

Kommentar Mai 2023

Der ALPORA Innovation Europa Fonds schloss den Mai leicht tiefer ab, im Einklang mit den europäischen Aktienmärkten.

Borregaard ASA ist ein norwegisches Unternehmen, das nachhaltige Bioraffinerien betreibt. Es bietet Lignin-basierte Biopolymere an, die eine erneuerbare, holzbasierte Alternative zu Chemikalien und Polymeren auf fossiler Basis darstellen. Das Unternehmen bietet auch Spezialzellulose und Bioethanol an und ist weltweit der einzige Produzent von Biovanillin für Lebensmittel.

Der Innovationsfokus von Borregaard liegt auf der Entwicklung nachhaltiger Biochemikalien und Biomaterialien, um Produkte auf Erdölbasis zu ersetzen. Ligninbasierte Biopolymere spielen dabei eine zentrale Rolle als erneuerbare, holzbasierte Alternative. Das Unternehmen investiert zudem in Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten, die in Forschungszentren in Norwegen, Spanien, Südafrika und den Vereinigten Staaten durchgeführt werden.

Angesichts des Megatrends Nachhaltigkeit sucht das Unternehmen kontinuierlich nach neuen biobasierten Rohstoffen und Produkten mit einem ausgezeichneten Umweltpprofil. Dies dient auch der inkrementellen Weiterentwicklung des Bioraffineriekonzepts.

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.

Auszeichnungen



Aktuelle Fondsdaten per 31. Mai 2023

Innerer Wert Tranche EUR A	EUR 2'690.08
Ausstehende Anteile	37'742
Innerer Wert Tranche EUR B	EUR 2'650.11
Ausstehende Anteile	2'905
Innerer Wert Tranche CHF-hedged	CHF 2'887.92
Ausstehende Anteile	32'303
Total Fondsvermögen	EUR 225.0 Mio.

Performance Tranche EUR A

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	-1.0%	-2.3%
3 Monate	-2.3%	0.3%
12 Monate	-1.2%	5.4%
3 Jahre p.a.	10.4%	12.4%
5 Jahre p.a.	8.4%	6.2%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	12.2%	6.1%
Jahr		
2023	5.1%	8.4%
2022	-23.3%	-9.1%
2021	31.4%	24.9%
2020	20.0%	-3.2%
2019	42.7%	27.8%
seit Auflage (01.10.2014)	171.3%	67.2%

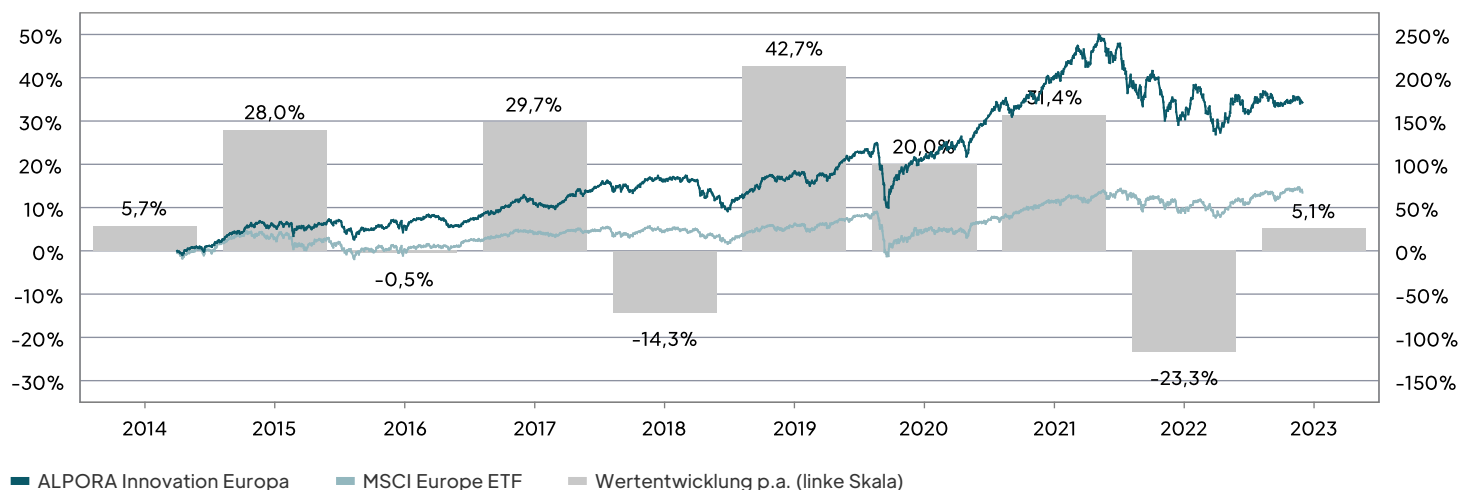
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	18.3%
Sharpe ratio (0.05% risikofreier Zinssatz)	0.58
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.05

