

Kommentar Juli 2024

Der ALPORA Innovation Europa Fonds entwickelte sich im Juli ähnlich wie der MSCI Europe ETF, blieb jedoch dahinter. Der Fonds konnte sich den Abverkäufen im IT-Sektor auch nicht entziehen. Dennoch liess er den Europe Growth Index hinter sich.

Die **Volution Group PLC** entwickelt energieeffiziente Lösungen zur Verbesserung der Innenraumluftqualität. Besonders hervorzuheben ist der Fokus auf Wärmerückgewinnungslösungen. Im ersten Halbjahr 2024 erzielte das Unternehmen signifikante Fortschritte in der Entwicklung innovativer Luftqualitätssysteme. Mit Marken wie Vent-Axia, Manrose und Airtech im Vereinigten Königreich sowie Fresh, PAX und VoltAir in Kontinentaleuropa bedient die Volution Group diverse Märkte. 70.5% des Umsatzes stammen aus Produkten mit niedrigem Kohlenstoffausstoss und hoher Energieeinsparung. Das Umsatzziel dieser Produktkategorien von 75% bis Ende 2026 rückt damit in greifbare Nähe. Das Unternehmen überzeugt mit einem Umsatzwachstum von 6.3% und einer Steigerung des bereinigten Betriebsergebnisses um 12.9%. Diese Entwicklungen und die solide Bilanz machen die Volution Group zu einer attraktiven Portfoliosition und unterstreicht die Innovationskraft von kleinen agilen Unternehmen.

Innovationsbewertung durch den Serafin Innovation Hub

Der Innovation Hub verantwortet innerhalb der Serafin Asset Management die Entwicklung von Innovations-fokussierten Modellen und Durchführung von Innovationsanalysen. Daneben liefert der Innovation Hub Einschätzungen zu neuesten Technologie- und Innovationstrends sowie deren Auswirkungen auf den Aktienmarkt. Der Anlageprozess im Alpora Innovation Europa Fonds zur Identifizierung qualitativ hochwertiger Innovatoren besteht aus einem dreistufigen Verfahren. In einem ersten Schritt berechnen wir unter Berücksichtigung definierter Input- und Output Kennzahlen des Innovationsprozesses 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 ist dies Aktien Westeuropa. Zusätzlich führt der Serafin Innovation Hub in einem zweiten Schritt eine qualitative Detailanalyse der Innovatoren hinsichtlich ihrer Zukunftsfähigkeit und Abdeckung relevanter Markt- und Technologietrends durch. Im dritten, abschliessenden Schritt erfolgt die Portfoliokonstruktion, bei der mittels eigener fundamentaler Analyse die rund 30 robustesten Unternehmen in Westeuropa selektiert werden. Der Fokus liegt hierbei auf der Stabilität der Bilanz, des Geschäftsmodells sowie auf der Handelbarkeit. Die Finanzkraft des Unternehmens soll die Realisierung des vorhandenen Potenzials ermöglichen. Bewertungskennzahlen sind für diese Auswahl sekundär, sodass auch Unternehmen in jungen Wachstumsphasen in der Portfoliozusammensetzung Berücksichtigung finden können.

Aktuelle Fondsdaten per 31. Juli 2024

Innerer Wert Tranche EUR D	EUR 2'815.57
Total Fondsvermögen	EUR 113.4 Mio.
SRI	4

Performance Tranche EUR D

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	-1.0%	1.0%
3 Monate	-0.9%	3.3%
12 Monate	1.6%	13.0%
3 Jahre p.a.	-2.8%	7.4%
5 Jahre p.a.	8.5%	8.8%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	11.2%	7.1%
Jahr		
2024	1.7%	10.3%
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)	185.0%	96.9%

