

Kommentar Juni 2024

Zu Beginn des Monats Juni wurde das Portfolio des ALPORA Innovation World Large Caps Fonds im Rahmen des jährlichen Anlagezyklus neu analysiert und entsprechend umgeschichtet. Dieses neupositionierte Portfolio konnte im Juni eine Entwicklung verzeichnen, die vergleichbar mit dem MSCI World ETF ist.

Deckers Outdoor Corp. ist ein weltweit führender Designer, Hersteller und Vermarkter von innovativer Schuhmode, Bekleidung und Accessoires. Nebst Lifestyle-Produkten liegt der Fokus auf High-Performance und Outdoor-Aktivitäten. Beim Thema Innovation verfolgt Deckers gezielte Investitionen in innovative Produkte. Dabei wird grosser Wert auf die Nachhaltigkeit und Verbesserung der Lieferkette gelegt. Denn Qualität und Funktionalität sind ein wichtiges Kriterium der Zielkundschaft weltweit, bei Outdoor-Aktivisten wird zudem die umweltgerechte Entwicklung von Produkten stark beachtet. Mit dem HOKA Skyward X Laufschuh hat die Firma im Frühjahr 2024 ein neues Lauferlebnis geschaffen. Dieser Allround Laufschuh basiert auf einem revolutionären Kohlefaserplatten-System, bietet Stabilität und dennoch optimale Dämpfung. Deckers bleibt sich treu und verringert stetig den ökologischen Fussabdruck ihrer Produkte und fördert die Akzeptanz von nachhaltigen Produkten in der gesamten Lieferkette.

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 28. Juni 2024

Wert Anteilsklasse A USD	USD 1'441.87
Ausstehende Aktien	1'040
Total Fondsvermögen	USD 6.4 Mio.
SRI	4

Wertentwicklung Anteilsklasse A USD in USD

Dauer	Fonds	MSCI World ETF
1 Monat	3.2%	3.6%
3 Monate	2.1%	3.3%
12 Monate	18.1%	21.1%
3 Jahre p.a.	4.4%	7.2%
seit Auflage (17.12.2019) p.a.	8.4%	11.4%
Wertentwicklung der letzten 5 Jahre		Netto
26.06.20 - 28.06.21	24.5%	24.5%
28.06.21 - 28.06.22		-14.1%
28.06.22 - 28.06.23		10.1%
28.06.23 - 28.06.24		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.

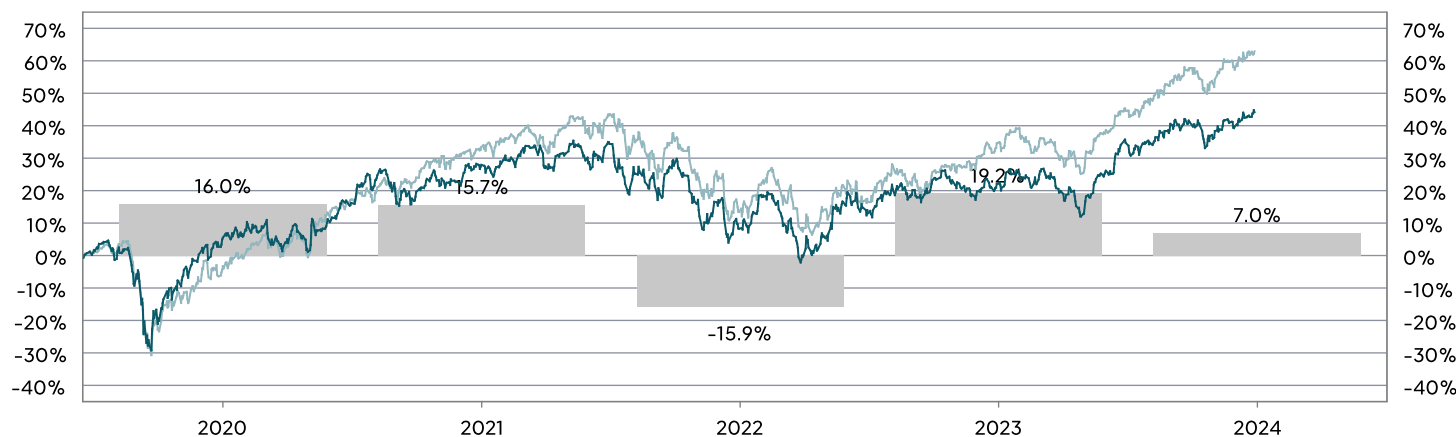
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	
Sharpe ratio (3.11% risikofreier Zinssatz)	0.05

Top-5 Positionen

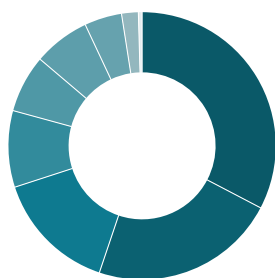
Microsoft	6.4%
Alphabet	5.2%
Apple	4.3%
NVIDIA	3.1%
Amazon	2.8%

Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse A USD in USD



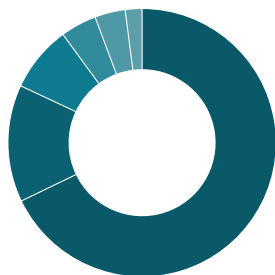
■ ALPORA Innovation World Large Caps ■ MSCI World ETF ■ Wertentwicklung p.a. Anteilsklasse A USD (linke Skala)

Branchenallokation



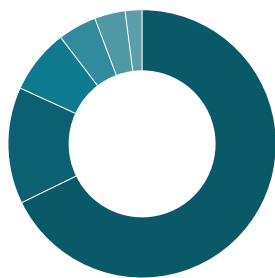
IT	32.7%	Basismaterial	4.5%
Gesundheitswesen	22.5%	Versorger	2.0%
Industrie	14.8%	Immobilien	0.0%
Energie	9.2%	Finanzwesen	0.0%
Kommunikation	7.0%	Nicht-zykl. Konsum	0.0%
Zyklischer Konsum	6.8%	Liquidität	0.4%

Währungsallokation



USD	67.8%	EUR	4.4%
JPY	14.1%	DKK	3.7%
CHF	8.0%	NOK	2.0%

Länderallokation



Vereinigte Staaten	67.5%	Niederlande	4.6%
Japan	14.0%	Dänemark	3.7%
Schweiz	7.7%	Norwegen	2.0%

Nachhaltigkeit

Angewandte ESG-Merkmale

- Ausschlusskriterien
 Reporting
 Integration
 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

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.