

Commento novembre 2024

A novembre l'ALPORA Innovation Europe Fund ha registrato una performance in linea con l'ETF MSCI Europe comparabile.

Con il motto "Collezione, modella, dipingi e gioca", l'azienda britannica **Games Workshop** offre una vasta gamma di miniature da tavolo che costituiscono la base per un hobby quasi illimitato. Fondata più di 30 anni fa da 3 appassionati di giochi, l'azienda produceva e vendeva classici giochi in legno realizzati a mano. Oggi il gioco più conosciuto è Warhammer 40K, distribuito al pubblico in oltre 500 punti vendita di tutto il mondo. Oltre al gioco, l'offerta è completata da istruzioni, libri di regole ed eventi speciali. Oltre a prodotti di alta qualità, la strategia innovativa si concentra sull'integrazione verticale e la forte interazione con la comunità. Con un margine EBIT del 38% nell'esercizio finanziario in corso, Games Workshop dimostra eccellenza operativa e forte potere di determinazione dei prezzi. Le partnership per le licenze, tra cui film e videogiochi, contribuiscono in modo significativo alle entrate. L'azienda ha un convincente modello commerciale a lungo termine che combina creatività e redditività, garantendo così margini sostenibili. Può inoltre contare su una base di clienti estremamente fedele e scarsamente sensibile ai prezzi.

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 29 novembre 2024

NAV Tranche EUR A	EUR 2'594.59
Quote in circolazione	10'326
Patrimonio del fondo	EUR 55.2 Mio.

Performance Tranche EUR A

Durata	Fondo	MSCI Europe ETF
1 mese	0.2%	1.0%
3 mesi	-7.8%	-2.7%
12 mesi	-2.4%	13.4%
3 anni p.a.	-7.3%	6.7%
5 anni p.a.	5.0%	7.3%
del lancio (01.10.2014) p.a.	10.0%	6.8%
Anno		
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%
del lancio (01.10.2014)	163.2%	94.9%

Dati statistici (rotolare negli ultimi 3 anni)

Volatilità storica (p.a.)	17.3%
Indice di sharpe (2.18% Risk free rate)	n/a
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.03

Top 5 posizioni

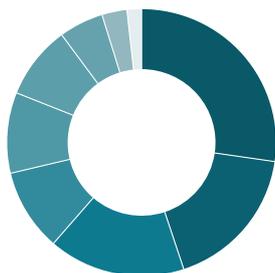
AstraZeneca	4.7%
Novartis	4.6%
Shell	4.3%
Novo Nordisk	4.3%
LVMH	4.1%

Performance dal lancio Tranche EUR A



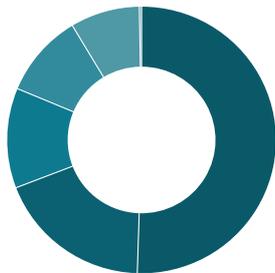
■ ALPORA Innovation Europe ■ MSCI Europe ETF ■ Performance p.a. (a sinistra)

Allocazione settoriale



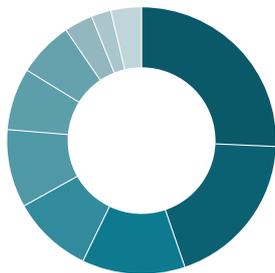
Industrials	27.3%	Communication Serv.	5.4%
Health Care	17.6%	Consumer Staples	3.0%
Information Technology	16.4%	Financials	0.0%
Consumer Discr.	9.9%	Real Estate	0.0%
Energy	9.8%	Utilities	0.0%
Materials	8.8%	Liquidità	1.7%

Allocazione valute



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

Allocazione paesi



Svizzera	25.3%	Svezia	7.4%
Gran Bretagna	18.7%	Paesi Bassi	6.6%
Francia	12.2%	Norvegia	3.4%
Germania	9.5%	Finlandia	2.3%
Danimarca	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 die terzi 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%

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.