

## Kommentar Dezember 2023

Der ALPORA Innovation Europa Fonds schliesst Dank einer guten Entwicklung im Dezember das Jahr 2023 im positiven Bereich ab. Der Rückstand gegenüber dem vergleichbaren MSCI Europa ETF konnte zwar verringert aber nicht mehr ganz aufgeholt werden.

Die deutsche **K+S AG** ist ein Rohstoffunternehmen mit Produktionsstätten in Europa und Nordamerika. Als internationaler Anbieter fördert das Unternehmen kali- und magnesiumhaltige Produkte für landwirtschaftliche und industrielle Anwendungen.

Der Innovationsschwerpunkt liegt auf radikalen Produktinnovationen, um auf die veränderten Markt- und Kundenbedürfnisse reagieren zu können. Das Forschungs- und Entwicklungsteam arbeitet eng mit der Landwirtschaft und der Industrie zusammen, kooperiert mit Hochschulen und externen Forschungseinrichtungen. Eine zentrale Aufgabe liegt in der Entwicklung nachhaltiger Verfahren und Technologien um den Einsatz von Ressourcen effizienter zu gestalten, Energie- und Wasserverbrauch zu minimieren und die Rückgewinnung oder Wiederverwertung von Rohstoffen zu optimieren. Ganz im Sinne des Megatrends Nachhaltigkeit.

## 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



**REFINITIV LIPPER  
FUND AWARDS**

2022 WINNER  
SWITZERLAND



**REFINITIV LIPPER  
FUND AWARDS**

2022 WINNER  
GERMANY

## Aktuelle Fondsdaten per 29. Dezember 2023

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Wert Anteilsklasse EUR D | EUR 2'785.21   |
| Total Fondsvermögen      | EUR 212.4 Mio. |
| SRI                      | 4              |

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

| Dauer                          | Fonds | MSCI Europe ETF |
|--------------------------------|-------|-----------------|
| 1 Monat                        | 4.0%  | 3.8%            |
| 3 Monate                       | 3.7%  | 6.5%            |
| 12 Monate                      | 8.6%  | 15.7%           |
| 3 Jahre p.a.                   | 3.0%  | 9.5%            |
| 5 Jahre p.a.                   | 13.4% | 10.2%           |
| seit Auflage (01.10.2014) p.a. | 11.8% | 6.5%            |

| Wertentwicklung der letzten 5 Jahre | Netto | Brutto |
|-------------------------------------|-------|--------|
| 28.12.18 - 27.12.19                 | 44.3% | 44.3%  |
| 27.12.19 - 29.12.20                 |       | 19.4%  |
| 29.12.20 - 29.12.21                 |       | 31.6%  |
| 29.12.21 - 29.12.22                 |       | -22.2% |
| 29.12.22 - 29.12.23                 |       | 6.8%   |

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.

