6.8%
Grossbritannien	18.3%	Finnland	4.7%
Dänemark	14.0%	Norwegen	4.1%
Deutschland	12.1%	Italien	1.7%
Niederlande	10.4%	Übrige	1.8%

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 30.06.2024; TER)	Tranche EUR A: 1.28% Tranche EUR B: 1.28% Tranche CHF-hedged: 1.78%

Portfolio Management



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 AG

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