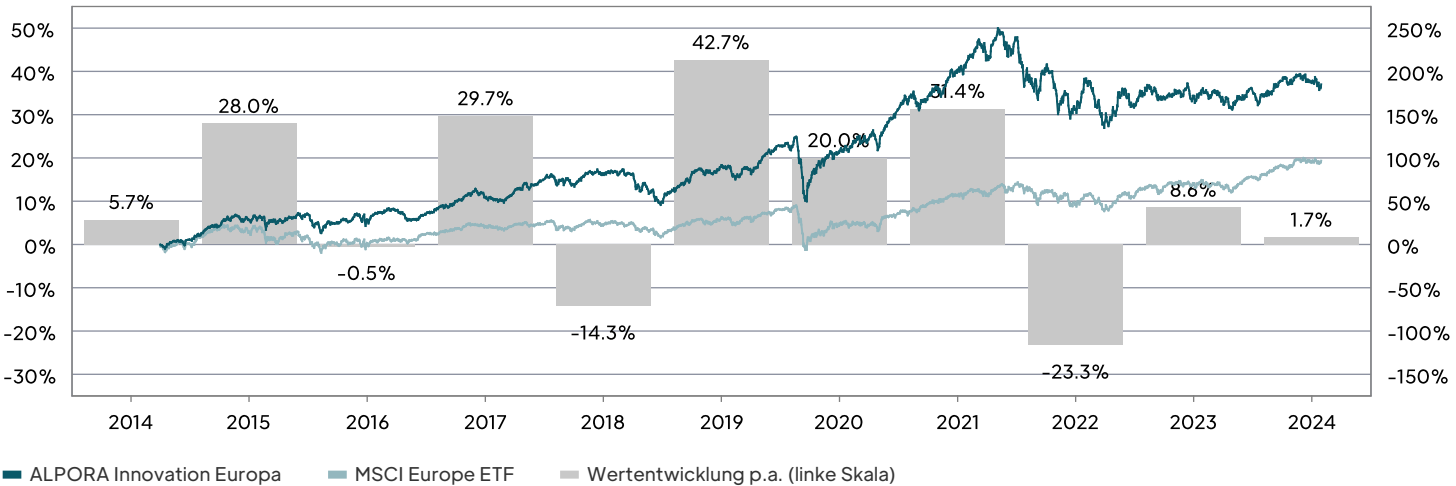
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	17.2%
Sharpe ratio (1.75% risikofreier Zinssatz)	n/a
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.16

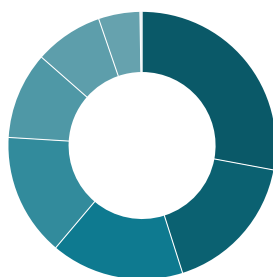
Top-5 Positionen

Novo Nordisk	4.9%
AstraZeneca	4.7%
Shell	4.7%
Novartis	4.6%
LVMH	4.2%

Performance seit Lancierung Tranche EUR D

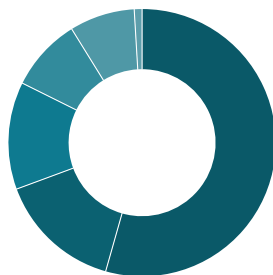


Branchenallokation



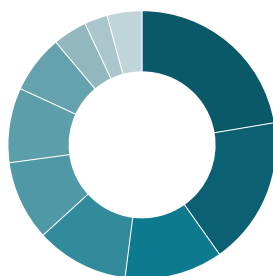
■ Industrie	27.9%	■ Kommunikation	5.0%
■ Gesundheitswesen	17.2%	■ Finanzwesen	0.0%
■ IT	16.1%	■ Immobilien	0.0%
■ Zyklischer Konsum	14.8%	■ Nicht-zykl. Konsum	0.0%
■ Energie	10.5%	■ Versorger	0.0%
■ Basismaterial	8.3%	■ Liquidität	0.3%

Währungsallokation



■ EUR	54.4%	■ GBP	8.8%
■ DKK	15.0%	■ NOK	7.9%
■ CHF	13.0%	■ SEK	0.9%

Länderallokation



■ Schweiz	22.3%	■ Schweden	9.0%
■ Grossbritannien	17.8%	■ Deutschland	7.0%
■ Frankreich	11.8%	■ Norwegen	4.1%
■ Dänemark	11.2%	■ Belgien	2.8%
■ Niederlande	9.6%	■ Übrige	4.2%

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung. 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

☒ Ausschlusskriterien	☒ Reporting
☒ Integration	☐ 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 B CH0436491234 / ALPIEUB SW EUR D CH0494981860 / ALPIEUD SW USD-hedged R CH1135984883 / ALPIUSD SW CHF-hedged R CH1135984875 / ALPICHF 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 B: 1.50% Tranche EUR D: 1.00% Tranche USD-hedged R: 1.50% Tranche CHF-hedged R: 1.50%
MiFID Gebühr für Dritt-Research p.a.	0.04%
Kostenbelastung p.a. (per 31.12.2023; TER)	Tranche EUR B: 1.75% Tranche EUR D: 1.26% Tranche USD-hedged R: 1.76% Tranche CHF-hedged R: 1.76%

Portfolio Management



Patrick Hofer
patrick.hofer@serafin-am.com
+41 (0)41 726 71 76

Serafin Innovation Hub



Dr. Julian Vincent Kauffeldt



Dr. Niklas Bayrle

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

Vertriebspartner:
Pardus Advisory GmbH
Gotthardstrasse 21
8002 Zürich
+41 (0)79 776 28 40
www.pardus-advisory.ch