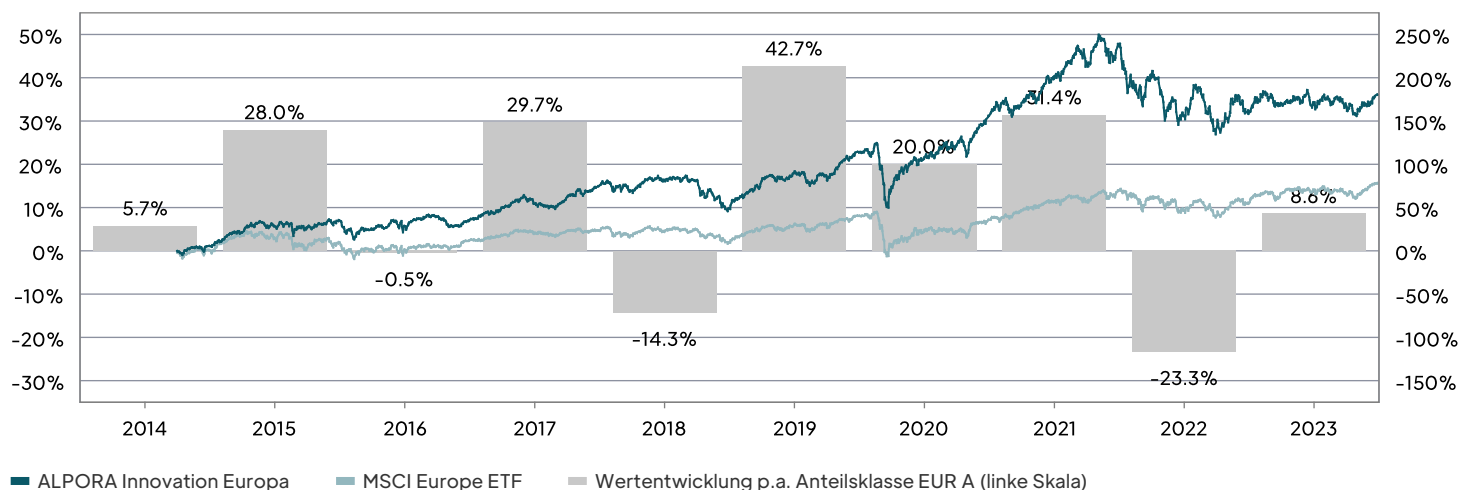
## Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

|                                            |       |
|--------------------------------------------|-------|
| Historische Volatilität (p.a.)             | 17.7% |
| Sharpe ratio (0.88% risikofreier Zinssatz) | 0.15  |
| Beta (vs. MSCI Europe ETF)                 | 1.03  |

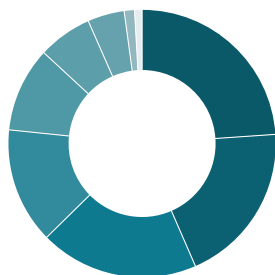
## Top-5 Positionen

|                  |      |
|------------------|------|
| ASML             | 4.7% |
| Rio Tinto        | 4.6% |
| Deutsche Telekom | 4.4% |
| Acerinox         | 4.3% |
| Novo Nordisk     | 4.3% |

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



## Branchenallokation



|                     |       |                      |      |
|---------------------|-------|----------------------|------|
| ■ Basismaterial     | 23.9% | ■ Kommunikation      | 4.4% |
| ■ Energie           | 19.6% | ■ Nicht-zykl. Konsum | 1.2% |
| ■ IT                | 19.2% | ■ Finanzwesen        | 0.0% |
| ■ Industrie         | 14.0% | ■ Versorger          | 0.0% |
| ■ Gesundheitswesen  | 10.2% | ■ Immobilien         | 0.0% |
| ■ Zyklischer Konsum | 6.5%  | ■ Liquidität         | 0.9% |

## Währungsallokation



|       |       |       |      |
|-------|-------|-------|------|
| ■ EUR | 62.1% | ■ DKK | 8.0% |
| ■ CHF | 11.6% | ■ NOK | 7.9% |
| ■ GBP | 10.4% |       |      |

## Länderallokation



|                   |       |              |      |
|-------------------|-------|--------------|------|
| ■ Deutschland     | 22.9% | ■ Norwegen   | 7.9% |
| ■ Grossbritannien | 14.5% | ■ Italien    | 6.0% |
| ■ Schweiz         | 13.3% | ■ Frankreich | 4.6% |
| ■ Niederlande     | 11.9% | ■ Spanien    | 4.3% |
| ■ Dänemark        | 8.0%  | ■ Übrige     | 5.7% |

## 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-Bank Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstr. 10, 60323 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               | 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 30.06.2023; TER) | 1.25% |

## Portfolio Management



Patrick Hofer

## Serafin Innovation Hub



Dr. Julian Vincent Kauffeldt



Dr. Niklas Bayrle

Serafin Asset Management GmbH  
 Börsenstraße 13-15  
 DE-60313 Frankfurt am Main  
 +49 69 950 6471 40  
[www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com)