

## 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

Wert Anteilsklasse EUR D	EUR 2'549.15
Total Fondsvermögen	EUR 49.0 Mio.
SRI	4

## Wertentwicklung Anteilsklasse EUR A in EUR - äquivalent zu EUR D

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%

Wertentwicklung der letzten 5 Jahre	Netto	Brutto
31.12.19 - 31.12.20	20.0%	20.0%
31.12.20 - 31.12.21		31.4%
31.12.21 - 30.12.22		-23.3%
30.12.22 - 29.12.23		8.6%
29.12.23 - 31.12.24		-8.0%

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

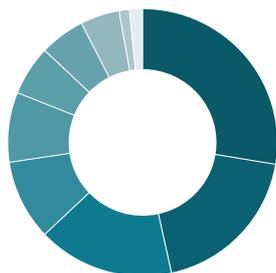
## Top-5 Positionen

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

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

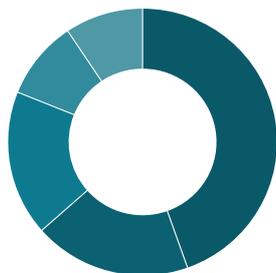


## Branchenallokation



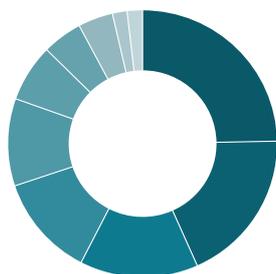
Industrie	27.6%	Zyklischer Konsum	5.4%
Gesundheitswesen	18.9%	Kommunikation	4.7%
IT	16.4%	Immobilien	1.2%
Energie	9.7%	Finanzwesen	0.0%
Basismaterial	8.4%	Versorger	0.0%
Nicht-zykl. Konsum	6.0%	Liquidität	1.6%

## 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%

## 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](http://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 (jeweilige Tranche)	EUR D: CH0494981860 / ALPIEUD SW EUR E: CH0542826950 / ALPIEUE 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.	Tranche EUR D: 1.00% Tranche EUR E: 1.75%
MiFID Gebühr für Dritt-Research p.a.	0.04%
Kostenbelastung p.a. (per 30.06.2024; TER)	Tranche EUR D: 1.28% Tranche EUR E: 2.05%

## Portfolio Management



Patrick Hofer



Dr. Niklas Bayrle

**Serafin Asset Management AG**  
Bahnhofstrasse 29  
CH-6300 Zug  
+41 (0)41 726 71 71  
[www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com)

Vertriebspartner in Deutschland:  
**CAPATICO GmbH**  
Fuhlsbüttler Straße 389  
DE-22309 Hamburg  
[www.capatico.com](http://www.capatico.com)