

## Kommentar September 2024

Der ALPORA Innovation World Large Caps Fonds konnte im September mit der Erholung im vergleichbaren MSCI World ETF nicht ganz mithalten.

**Linde PLC** ist weltweit führend in der Industriegas- und Ingenieurdienstleistungsbranche. Das Unternehmen bietet nebst Industriegasen auch Technologien und Lösungen für die Gasverarbeitung an. Diese werden zur Herstellung von sauberem Wasserstoff und zur Kohlenstoffabscheidung (Energiebereich), Spezialgasen (Elektronik) und medizinischem Sauerstoff verwendet. Linde treibt ihre eigenen Technologien voran, die zur Dekarbonisierung und Nachhaltigkeit beitragen. Bemerkenswert ist das Engagement in Wasserstofftechnologien: Linde betreibt global das grösste Netzwerk von Wasserstoffproduktionsanlagen und entwickelt Lösungen zur emissionsfreien Energiegewinnung. Zudem arbeitet Linde an Projekten zur Kohlendioxidabscheidung und -speicherung (CCS), um die Umweltbelastung zu reduzieren. Die kontinuierliche Investition in fortschrittliche Technologien und die Integration erneuerbarer Energien positionieren Linde als zentralen Akteur in der Transformation zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft. Die Innovationskraft und Marktführerschaft des Unternehmens machen die Firma zu einer wichtigen Position im Portfolio.

## Innovationsbewertung durch den Serafin Innovation Hub

Der Anlageprozess im ALPORA Innovation World Large Caps Fonds zur Identifizierung qualitativ hochwertiger Innovatoren besteht aus einem vierstufigen Verfahren. In einem ersten Schritt berechnen wir unter Berücksichtigung definierter Input- und Outputkennzahlen des Innovationsprozesses und 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). Ergänzend zu unserem Innovationsfaktor-Modell wird die Qualität der Unternehmen durch das langjährig erfolgreiche ARTICO-Modell messbar gemacht. Basierend auf dem Innovationsfaktor- und dem Qualitätsfaktorenmodell wird im zweiten Schritt ein kombinierter Quality Innovation Score berechnet (Innovation, Wachstum, Rentabilität, Bilanzstärke, Bewertung, ESG). Der Innovationsfaktor ist dabei der Leitfaktor. In einem dritten Schritt führt das Investment Team eine qualitative Detailanalyse der Innovatoren hinsichtlich ihrer Zukunftsfähigkeit und Abdeckung relevanter Markt- und Technologietrends durch. Im vierten, abschliessenden Schritt erfolgt die Portfoliokonstruktion, bei der mittels eines Optimierungsansatzes die Quality Innovation Scores der Unternehmen maximiert werden, unerwünschte Risiken jedoch durch relative Gewichtungsbegrenzungen verringert werden. Die Portfoliozielgrösse beträgt 45 Titel. Bewertungskennzahlen sind für diese Auswahl sekundär, sodass auch Unternehmen in jungen Wachstumsphasen in der Portfoliozusammensetzung Berücksichtigung finden können.

## Aktuelle Fondsdaten per 30. September 2024

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| <b>Wert Anteilsklasse A USD</b> | <b>USD 1'462.74</b> |
| Ausstehende Aktien              | 1'016               |
| <b>Total Fondsvermögen</b>      | <b>USD 5.1 Mio.</b> |
| SRI                             | 4                   |

## Wertentwicklung Anteilsklasse A USD in USD

| Dauer                                      | Fonds        | MSCI World ETF |
|--|--------------|----------------|
| 1 Monat                                    | -0.9%        | 2.2%           |
| 3 Monate                                   | 1.4%         | 5.4%           |
| 12 Monate                                  | 22.3%        | 31.5%          |
| 3 Jahre p.a.                               | 4.8%         | 8.8%           |
| seit Auflage (17.12.2019) p.a.             | 8.3%         | 12.0%          |
| <b>Wertentwicklung der letzten 5 Jahre</b> |              |                |
|  | <b>Netto</b> | <b>Brutto</b>  |
| 30.09.20 - 30.09.21                        | 21.8%        | 21.8%          |
| 30.09.21 - 30.09.22                        |              | -21.2%         |
| 30.09.22 - 29.09.23                        |              | 19.5%          |
| 29.09.23 - 30.09.24                        |              | 22.3%          |

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.