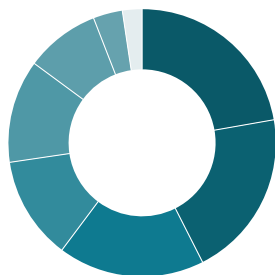
Top-5 Positionen

Lindt & Spruengli	4.7%
VAT	4.6%
Gaztransport Et Technigaz	4.4%
Kloekner & Co	4.2%
Rio Tinto	4.0%

Performance seit Lancierung Tranche EUR A

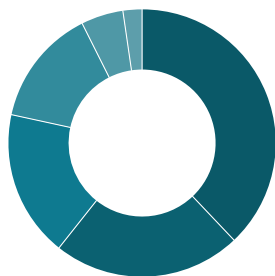


Branchenallokation



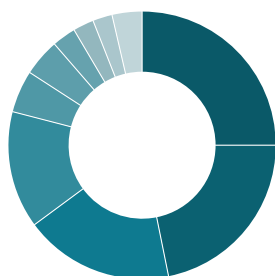
■ Gesundheitswesen	22.2%	■ Kommunikation	3.5%
■ Industrie	20.3%	■ Finanzwesen	0.0%
■ IT	17.7%	■ Versorger	0.0%
■ Energie	12.5%	■ Zyklischer Konsum	0.0%
■ Basismaterial	12.4%	■ Immobilien	0.0%
■ Nicht-zykl. Konsum	9.0%	■ Liquidität	2.4%

Währungsallokation



■ EUR	37.9%	■ SEK	14.2%
■ CHF	22.7%	■ NOK	5.1%
■ GBP	17.7%	■ DKK	2.3%

Länderallokation



■ Deutschland	24.4%	■ Frankreich	4.4%
■ Schweiz	21.3%	■ Italien	2.8%
■ Grossbritannien	17.6%	■ Spanien	2.5%
■ Schweden	13.8%	■ Dänemark	2.3%
■ Norwegen	5.0%	■ Übrige	3.5%

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 Aktiengesellschaft) 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

<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 A: CH0248877885 / ALPIEUR SW EUR B: CH0436491234 / ALPIEUB SW CHF-hedged: CH0302271066 / ALPICHF SW
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Zeichnungen und Rücknahmen	täglich (cut-off 09.00 CET)
Steuertransparenz	CH, AT
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
UK Tax Reporting Status	Tranche EUR A
Vertriebszulassung	CH, DE; SGP (nur akkr. Investoren)

Gebührenstruktur

Ausgabe- und Rücknahmekommission	keine
Vermögensverwaltungsgebühr p.a.	Tranche EUR A: 1.00% Tranche EUR B: 1.50% Tranche CHF-hedged: 1.00%
MiFID Gebühr für Dritt-Research p.a.	0.04%
Kostenbelastung p.a. (per 31.12.2022; TER)	Tranche EUR A: 1.25% Tranche EUR B: 1.75% Tranche CHF-hedged: 1.24%

Portfolio Management



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



Christian Bader
christian.bader@serafin-am.com
+41 (0)41 726 71 70

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