

Kommentar April 2024

Der ALPORA Innovation World Large Caps Fond hat im April stärker gelitten als das vergleichbare MSCI World ETF, was hauptsächlich auf die Tatsache zurückzuführen ist, dass die Sektoren Finanzen und Versorger nicht berücksichtigt wurden. Diese Sektoren zeigten relativ eine bessere Performance, was den Performance-Unterschied erklärt.

Die japanische **Kubota Corp.** stellt Maschinen und Fahrzeuge für die Landwirtschaft und Bauindustrie her. Sie ist in mehr als 60 Ländern aktiv. Kubota's Innovationsstrategie ist klar darauf ausgerichtet, einen Beitrag zur Lösung der Ernährungs-, Wasser- und Umweltprobleme zu leisten. Dazu hat sie die Initiative zur Realisierung einer intelligenten Landwirtschaft vorangetrieben. Dank Robotertechnologie werden arbeitsintensive Prozesse vereinfacht. Dank Sensortechnologie und dem Aufbau von Datenbanken wird eine Maximierung des Potenzials von Nutzpflanzen ermöglicht. Kubota entwickelt und liefert Lösungen, die ein hochprofitables Farm-Management ermöglichen. Die Gründung des Kubota Global Institute of Technology (KGIT) und ein globales Forschungs- und Entwicklungsnetzwerk ermöglichen dem Unternehmen, auf eine breite Basis von Expertisen und Ressourcen zuzugreifen und schnell auf sich ändernde Marktbedingungen zu reagieren.

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 Innovation World Large Caps 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 sind dies Aktien weltweit (nur Developed Markets). 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 weltweit (nur Developed Markets). 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 30. April 2024

Wert Anteilsklasse A USD	USD 1'359.66
Ausstehende Aktien	7'115
Total Fondsvermögen	USD 21.6 Mio.
SRI	4

Wertentwicklung Anteilsklasse A USD in USD

Dauer	Fonds	MSCI World ETF
1 Monat	-3.7%	-3.0%
3 Monate	1.2%	3.9%
12 Monate	10.4%	19.5%
3 Jahre p.a.	3.4%	5.9%
seit Auflage (17.12.2019) p.a.	7.3%	10.2%
Wertentwicklung der letzten 3 Jahre		
	Netto	Brutto
30.04.21 - 29.04.22	-5.2%	-5.2%
29.04.22 - 28.04.23		5.6%
28.04.23 - 30.04.24		10.4%

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.

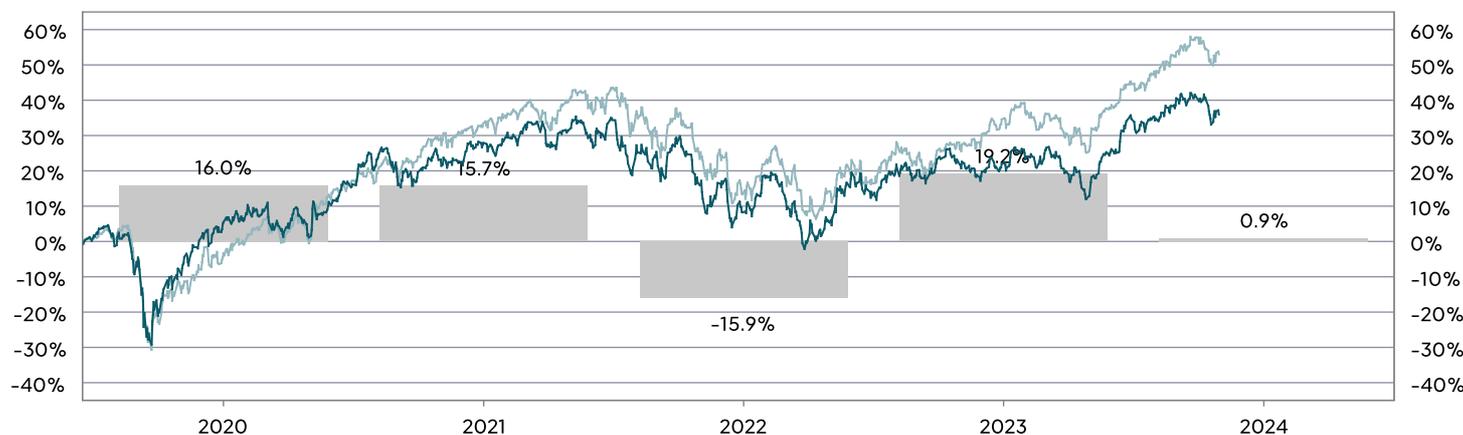
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	
Sharpe ratio (2.81% risikofreier Zinssatz)	n/a

