

## Commento gennaio 2025

Il Fondo ALPORA Innovation Europe ha registrato una buona performance all'inizio dell'anno, sebbene l'ETF MSCI Europe comparabile abbia sovraperformato grazie alla sua forte ponderazione nel settore finanziario.

Il **Qt Group** finlandese offre soluzioni software innovative che consentono agli sviluppatori di progettare applicazioni multiplatforma e dispositivi intelligenti. Le sue soluzioni sono utilizzate, ad esempio, nelle cabine di guida digitali dei veicoli moderni, dove consentono di creare interfacce utente intuitive per la visualizzazione di dati in tempo reale e contenuti multimediali. Gli strumenti promuovono una collaborazione efficiente tra sviluppatori e progettisti e ottimizzano in modo significativo il processo di sviluppo. L'azienda è particolarmente forte nel settore dei dispositivi embedded, utilizzati principalmente nelle applicazioni industriali IoT e automobilistiche. Con "Qt Accelerate", l'azienda fornisce anche una piattaforma low-code che accelera le innovazioni di prodotto.

La collaborazione con leader del settore quali LG e Qualcomm consente al Qt Group di rafforzare la sua posizione sul mercato e ai propri clienti di sviluppare prodotti ad alte prestazioni anche in ambienti difficili.

## 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 gennaio 2025

<b>NAV Tranche EUR A</b>	<b>EUR 2'654.96</b>
Quote in circolazione	9'803
<b>Patrimonio del fondo</b>	<b>EUR 49.5 Mio.</b>

## Performance Tranche EUR A

Durata	Fondo	MSCI Europe ETF
1 mese	4.4%	7.2%
3 mesi	2.5%	7.1%
12 mesi	-1.4%	14.2%
3 anni p.a.	-3.1%	8.0%
5 anni p.a.	5.1%	8.5%
del lancio (01.10.2014) p.a.	10.1%	7.3%
<b>Anno</b>		
2025	4.4%	7.2%
2024	-8.0%	8.1%
2023	8.6%	15.7%
2022	-23.3%	-9.1%
2021	31.4%	24.9%
del lancio (01.10.2014)	169.3%	106.8%

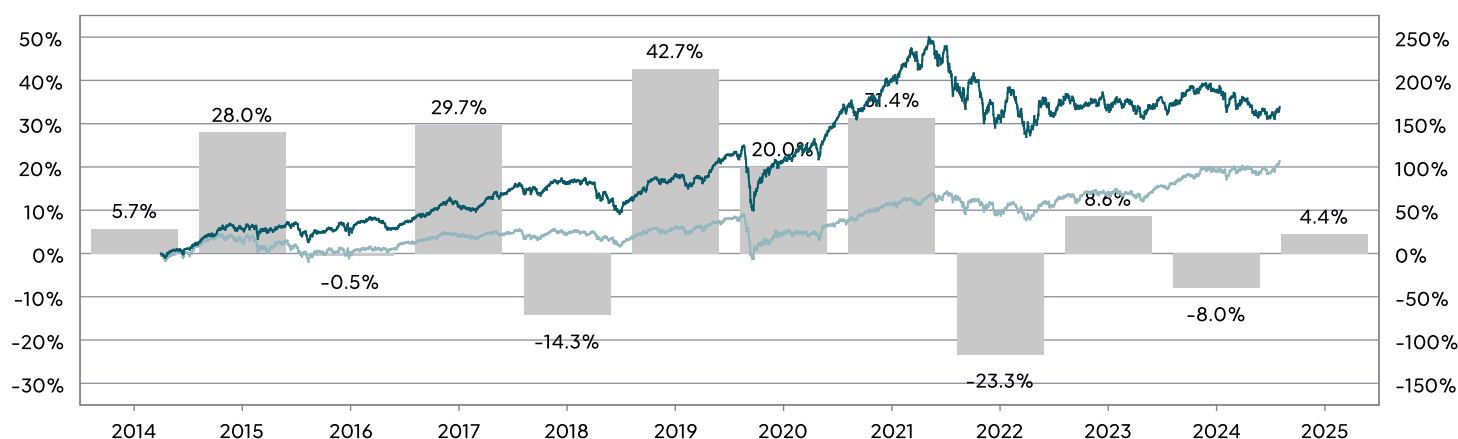
## Dati statistici (rotolare negli ultimi 3 anni)

Volatilità storica (p.a.)	16.7%
Indice di sharpe (2.39% Risk free rate)	n/a
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.00

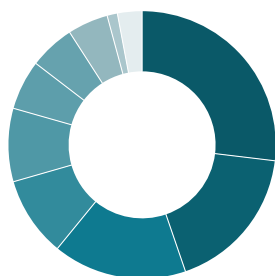
## Top 5 posizioni

AstraZeneca	4.5%
Deutsche Telekom	3.5%
Novo Nordisk	3.4%
L'Oreal	3.3%
Shell	3.3%

## Performance dal lancio Tranche EUR A



## Allocazione settoriale



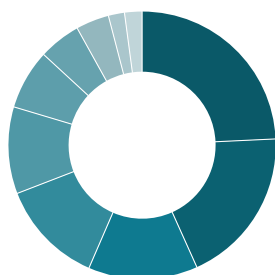
Industrials	26.9%	Consumer Discr.	5.5%
Health Care	17.8%	Communication Serv.	4.9%
Information Technology	16.2%	Real Estate	1.2%
Energy	9.7%	Financials	0.0%
Materials	8.8%	Utilities	0.0%
Consumer Staples	6.0%	Liquidità	3.0%

## Allocazione valute



EUR	42.7%	GBP	9.5%
CHF	20.3%	NOK	9.0%
DKK	18.4%		

## Allocazione paesi



Svizzera	23.5%	Francia	7.0%
Gran Bretagna	18.5%	Finlandia	4.9%
Danimarca	12.8%	Norvegia	3.9%
Germania	12.3%	Italia	1.9%
Paesi Bassi	10.2%	Altri	2.0%

## 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](http://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](http://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.

## 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 (rispettiva Tranche)	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 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](http://www.serafin-am.com)