

Innovation Fonds by Serafin Asset Management

Investieren in europäische und globale Innovation Champions

Was ist Innovation?

Eine Innovation bezeichnet die Umsetzung neu entwickelter oder verbesserter Produkte, Dienstleistungen, Prozesse oder Geschäftsmodelle. Damit sich eine Innovation als qualitative Innovation bezeichnen lässt, muss die langfristige Profitabilität der Innovation im Fokus stehen. Unternehmen, die auf eine qualitative Innovationsstrategie setzen, versuchen, die Profitabilität durch Innovationen hochzuhalten und Forschungs- und Entwicklungsausgaben aus dem bestehenden Cashflow zu bestreiten sowie wenn möglich auf Schulden zu verzichten.

Warum ist Innovation wichtig?

Die Eigenkapitalrendite von Unternehmen (RoE) sinkt typischerweise im Zeitverlauf. Grund dafür ist häufig ein Ausbleiben fortwährender Investitionen und ein Ausruhen auf bestehenden Erfolgen. Im Gegensatz dazu zeigen besonders innovationseffiziente Unternehmen im gesamten Zeitverlauf im Schnitt einen deutlich niedrigeren Verfall ihrer RoE. Dadurch sind innovative Gesellschaften gegenüber dem breiten Markt im Vorteil und können sich im Wettbewerb besser behaupten. Der technologische Wandel erfasst zunehmend alle Wirtschaftssektoren. Innovative Unternehmen können in diesem Wandel durch regelmäßig neue Produkte und Dienstleistungen oder verbesserte Prozesse ihre Marktpositionen festigen oder ausbauen. Auch realisieren innovative Unternehmen häufig neue Geschäftsmodelle und Märkte und können somit neue oder zusätzliche Einnahmequellen erschließen.

Wie wird Innovation gemessen?

Unser quantitatives Modell ermöglicht Unternehmen unterschiedlicher Branchen zu vergleichen. Unter Anwendung eines mathematischen und rein quantitativen Ansatzes ergibt sich eine Rangliste, die die analysierten Gesellschaften in Bezug auf ihre Innovationseffizienz auflistet. Visualisieren lässt sich dieser Umstand in der sogenannten «Efficient Frontier» unter Betrachtung der Input- und Outputfaktoren. (Abb. 1)

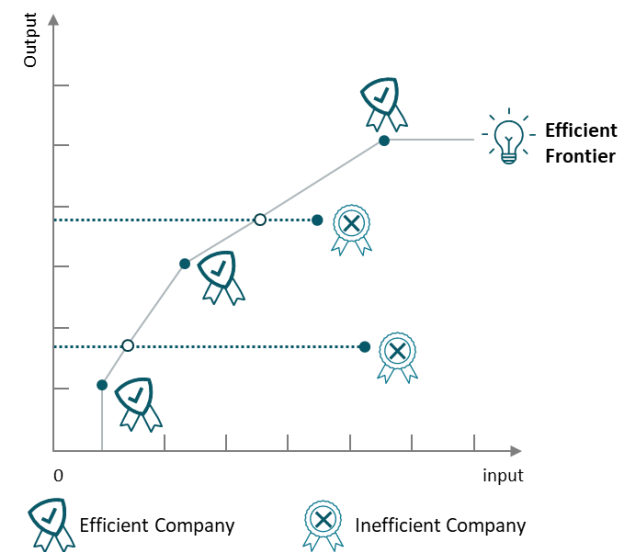
Die Adaption von Trends ist wichtig

Neben der Innovationseffizienz ist es auch wichtig, dass Unternehmen bestehende und neu entstehende Trends antizipieren. Produkte und Dienstleistungen müssen an neue Kundentrends angepasst werden. Genauso bietet der Einbezug neuer Technologien in Produkte und Prozesse häufig großes Potenzial. Dies kann sich ebenso auf neue Produktionstechnologien beziehen wie auch auf die Integration von beispielsweise neuen Sensor- oder KI-Lösungen in neuen Produkten. Wichtig ist, dass Unternehmen frühzeitig neue Trends erkennen, intern beobachten und dann mit ihrer Technologie- und Innovations-Roadmap abgleichen. So kann sichergestellt werden, dass innovationseffiziente Unternehmen auch zukünftig innovativ bleiben, indem sie relevante Trends adaptieren. Neue Trends können beispielsweise durch Big-Data-Auswertungen identifiziert werden.

