

## Kommentar Februar 2024

Der ALPORA Innovation Europa Fonds schliesst den Berichtsmonat leicht positiv ab, konnte aber mit dem vergleichbaren MSCI Europe ETF nicht ganz mithalten.

Das Bergbauunternehmen Rio Tinto PLC hat sich auf die Exploration, den Abbau und die Verarbeitung von Bodenschätzen wie Diamanten, Edelmetalle bis hin zu Kohle und anderen Metallen spezialisiert. Das Unternehmen operiert in 35 Ländern – in Bergwerken, Hütten und Raffinerien, aber auch in Vertriebsbüros, Rechenzentren, Forschungs- und Entwicklungslabors.

Der Innovationsfokus von Rio Tinto liegt auf dem Megatrend Nachhaltigkeit. In Queensland, Australien, ist der Bau von grossen Wind- und Solarparks geplant, um die Tonerderaffinerie Yarwun und die Queensland Alumina Raffinerie vollständig mit nachhaltigem Strom zu versorgen. Des Weiteren soll mit sogenannten «Smart Mines» – Landminendesigns der nächsten Generation – die Klima-Effizienz mit Hilfe von Automation und Digitalisierung optimiert werden. Aus der Sicht von Rio Tinto bietet der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Welt einzigartige Wachstumschancen.

## 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.

## Aktuelle Fondsdaten per 29. Februar 2024

Wert Anteilsklasse EUR D	EUR 2'717.69
Total Fondsvermögen	EUR 166.5 Mio.
SRI	4

## Wertentwicklung Anteilsklasse EUR A in EUR – äquivalent zu EUR D

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	0.2%	1.9%
3 Monate	1.4%	7.3%
12 Monate	-1.5%	10.7%
3 Jahre p.a.	1.7%	10.3%
5 Jahre p.a.	9.9%	8.6%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	11.3%	6.7%
Wertentwicklung der letzten 5 Jahre		Netto
28.02.19 – 28.02.20		14.2%
28.02.20 – 26.02.21		33.7%
26.02.21 – 28.02.22		12.0%
28.02.22 – 28.02.23		-4.6%
28.02.23 – 29.02.24		-1.5%
		Brutto
28.02.19 – 28.02.20		14.2%
28.02.20 – 26.02.21		33.7%
26.02.21 – 28.02.22		12.0%
28.02.22 – 28.02.23		-4.6%
28.02.23 – 29.02.24		-1.5%

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.

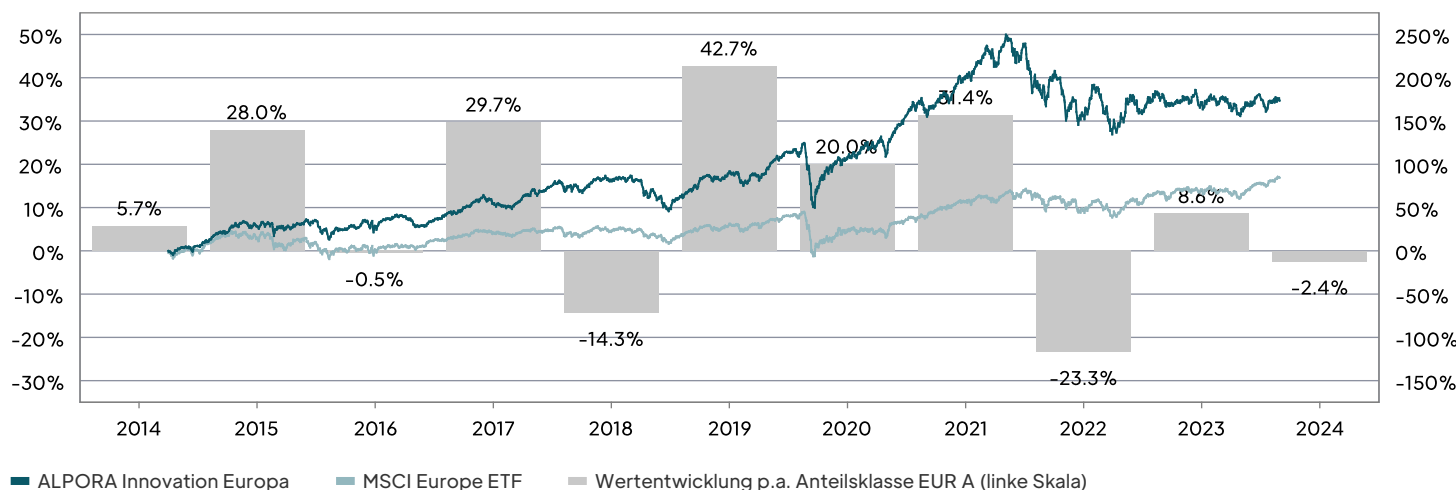
## Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	18.4%
Sharpe ratio (1.14% risikofreier Zinssatz)	n/a
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.19

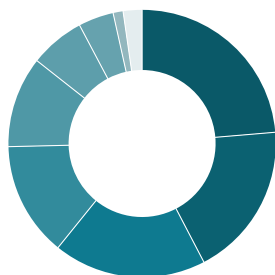
## Top-5 Positionen

ASML	4.7%
Shell	4.5%
Novo Nordisk	4.5%
Wacker Chemie	4.4%
Deutsche Telekom	4.3%

## Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse EUR A in EUR – äquivalent zu EUR D



## Branchenallokation



Basismaterial	23.7%	Kommunikation	4.3%
Energie	18.7%	Nicht-zykl. Konsum	1.2%
IT	18.5%	Finanzwesen	0.0%
Industrie	13.8%	Versorger	0.0%
Gesundheitswesen	11.0%	Immobilien	0.0%
Zyklischer Konsum	6.6%	Liquidität	2.3%

## Währungsallokation



EUR	62.3%	DKK	8.7%
CHF	11.3%	NOK	7.7%
GBP	10.0%		

## Länderallokation



Deutschland	22.1%	Norwegen	7.7%
Grossbritannien	14.5%	Italien	6.0%
Schweiz	12.8%	Frankreich	4.9%
Niederlande	11.7%	Spanien	4.2%
Dänemark	8.7%	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 SE, Gallusanlage 8, D-60329 Frankfurt am Main) 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

<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 31.12.2023; TER)	1.26%

## 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)