

Kommentar November 2024

Der ALPORA Innovation World Large Caps Fonds hat sich im November im Einklang mit dem vergleichbaren MSCI World ETF entwickelt. Dabei bleiben innovative und innovationseffiziente Unternehmen stets ein Schwerpunkt der Portfolioauswahl.

Ein herausragendes Beispiel ist **Salesforce**. Das Unternehmen ist ein führender Anbieter von Cloud-basierten Lösungen für das CRM (Customer Relationship Management). Zu seinen wichtigsten Angeboten gehören Sales Cloud, Service Cloud, Marketing Cloud, Commerce Cloud und Tableau für die Datenanalysen. Auch dieses Jahr konnten die Erwartungen deutlich übertroffen werden und die Jahresprognose wurde angehoben. Salesforce kombiniert innovative Technologien wie die kürzlich eingeführte KI-Plattform Agentforce mit einem stabilen, abonnementbasierten Geschäftsmodell. Die Fähigkeit, trotz wirtschaftlicher Unsicherheiten Umsatz und Effizienz zu steigern sowie die starke Marktstellung im CRM-Bereich unterstreichen die Attraktivität des Unternehmens. Salesforce demonstriert weiterhin langfristige Wachstumsfähigkeit, was es zu einer wertvollen Position im Fonds macht. Die tiefe Verankerung in den Prozessen ihrer Kunden erhöht die Kundenbindung durch hohe Wechselkosten und sichert somit den langfristigen Wettbewerbsvorteil.

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 29. November 2024

Wert Anteilsklasse A USD	USD 1'502.22
Ausstehende Aktien	1'035
Total Fondsvermögen	USD 4.5 Mio.
SRI	4

Wertentwicklung Anteilsklasse A USD in USD

Dauer	Fonds	MSCI World ETF
1 Monat	4.1%	4.4%
3 Monate	1.8%	5.2%
12 Monate	19.7%	28.4%
3 Jahre p.a.	5.4%	8.7%
seit Auflage (17.12.2019) p.a.	8.6%	12.2%
Wertentwicklung der letzten 5 Jahre		
	Netto	Brutto
27.11.20 - 29.11.21	17.1%	17.1%
29.11.21 - 29.11.22		-11.3%
29.11.22 - 29.11.23		8.4%
29.11.23 - 29.11.24		20.1%

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.

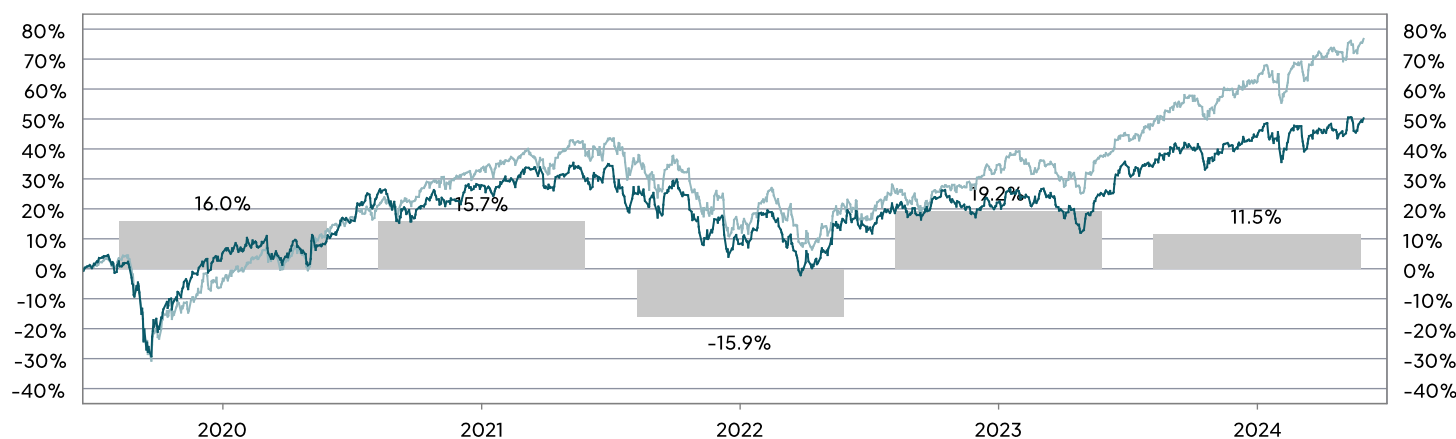
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	
Sharpe ratio (3.78% risikofreier Zinssatz)	0.07
Beta (vs. MSCI World ETF)	1.01

Top-5 Positionen

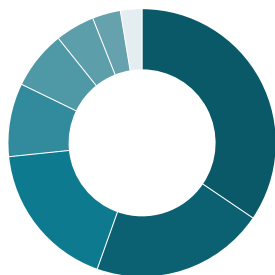
Microsoft	5.2%
NVIDIA	4.6%
Apple	3.8%
Alphabet	3.7%
Caterpillar	2.4%

Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse A USD in USD



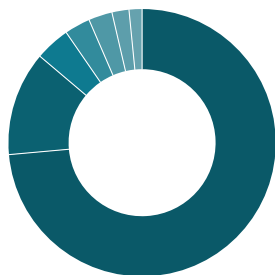
■ ALPORA Innovation World Large Caps ■ MSCI World ETF ■ Wertentwicklung p.a. Anteilsklasse A USD (linke Skala)

Branchenallokation



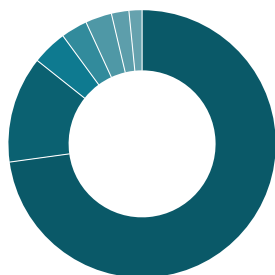
IT	34.5%	Basismaterial	3.4%
Gesundheitswesen	21.0%	Immobilien	0.0%
Industrie	17.9%	Finanzwesen	0.0%
Energie	8.8%	Nicht-zykl. Konsum	0.0%
Kommunikation	7.1%	Versorger	0.0%
Zyklischer Konsum	4.8%	Liquidität	2.6%

Währungsallokation



USD	73.6%	EUR	2.9%
JPY	12.6%	AUD	2.1%
CHF	4.2%	NOK	1.6%
DKK	3.1%		

Länderallokation



Vereinigte Staaten	70.9%	Niederlande	3.1%
Japan	12.5%	Australien	2.1%
Schweiz	4.1%	Norwegen	1.5%
Dänemark	3.1%		

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 31.03.2024; TER)	1.76%

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.