

Kommentar April 2023

Der ALPORA Innovation Europa Fonds schliesst den Berichtsmonat praktisch unverändert ab, büsste aber gegenüber dem vergleichbaren MSCI Europe ETF erneut Terrain ein.

A.G. Barr PLC ist ein schottischer Hersteller von Erfrischungsgetränken. Das auf Wachstum ausgerichtete Unternehmen bietet ein vielfältiges und differenziertes Portfolio von Marken und ist vor allem für die Herstellung des multi-gen Softdrinks „Irn-Bru“ bekannt. Das einfache, aber effektive und profitable Geschäftsmodell von A.G. Barr – Herstellung, Versand, Marketing und Vertrieb – wird durch starke Partnerschaften, talentierte Mitarbeiter und verantwortungsvolles Handeln unterstützt.

Der Innovationsschwerpunkt liegt auf der Verringerung der Umweltauswirkungen seiner Produkte und der Expansion im Bereich „Energy-Drinks“. Zu Gunsten der Umwelt will das Unternehmen mehr erneuerbare Materialien bei den Verpackungen seiner Produkte verwenden und ein Pfandsystem einführen. A.G. Barr konzentriert seine Bestrebungen bei leistungsstärkenden, funktionellen Getränken auf den Auf- und Ausbau starker Marken. Die langjährige Erfahrung des Forschungsteams, basierend auf solider Verbrauchersforschung, sorgt dafür, dass neu formulierte Rezepturen auch den Bedürfnissen der Konsumenten entsprechen.

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 28. April 2023

Wert Anteilsklasse EUR D	EUR 2'722.14
Total Fondsvermögen	EUR 227.0 Mio.
SRI	4

Wertentwicklung Anteilsklasse EUR A – äquivalent zu EUR D

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	1.1%	2.7%
3 Monate	0.4%	4.4%
12 Monate	-3.5%	7.3%
3 Jahre p.a.	12.3%	14.4%
5 Jahre p.a.	9.0%	6.8%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	12.5%	6.5%
Wertentwicklung der letzten 5 Jahre		Netto
27.04.18 – 26.04.19		5.9%
26.04.19 – 28.04.20		3.3%
28.04.20 – 28.04.21		45.0%
28.04.21 – 28.04.22		1.6%
28.04.22 – 28.04.23		-4.0%
		Brutto
27.04.18 – 26.04.19		5.9%
26.04.19 – 28.04.20		3.3%
28.04.20 – 28.04.21		45.0%
28.04.21 – 28.04.22		1.6%
28.04.22 – 28.04.23		-4.0%

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.

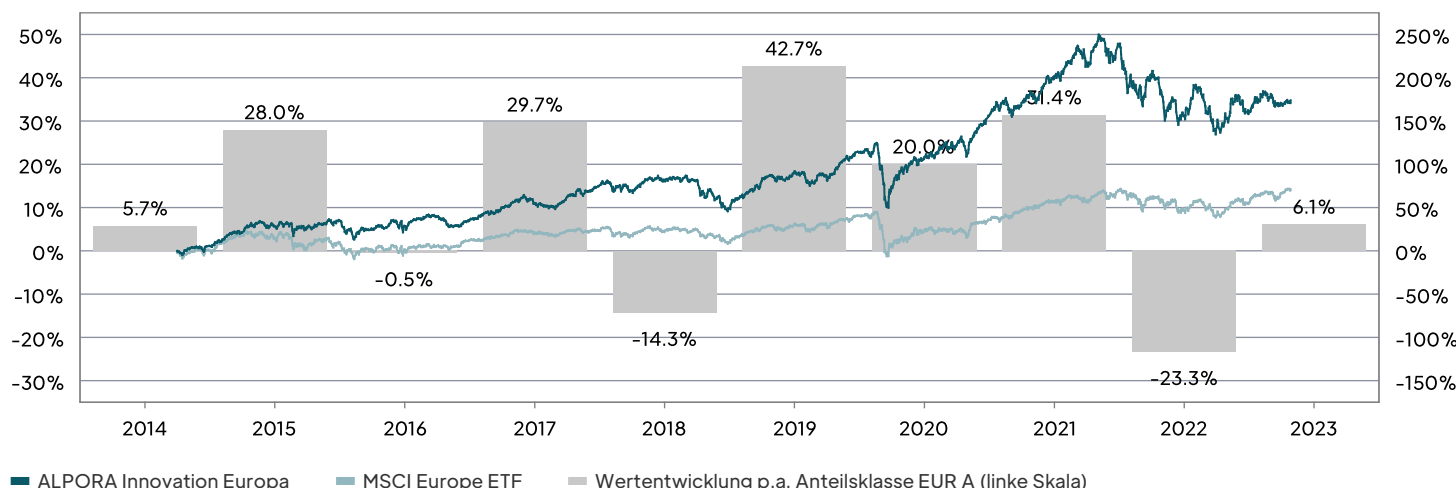
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	18.6%
Sharpe ratio (-0.05% risikofreier Zinssatz)	0.69
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	0.93

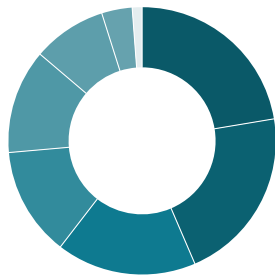
Top-5 Positionen

Lindt & Spruengli	4.6%
Kloekner & Co	4.5%
Gaztransport Et Technigaz	4.5%
Hapag-Lloyd	4.3%
VAT	4.2%

Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse EUR A – äquivalent zu EUR D



Branchenallokation



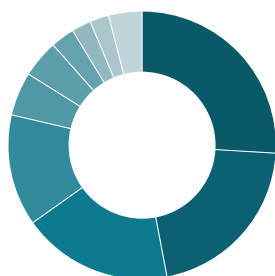
■ Gesundheitswesen	22.4%	■ Kommunikation	3.7%
■ Industrie	21.2%	■ Finanzwesen	0.0%
■ IT	16.9%	■ Versorger	0.0%
■ Energie	13.2%	■ Zyklischer Konsum	0.0%
■ Basismaterial	12.6%	■ Immobilien	0.0%
■ Nicht-zykl. Konsum	8.9%	■ Liquidität	1.2%

Währungsallokation



■ EUR	39.2%	■ SEK	13.4%
■ CHF	21.8%	■ NOK	5.2%
■ GBP	18.0%	■ DKK	2.3%

Länderallokation



■ Deutschland	25.6%	■ Frankreich	4.5%
■ Schweiz	20.8%	■ Italien	2.8%
■ Grossbritannien	18.0%	■ Dänemark	2.3%
■ Schweden	13.3%	■ Spanien	2.3%
■ Norwegen	5.2%	■ Übrige	4.0%

Wichtige Information

Dieses Dokument ist eine Werbemittelung. 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 Rücknahmeabschlags. 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 KID sowie Halbjahres- und Jahresbericht) sind bei der Informationsstelle (ODDO BHF-Bank Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstr. 10, 60323 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, D; 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 31.12.2022; TER)	1.25%

Portfolio Management



Patrick Hofer



Christian Bader

Serafin Asset Management GmbH

Börsenstraße 13-15
DE-60313 Frankfurt am Main
info@serafin-am.com
+49 69 950 6471 40