

Kommentar August 2024

Der Fonds verzeichnete zu Monatsbeginn Verluste, im Einklang mit dem Gesamtmarkt. Im weiteren Verlauf erholten sich die Aktienkurse und der ALPORA Innovation Europa Fonds schloss den Monat August leicht positiv ab, konnte aber mit dem Referenzmarkt nicht ganz Schritt halten.

Kemira OYJ hat sich durch eine klare strategische Ausrichtung auf erneuerbare und digitale Lösungen als führender Anbieter im Bereich nachhaltiger Wasser- und Industriechemie etabliert. Bevölkerungswachstum, Urbanisierung und der dadurch steigende Wasserverbrauch belasten den natürlichen Wasserkreislauf erheblich. Ohne Chemikalien ist eine sichere Wasserversorgung und nachhaltige Abwasserbehandlung nicht mehr gewährleistet. Durch den Verkauf des Öl- und Gasportfolios und den Ausbau des Wasseraufbereitungsgeschäfts zeigt Kemira einen erhöhten Innovationsfokus. Das Unternehmen fokussiert sich auf erneuerbare Technologien und hat eine robuste Position im Markt für Wasseraufbereitung, insbesondere in Europa und den USA. Die Integration digitaler Dienstleistungen und der Einstieg in den Aktivkohlemarkt unterstreichen die Fähigkeit, nachhaltige Wachstumschancen zu schaffen.

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 30. August 2024

| | |
|--------------------------|----------------|
| Wert Anteilsklasse EUR D | EUR 2'822.23 |
| Total Fondsvermögen | EUR 111.1 Mio. |
| SRI | 4 |

Wertentwicklung Anteilsklasse EUR A in EUR - äquivalent zu EUR D

| Dauer | Fonds | MSCI Europe ETF |
|--------------------------------|-------|-----------------|
| 1 Monat | 0.2% | 1.7% |
| 3 Monate | -2.7% | 1.7% |
| 12 Monate | 3.6% | 17.7% |
| 3 Jahre p.a. | -4.4% | 7.3% |
| 5 Jahre p.a. | 9.5% | 9.5% |
| seit Auflage (01.10.2014) p.a. | 11.2% | 7.3% |

| Wertentwicklung der letzten 5 Jahre | Netto | Brutto |
|-------------------------------------|-------|--------|
| 30.08.19 - 28.08.20 | 22.5% | 22.5% |
| 28.08.20 - 30.08.21 | | 48.2% |
| 30.08.21 - 30.08.22 | | -18.3% |
| 30.08.22 - 30.08.23 | | 2.8% |
| 30.08.23 - 30.08.24 | | 3.5% |

Die Brutto-Wertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z.B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird darüber hinaus ein Ausgabeaufschlag in der Höhe von 0.00 % im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Weitere Hinweise in Bezug auf die Auswirkungen von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte den wichtigen Informationen am Ende des Dokuments.

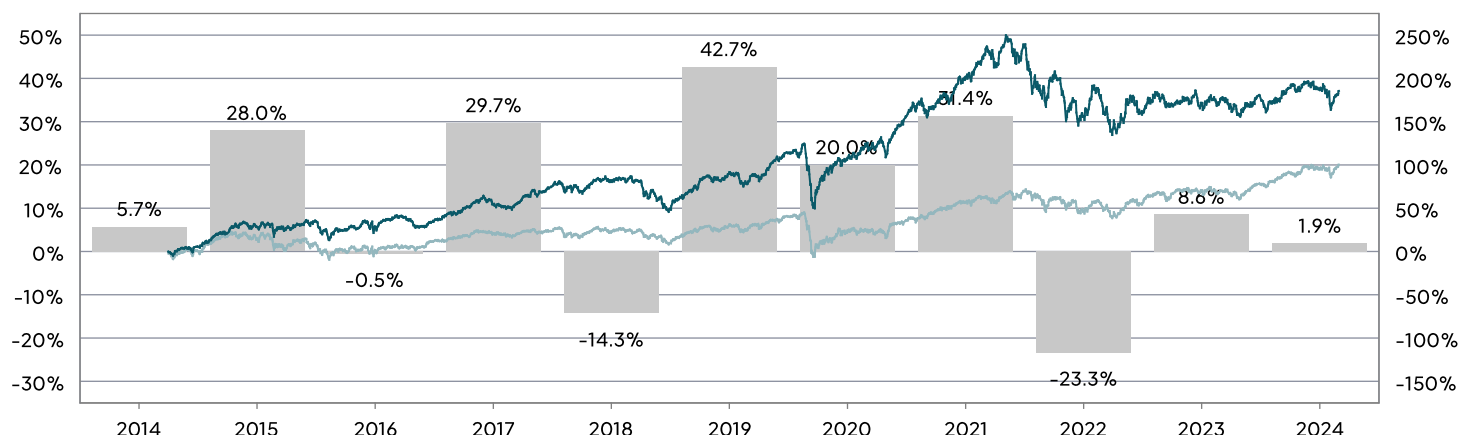
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

