

Kommentar Januar 2024

Der ALPORA Innovation Europa Fonds ist enttäuschend in das Jahr 2024 gestartet und hat mit der leicht positiven Entwicklung des MSCI Europa ETF nicht mithalten.

Die niederländische **ASML Holding N.V.** ist ein Unternehmen in der Halbleiterindustrie. Es bietet Chipherstellern Hardware, Software und Dienstleistungen für die Massenproduktion von Mustern auf Silizium durch Lithografie (das älteste Flachdruckverfahren) an und trägt dazu bei, Computerchips kleiner, schneller und umweltfreundlicher zu machen. Mit rund 60 Niederlassungen auf drei Kontinenten erzielt das Unternehmen mehr als 90% seines Umsatzes mit Chipherstellern in Asien.

Der Innovationsfokus von ASML liegt auf der Entwicklung und Bereitstellung von disruptiven Technologien wie der extremen ultravioletten Lithografie (EUVL). Die EUVL ist eine Spitzentechnologie, die in der Halbleiterindustrie zur Herstellung integrierter Schaltungen eingesetzt wird. ASML ist der einzige Produzent von Extrem-Ultraviolet-Anlagen, die das Drucken kleinerer Strukturen mit höherer Dichte ermöglichen. Der Fokus auf disruptive Technologien erlaubt es dem Unternehmen, sich einen Wettbewerbsvorteil zu verschaffen sowie seine Marktführerschaft in der Branche zu behaupten und auszubauen.

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 Alpora Innovation Europa 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 ist dies Aktien Westeuropa. 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 in Westeuropa 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.

Auszeichnungen



Aktuelle Fondsdaten per 31. Januar 2024

Wert Anteilsklasse EUR D	EUR 2'713.37
Total Fondsvermögen	EUR 197.1 Mio.
SRI	4

Wertentwicklung Anteilsklasse EUR A in EUR - äquivalent zu EUR D

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	-2.6%	1.5%
3 Monate	5.9%	12.1%
12 Monate	0.1%	10.4%
3 Jahre p.a.	1.4%	10.7%
5 Jahre p.a.	10.8%	9.1%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	11.4%	6.6%

Wertentwicklung der letzten 5 Jahre	Netto	Brutto
31.01.19 - 31.01.20	28.5%	28.5%
31.01.20 - 29.01.21		25.0%
29.01.21 - 31.01.22		13.1%
31.01.22 - 31.01.23		-7.9%
31.01.23 - 31.01.24		0.1%

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.)	17.7%
Sharpe ratio (0.99% risikofreier Zinssatz)	0.01
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.19

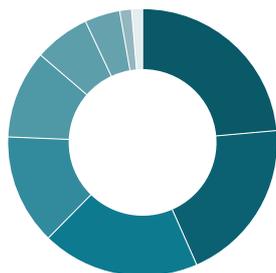
Top-5 Positionen

ASML	5.0%
Novo Nordisk	4.5%
Wacker Chemie	4.3%
Rio Tinto	4.3%
Shell	4.3%

Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse EUR A in EUR - äquivalent zu EUR D



Branchenallokation



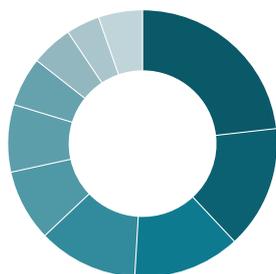
Basismaterial	23.6%	Kommunikation	4.2%
IT	19.8%	Nicht-zykl. Konsum	1.4%
Energie	18.9%	Finanzwesen	0.0%
Industrie	13.3%	Versorger	0.0%
Gesundheitswesen	10.7%	Immobilien	0.0%
Zyklischer Konsum	6.7%	Liquidität	1.3%

Währungsallokation



EUR	61.9%	DKK	8.6%
CHF	11.0%	NOK	8.1%
GBP	10.4%		

Länderallokation



Deutschland	22.9%	Norwegen	8.1%
Grossbritannien	14.7%	Italien	5.9%
Schweiz	12.7%	Frankreich	5.0%
Niederlande	11.8%	Spanien	4.0%
Dänemark	8.5%	Übrige	5.2%

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 Rücknahmeaufschlags. 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. Die massgebenden Fondsdokumente (aktueller Fondsprospekt und -vertrag, Kundeninformationsdokument PRIIP-KID sowie Halbjahres- und Jahresbericht) sind bei der Informationsstelle (ODDO BHF-Bank Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstr. 10, 60323 Frankfurt am Main) 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.

Nachhaltigkeit

Angewandte ESG-Merkmale

<input checked="" type="checkbox"/> Ausschlusskriterien	<input checked="" type="checkbox"/> Reporting
<input checked="" type="checkbox"/> Integration	<input type="checkbox"/> Benchmark

Es handelt sich um ein Finanzprodukt im Sinne des Art. 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

Fondsfakten

Domizil	Schweiz
Rechtsform	Vertraglicher Anlagefonds
Anlageuniversum (Beteiligungspapiere)	Europa
Vermögensverwalter	Serafin Asset Management AG, Zug
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Lancierungsdatum	01.10.2014
Empfohlener Anlagehorizont	5 Jahre
Referenzwährung	EUR
ISIN / Bloomberg-Ticker	CH0494981860 / ALPIEUD SW
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Zeichnungen und Rücknahmen	täglich (cut-off 09.00 CET)
Steuertransparenz	CH, AT
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
Vertriebszulassung	CH, DE; SGP (nur akkr. Investoren)

Gebührenstruktur

Ausgabe- und Rücknahmekommission	keine
Vermögensverwaltungsgebühr p.a.	1.00%
MiFID Gebühr für Dritt-Research p.a.	0.04%
Kostenbelastung p.a. (per 30.06.2023; TER)	1.25%

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