Innovationseffiziente Unternehmen erholen sich schneller

Unsere Ergebnisse zeigen, dass sich innovationseffiziente Unternehmen in Wirtschaftskrisen im Durchschnitt besser schlagen als Unternehmen mit geringer Innovationseffizienz. Dieser Umstand ist auch eines der Hauptcharakteristika des ALPORA Innovation Europa Fonds: Seit Fondslancierung im Oktober 2014 zeichnet sich der Fonds unter anderem auch dadurch aus, dass dessen Recovery Time nach Marktrückgängen im Durchschnitt deutlich kürzer ist als beim Gesamtmarkt, dies bei vergleichbarer Volatilität.

Abb. 1: Efficient Frontier



Quelle: Serafin

Innovation Fonds by Serafin Asset Management

Investieren in europäische und globale Innovation Champions

Fondsprofil: ALPORA Innovation Europa

Der ALPORA Innovation Europa Fonds investiert in westeuropäische kotierte Gesellschaften, die über eine überdurchschnittlich hohe Innovationseffizienz verfügen. Der Aktienfonds investiert branchenübergreifend, wobei «Versorger» und «Finanzwerte» ausgeschlossen werden. Die jährliche Portfoliokonstruktion und -umsetzung erfolgt jeweils zu Beginn des 2. Halbjahres. Während des anschließenden einjährigen Anlagezyklus wird das Portfolio laufend überwacht. Quartalsweise werden die Portfoliogewichtungen auf ihr Ursprungsgewicht zurückgeführt (sog. Rebalancing). Die einzigartige Serafin Innovationsbewertung gepaart mit der eigenen langjährigen Kompetenz in der fundamentalen Analyse zeichnen diesen Fonds aus.

Auszeichnungen



Weitere aktuelle Informationen zum Fonds



Fondsprofil: Innovation World Large Caps

Der Innovation World Large Caps Fonds investiert global (nur «developed markets») in kotierte Gesellschaften, die über eine hohe Innovationseffizienz verfügen. Der Aktienfonds investiert branchenübergreifend, wobei «Versorger» und «Finanzwerte» ausgeschlossen werden. Die jährliche Portfoliokonstruktion und -umsetzung erfolgt jeweils zu Beginn des 2. Semesters. Während des anschließenden einjährigen Anlagezyklus wird das Portfolio laufend überwacht. Quartalsweise werden die Portfoliogewichtungen auf ihr Ursprungsgewicht zurückgeführt (sog. Rebalancing). Die einzigartige Serafin Innovationsbewertung gepaart mit der eigenen langjährigen Kompetenz in der fundamentalen Analyse zeichnen diesen Fonds aus.

Weitere aktuelle Informationen zum Fonds



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 bei den Innovation-Fonds von Serafin Asset Management zur Identifizierung qualitativ hochwertiger Innovatoren besteht aus einem dreistufigen Verfahren. In einem ersten Schritt berechnen wir unter Berücksichtigung definierter Input- und Outputkennzahlen 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. 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 selektiert werden. 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.

Kontaktieren Sie uns für weitere Informationen:

Serafin Asset Management

Bahnhofstrasse 29

CH-6300 Zug

T +41 41 726 71 71

Börsenstrasse 13-15

DE-60313 Frankfurt am Main

T +49 69 950 647 140

www.serafin-am.com

Beachten Sie bitte unsere Risikohinweise am Ende des Dokuments.

Innovation Fonds by Serafin Asset Management

Investieren in europäische und globale Innovation Champions

Risikohinweise

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung, die ausschließlich zu Informationszwecken erstellt wurde. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen. Für allfällige fehlerhafte Angaben wird keinerlei Haftung übernommen. Die vergangene Rendite ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Rendite. Der Preis eines Anteils kann sowohl steigen als auch sinken. Es ist möglich, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten. Zeichnungen von Fondsanteilen können nur auf der Grundlage der maßgebenden Fondsdokumente entgegengenommen werden. Die vorliegende Werbemitteilung stellt keine persönliche Empfehlung oder Anlageberatung dar und kann diese nicht ersetzen.

Die Serafin Asset Management übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit der Inhalte und für das Eintreten von Prognosen. Die Innovationsstrategien der Serafin Asset Management verfolgen einen wissenschaftlichen Ansatz. Dennoch unterliegen Investitionen den allgemeinen Kapitalrisiken. Serafin Asset Management übernimmt keine Gewähr, dass die Ergebnisse bzw. Erkenntnisse der Studie auch in der Zukunft eintreten.