

## Kommentar Mai 2024

Der ALPORA Innovation World Large Caps Fonds hat sich im Mai im Gleichschritt mit dem vergleichbaren MSCI World ETF entwickelt. Der Selektionsprozess für den nächsten Anlagezyklus ist bereits abgeschlossen und das neue Portfolio wird im Verlauf des Monats Juni umgesetzt.

**AAON Inc.** ist ein führendes amerikanisches Unternehmen, das sich auf die Entwicklung von hochleistungsfähigen HVAC-Systemen (Heizung, Lüftung und Klimatisierung – englisch: Heating, Ventilation and Air Conditioning) spezialisiert hat. Das Geschäftsmodell ist auf Kunden und Märkte ausgerichtet, die HVAC-Geräte mit überlegener Leistung, hoher Energieeffizienz und hoher Raumluftqualität nachfragen. Dazu gehören unter anderem Datacenter, Reinraumsysteme oder auch Operationssäle. AAON setzt den Fokus bei der Innovation auf neue, einzigartige Produkte. Ihre Klima-Wärmepumpe, die bis zu minus 20 Grad Celsius eingesetzt werden kann, ist ein Beispiel dafür. Dabei wird auch in Bezug auf Kältemittel mit niedrigem Treibhauspotenzial geforscht und auf die Verwendung von hochwertigen Materialien, für eine zuverlässige, lange Lebensdauer, geachtet. Eigens entwickelte Fernüberwachungssysteme gewährleisten eine optimale Leistung und schnelle Reaktionszeiten bei Wartungsanforderungen.

## 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 31. Mai 2024

<b>Wert Anteilsklasse A USD</b>	<b>USD 1'397.74</b>
Ausstehende Aktien	1'060
<b>Total Fondsvermögen</b>	<b>USD 13.5 Mio.</b>
SRI	4

## Wertentwicklung Anteilsklasse A USD in USD

Dauer	Fonds	MSCI World ETF
1 Monat	2.8%	2.8%
3 Monate	0.9%	3.3%
12 Monate	19.3%	24.2%
3 Jahre p.a.	4.4%	6.4%
seit Auflage (17.12.2019) p.a.	7.8%	10.7%
<b>Wertentwicklung der letzten 5 Jahre</b>	<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>
29.05.20 - 28.05.21	22.3%	22.3%
28.05.21 - 31.05.22		-5.2%
31.05.22 - 31.05.23		0.7%
31.05.23 - 31.05.24		19.3%

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.

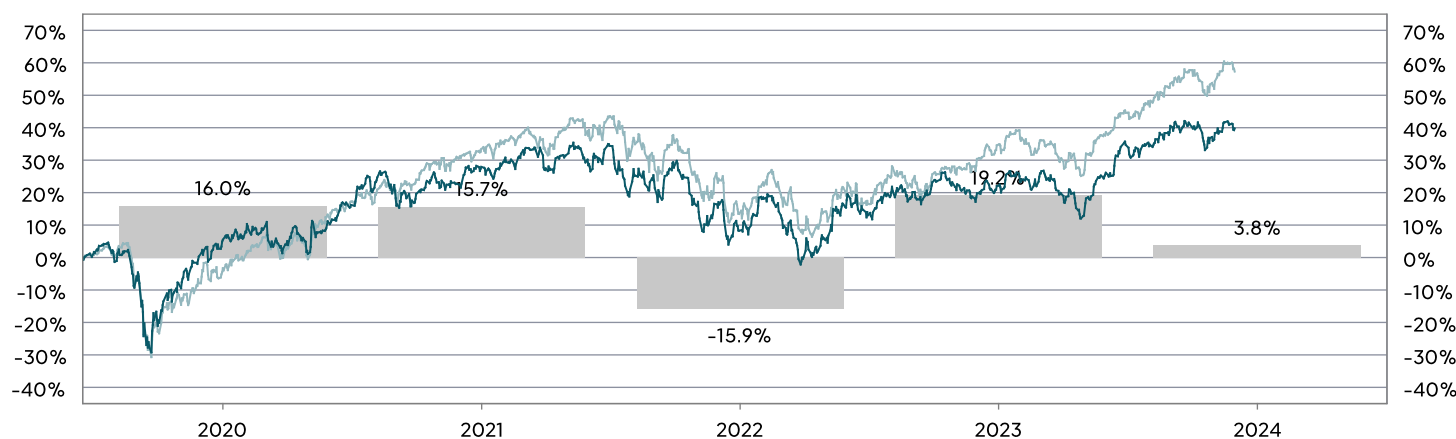
## Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	
Sharpe ratio (2.98% risikofreier Zinssatz)	0.08

## Top-5 Positionen

Microsoft	5.9%
Apple	5.0%
Enphase Energy	4.8%
Vertex Pharmaceuticals	4.7%
Alphabet	4.5%

## 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



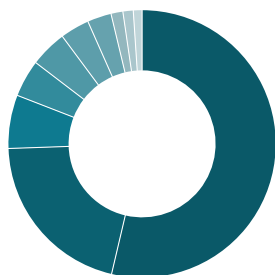
■ Gesundheitswesen	29.3%	■ Zyklischer Konsum	4.4%
■ IT	28.8%	■ Immobilien	0.0%
■ Kommunikation	11.0%	■ Finanzwesen	0.0%
■ Energie	10.1%	■ Nicht-zykl. Konsum	0.0%
■ Industrie	8.7%	■ Versorger	0.0%
■ Basismaterial	4.6%	■ Liquidität	3.1%

## Währungsallokation



■ USD	52.9%	■ CHF	5.6%
■ JPY	20.3%	■ NOK	4.3%
■ EUR	9.2%	■ GBP	1.4%
■ DKK	6.3%		

## Länderallokation



■ Vereinigte Staaten	52.0%	■ Schweiz	3.4%
■ Japan	20.1%	■ Niederlande	2.8%
■ Dänemark	6.3%	■ Grossbritannien	1.4%
■ Norwegen	4.3%	■ Italien	1.2%
■ Deutschland	4.3%	■ Frankreich	1.0%

## 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](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	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](http://www.serafin-am.com)