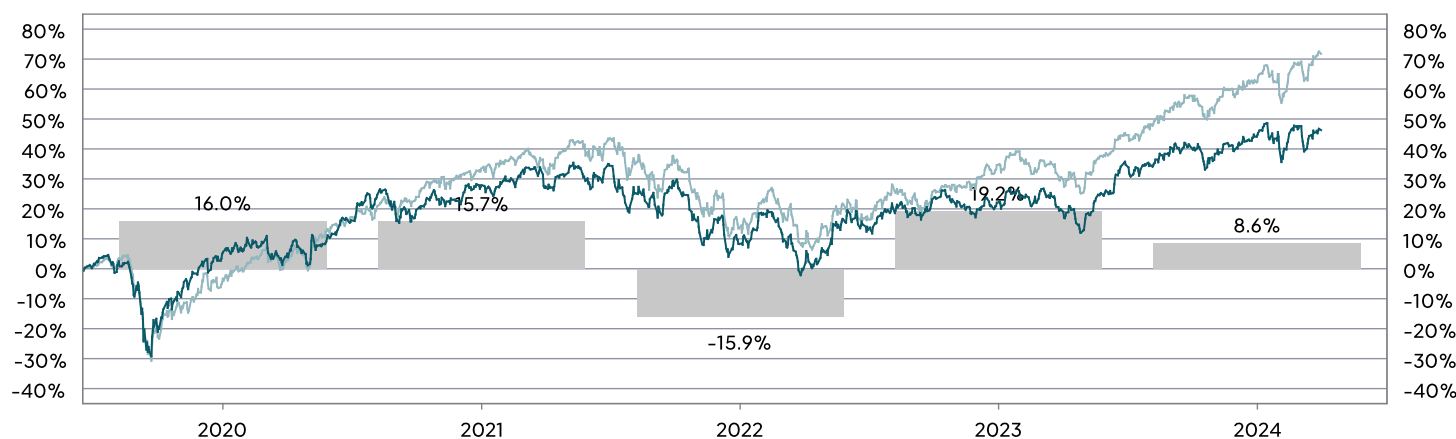
## Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

|  |      |
|--|------|
| Historische Volatilität (p.a.)             |      |
| Sharpe ratio (3.54% risikofreier Zinssatz) | n/a  |
| Beta (vs. MSCI World ETF)                  | 0.96 |

## Top-5 Positionen

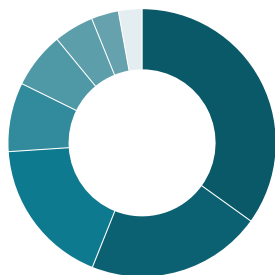
|            |      |
|------------|------|
| Microsoft  | 5.3% |
| NVIDIA     | 4.8% |
| Apple      | 3.8% |
| Alphabet   | 3.6% |
| Salesforce | 2.5% |

## Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse A USD in USD



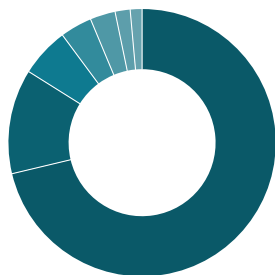
■ ALPORA Innovation World Large Caps ■ MSCI World ETF ■ Wertentwicklung p.a. Anteilsklasse A USD (linke Skala)

## Branchenallokation



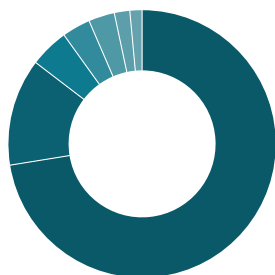
|                   |       |                    |      |
|-------------------|-------|--------------------|------|
| IT                | 34.9% | Basismaterial      | 3.3% |
| Gesundheitswesen  | 21.1% | Immobilien         | 0.0% |
| Industrie         | 17.9% | Finanzwesen        | 0.0% |
| Energie           | 8.3%  | Nicht-zykl. Konsum | 0.0% |
| Kommunikation     | 6.8%  | Versorger          | 0.0% |
| Zyklischer Konsum | 4.8%  | Liquidität         | 2.8% |

## Währungsallokation



|     |       |     |      |
|-----|-------|-----|------|
| USD | 71.3% | DKK | 3.1% |
| JPY | 12.6% | AUD | 1.8% |
| CHF | 5.9%  | NOK | 1.4% |
| EUR | 3.8%  |     |      |

## Länderallokation



|                    |       |            |      |
|--------------------|-------|------------|------|
| Vereinigte Staaten | 70.4% | Dänemark   | 3.1% |
| Japan              | 12.6% | Australien | 1.8% |
| Schweiz            | 4.6%  | Norwegen   | 1.4% |
| Niederlande        | 3.3%  |            |      |

## 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

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