

Kommentar Oktober 2024

Der ALPORA Innovation World Large Caps Fonds entwickelte sich im Oktober leicht negativ und blieb dabei hinter dem MSCI World ETF zurück.

ResMed Inc. setzt auf umfassende digitale Gesundheitslösungen und hat sich mit innovativen Produkten im Bereich Schlafapnoe und Atemtherapie einen Wettbewerbsvorteil erarbeitet. Das Unternehmen integriert seine cloudverbundenen Geräte und KI-basierte Software mit Plattformen zur Patientenbindung und bietet dadurch eine hochdifferenzierte Leistung für seine Kunden. Diese Lösungen, die sowohl hohen Nutzen für Patienten als auch Kosteneinsparungen für das Gesundheitssystem versprechen, sind tief in den Behandlungsprozessen verankert. ResMed fördert zusätzlich durch wiederkehrende Erlösmodelle – zum Beispiel durch Abonnements für digitale Gesundheitsplattformen – die Stabilität und Vorhersehbarkeit der Umsätze. Die Fähigkeit, Kostensteigerungen weiterzugeben, sowie die starke Marktpositionierung in einem stetig wachsenden Sektor zeichnen ResMed als langfristig attraktive Portfolio-Position aus.

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 Gewichtungsbeschränkungen 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 31. Oktober 2024

Wert Anteilsklasse A USD	USD 1'443.37
Ausstehende Aktien	1'010
Total Fondsvermögen	USD 4.9 Mio.
SRI	4

Wertentwicklung Anteilsklasse A USD in USD

Dauer	Fonds	MSCI World ETF
1 Monat	-1.3%	-1.4%
3 Monate	-0.9%	2.6%
12 Monate	27.8%	34.4%
3 Jahre p.a.	3.2%	6.6%
seit Auflage (17.12.2019) p.a.	7.8%	11.4%
Wertentwicklung der letzten 5 Jahre		
	Netto	Brutto
30.10.20 - 29.10.21	29.9%	29.9%
29.10.21 - 31.10.22		-19.8%
31.10.22 - 31.10.23		7.1%
31.10.23 - 31.10.24		27.8%

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.

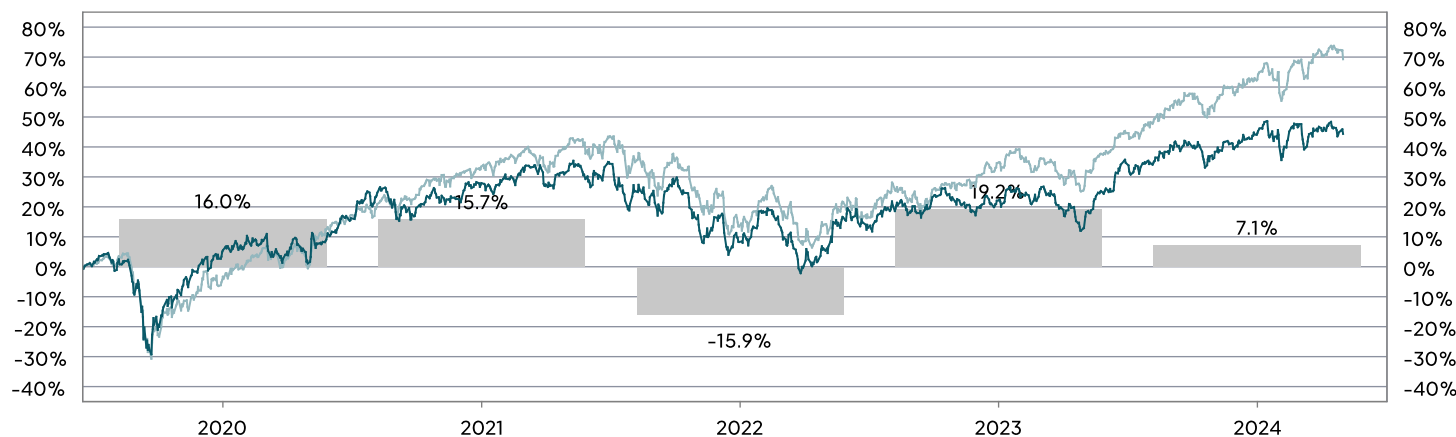
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	
Sharpe ratio (3.70% risikofreier Zinssatz)	n/a
Beta (vs. MSCI World ETF)	0.93

Top-5 Positionen

Microsoft	5.2%
NVIDIA	5.1%
Alphabet	3.9%
Apple	3.8%
Paycom Software	2.6%

Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse A USD in USD



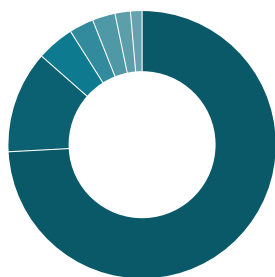
■ ALPORA Innovation World Large Caps ■ MSCI World ETF ■ Wertentwicklung p.a. Anteilsklasse A USD (linke Skala)

Branchenallokation



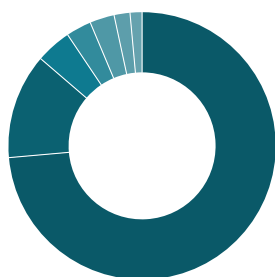
IT	33.7%	Basismaterial	3.1%
Gesundheitswesen	21.1%	Immobilien	0.0%
Industrie	18.5%	Finanzwesen	0.0%
Energie	8.5%	Nicht-zykl. Konsum	0.0%
Kommunikation	7.2%	Versorger	0.0%
Zyklischer Konsum	4.3%	Liquidität	3.5%

Währungsallokation



USD	74.2%	EUR	2.8%
JPY	12.3%	AUD	1.9%
CHF	4.5%	NOK	1.4%
DKK	3.0%		

Länderallokation



Vereinigte Staaten	71.0%	Niederlande	2.9%
Japan	12.3%	Australien	1.9%
Schweiz	4.1%	Norwegen	1.4%
Dänemark	3.0%		

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



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.