Top-5 Positionen

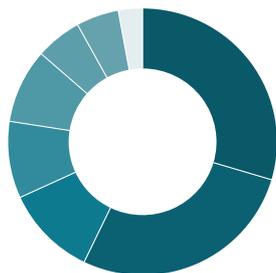
Alphabet	4.6%
Apple	4.4%
Keyence	4.3%
Deutsche Telekom	4.3%
Intuitive Surgical	4.2%

Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse A USD in USD



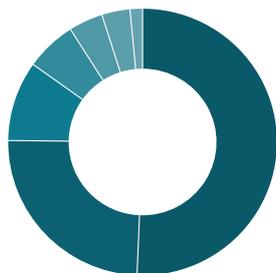
■ ALPORA Innovation World Large Caps ■ MSCI World ETF ■ Wertentwicklung p.a. Anteilsklasse A USD (linke Skala)

Branchenallokation



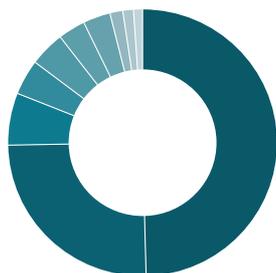
■ Gesundheitswesen	29.6%	■ Zyklischer Konsum	5.1%
■ IT	27.6%	■ Immobilien	0.0%
■ Kommunikation	11.0%	■ Finanzwesen	0.0%
■ Energie	9.3%	■ Nicht-zykl. Konsum	0.0%
■ Industrie	9.0%	■ Versorger	0.0%
■ Basismaterial	5.5%	■ Liquidität	2.9%

Währungsallokation



■ USD	50.7%	■ NOK	4.1%
■ JPY	24.5%	■ CHF	3.4%
■ EUR	9.7%	■ GBP	1.5%
■ DKK	6.1%		

Länderallokation



■ Vereinigte Staaten	48.1%	■ Schweiz	3.2%
■ Japan	24.4%	■ Niederlande	3.2%
■ Dänemark	6.1%	■ Grossbritannien	1.5%
■ Deutschland	4.2%	■ Italien	1.2%
■ Norwegen	4.1%	■ Frankreich	1.1%

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 Rücknahmeabschlags. 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. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Informations- und Zahlstelle in Deutschland (HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, D-40212 Düsseldorf) und für Anleger in Österreich bei der Informations- und Zahlstelle in Österreich (Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG („ERSTE“), Am Belvedere 1, A-1100 Wien) 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	Luxemburg
Rechtsform	SICAV (UCITS V)
Anlageuniversum (Beteiligungspapiere)	Global (Developed Markets)
Vermögensverwalter	Serafin Asset Management AG, Zug
Fondsleitung	VP Fund Solutions (Luxembourg) SA, Lux
Depotbank	VP Bank (Luxembourg) SA, Lux
Lancierungsdatum	17.12.2019
Empfohlener Anlagehorizont	5 Jahre
Referenzwährung	USD
ISIN / Bloomberg-Ticker	LU2084863575 / GIWLCA LX
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Zeichnungen und Rücknahmen	täglich (cut-off 12.00 CET)
Steuertransparenz	CH, AT
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
Vertriebszulassung	CH, DE, AT, LUX, UK

Gebührenstruktur

Ausgabe- und Rücknahmekommission	keine
Vermögensverwaltungsgebühr p.a.	1.04%
MiFID Gebühr für Dritt-Research p.a.	0.04%
Kostenbelastung p.a. (per 31.03.2023; TER)	1.56%

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