| | |
|--|-------|
| Historische Volatilität (p.a.) | 17.4% |
| Sharpe ratio (1.86% risikofreier Zinssatz) | n/a |
| Beta (vs. MSCI Europe ETF) | 1.03 |

Top-5 Positionen

| | |
|--------------|------|
| AstraZeneca | 5.2% |
| Novo Nordisk | 5.1% |
| Novartis | 4.9% |
| Shell | 4.5% |
| LVMH | 4.4% |

Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse EUR A in EUR - äquivalent zu EUR D



Branchenallokation



| | | | |
|-------------------|-------|--------------------|------|
| Industrie | 28.4% | Kommunikation | 5.3% |
| Gesundheitswesen | 18.1% | Finanzwesen | 0.0% |
| IT | 15.5% | Immobilien | 0.0% |
| Zyklischer Konsum | 14.3% | Nicht-zykl. Konsum | 0.0% |
| Energie | 9.6% | Versorger | 0.0% |
| Basismaterial | 8.4% | Liquidität | 0.4% |

Währungsallokation



| | | | |
|-----|-------|-----|------|
| EUR | 53.7% | GBP | 8.8% |
| DKK | 15.4% | NOK | 7.6% |
| CHF | 13.4% | SEK | 1.0% |

Länderallokation



| | | | |
|-----------------|-------|-------------|------|
| Schweiz | 23.0% | Niederlande | 8.6% |
| Grossbritannien | 18.0% | Deutschland | 6.5% |
| Frankreich | 11.9% | Norwegen | 3.9% |
| Dänemark | 11.3% | Belgien | 2.9% |
| Schweden | 9.1% | Übrige | 4.5% |

Wichtige Information

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung oder Anlageberatung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen. Für allfällige fehlerhafte Angaben wird keinerlei Haftung übernommen. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags bzw. eines Rücknahmeaufschlags. Sofern die Referenzwährung des Fonds nicht auf EUR lautet, kann die Rendite in EUR infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Wertentwicklung. Der Preis eines Anteils kann sowohl steigen als auch sinken. Es ist möglich, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten. Der Fondsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die massgebenden Fondsdokumente (aktueller Fondsprospekt und -vertrag, Kundeninformationsdokument PRIIP-KID sowie Halbjahres- und Jahresbericht) sind bei der Informationsstelle (ODDO BHF SE, Gallusanlage 8, D-60329 Frankfurt am Main) in Papierform oder elektronisch unter www.fundinfo.com erhältlich. Bitte lesen Sie die massgebenden Fondsdokumente bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Zeichnungen von Fondsanteilen können nur auf der Grundlage der massgebenden Fondsdokumente entgegengenommen werden.

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 | CH0494981860 / ALPIEUD SW |
| Erfolgsverwendung | thesaurierend |
| Zeichnungen und Rücknahmen | täglich (cut-off 09.00 CET) |
| Steuertransparenz | CH, AT |
| Steuerstatus Deutschland | Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS |
| Vertriebszulassung | CH, DE; SGP (nur akkr. Investoren) |

Gebührenstruktur

| | |
|--|-------|
| Ausgabe- und Rücknahmekommission | keine |
| Vermögensverwaltungsgebühr p.a. | 1.00% |
| MiFID Gebühr für Dritt-Research p.a. | 0.04% |
| Kostenbelastung p.a. (per 31.12.2023; TER) | 1.26% |

Portfolio Management



Patrick Hofer

Serafin Innovation Hub



Dr. Julian Vincent Kauffeldt



Dr. Niklas Bayrle

Serafin Asset Management GmbH
 Börsenstraße 13-15
 DE-60313 Frankfurt am Main
 +49 69 950 6471 40
www.serafin-am.com