

Kommentar Juli 2023

Die europäischen Aktienmärkte tendierten im Juli seitwärts, der ALPORA Innovation Europa Fonds ist hingegen leicht positiv in das 2. Halbjahr 2023 gestartet. Das Portfolio wurde entsprechend dem Modell neu ausgerichtet.

Novo Nordisk A/S ist ein führendes Pharmaunternehmen, das sich auf die Entwicklung von Therapieoptionen für Diabetes und Adipositas (Fettleibigkeit), seltenen Blutkrankheiten und chronischen Krankheiten konzentriert. Der Innovationsschwerpunkt liegt auf der Entwicklung radikaler Produktinnovationen und der Expansion in neue Therapiebereiche wie Herz-Kreislauf-Erkrankungen, chronische Nierenerkrankungen und Alzheimer. Durch die Diversifizierung basierend auf dem Fachwissen eigener Wissenschaftler und langfristigen externen Partnern stärkt das Unternehmen seine Wettbewerbsposition und schafft Mehrwert für Patienten und Gesundheitssysteme.

Die digitale Transformation und die personalisierte Medizin spielt bei Novo Nordisk eine wichtige Rolle, denn sie wird entscheidend zur Verbesserung der Patientenversorgung beitragen. Dem Megatrend Nachhaltigkeit folgend, setzt das Unternehmen auf eine kreislauforientierte Denkweise und hat sich verpflichtet, bis spätestens 2045 in seiner gesamten Wertschöpfungskette Netto-Null-Emissionen zu erreichen.

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. Juli 2023

Wert Anteilsklasse EUR D	EUR 2'787.00
Total Fondsvermögen	EUR 222.8 Mio.
SRI	4

Wertentwicklung Anteilsklasse EUR A - äquivalent zu EUR D

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	3.2%	1.9%
3 Monate	2.4%	1.8%
12 Monate	-3.7%	10.7%
3 Jahre p.a.	10.4%	13.4%
5 Jahre p.a.	8.9%	6.5%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	12.4%	6.5%
Wertentwicklung der letzten 5 Jahre		Netto
31.07.18 - 31.07.19		3.3%
31.07.19 - 31.07.20		10.1%
31.07.20 - 30.07.21		49.0%
30.07.21 - 29.07.22		-6.1%
29.07.22 - 31.07.23		-3.7%
		Brutto
31.07.18 - 31.07.19		3.3%
31.07.19 - 31.07.20		10.1%
31.07.20 - 30.07.21		49.0%
30.07.21 - 29.07.22		-6.1%
29.07.22 - 31.07.23		-3.7%

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.

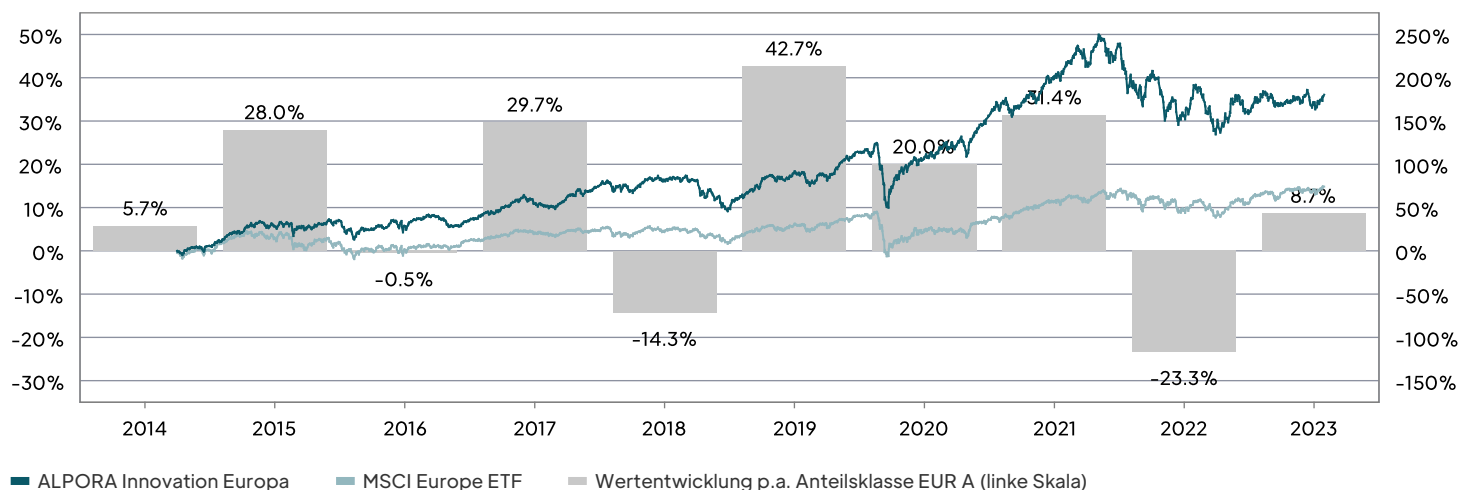
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	20.8%
Sharpe ratio (0.27% risikofreier Zinssatz)	0.47
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.10

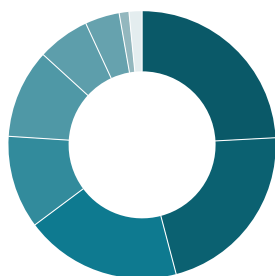
Top-5 Positionen

VERBIO Vereinigte BioEnergie	4.6%
Wacker Chemie	4.4%
Genmab	4.4%
Rio Tinto	4.3%
Equinor	4.3%

Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse EUR A - äquivalent zu EUR D



Branchenallokation



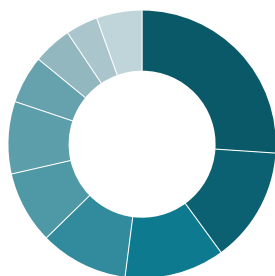
■ Basismaterial	24.1%	■ Kommunikation	4.2%
■ Energie	21.7%	■ Nicht-zykl. Konsum	1.2%
■ IT	18.9%	■ Finanzwesen	0.0%
■ Industrie	11.2%	■ Versorger	0.0%
■ Gesundheitswesen	10.8%	■ Immobilien	0.0%
■ Zyklischer Konsum	6.3%	■ Liquidität	1.6%

Währungsallokation



■ EUR	61.9%	■ DKK	8.7%
■ CHF	11.3%	■ NOK	8.6%
■ GBP	9.5%		

Länderallokation



■ Deutschland	25.6%	■ Dänemark	8.6%
■ Grossbritannien	13.7%	■ Italien	5.7%
■ Schweiz	11.9%	■ Frankreich	4.6%
■ Niederlande	10.5%	■ Spanien	3.8%
■ Norwegen	8.6%	■ Übrige	5.4%

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, 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 31.12.2022; 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