

Kommentar März 2024

Der ALPORA Innovation Europa Fonds schliesst den Monat März im positiven Bereich ab und konnte gegenüber dem Referenzindex aufholen.

Das global agierende Unternehmen **LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE** ist in der Luxusgüterindustrie tätig. Das Portfolio besteht aus zahlreichen Prestige-Marken aus den Bereichen Wein & Spirituosen, Mode & Lederwaren, Parfüm & Kosmetik sowie Uhren & Schmuck. Dazu gehören neben Louis Vuitton, Moët & Chandon und Hennessy unter anderem auch Bulgari, Givenchy, Kenzo, Dior, TAG Heuer oder auch Dom Pérignon. Die Innovationsaktivitäten von LVMH konzentrieren sich auf zwei Aspekte: digitale Transformation im Luxusgütersektor und nachhaltige Praktiken im Geschäftsmodell. Mit dem Ausbau seines Online-Handels bietet es Kunden bereits ein nahtloses Einkaufserlebnis. Für personalisierte Angebote setzt der Konzern auf Technologien wie künstliche Intelligenz, Augmented Reality und Datenanalyse. Diese digitale Transformation ermöglicht es, neue Kunden zu gewinnen und Kundenbindungen zu intensivieren. Durch innovative Materialien und Ansätze zur Nachhaltigkeit trägt LVMH zum Schutz der Umwelt bei und erfüllt die steigende Verbrauchernachfrage nach nachhaltigen Luxusprodukten.

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 28. März 2024

Wert Anteilsklasse EUR D	EUR 2'856.40
Total Fondsvermögen	EUR 137.7 Mio.
SRI	4

Wertentwicklung Anteilsklasse EUR A in EUR - äquivalent zu EUR D

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	5.7%	4.0%
3 Monate	3.1%	7.6%
12 Monate	6.7%	15.1%
3 Jahre p.a.	2.6%	9.6%
5 Jahre p.a.	10.3%	9.0%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	11.8%	7.1%

Wertentwicklung der letzten 5 Jahre	Netto	Brutto
28.03.19 - 27.03.20	-4.7%	-4.7%
27.03.20 - 26.03.21		61.2%
26.03.21 - 28.03.22		10.7%
28.03.22 - 28.03.23		-9.7%
28.03.23 - 28.03.24		8.0%

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.

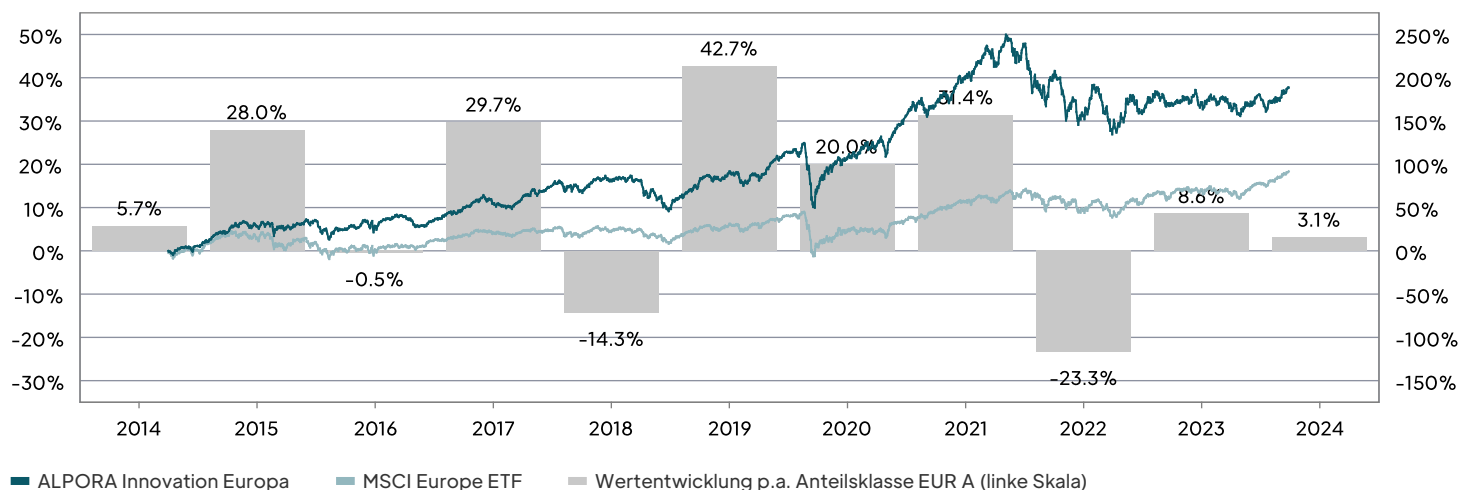
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	18.4%
Sharpe ratio (1.25% risikofreier Zinssatz)	0.09
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.20

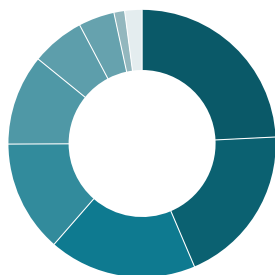
Top-5 Positionen

Shell	4.5%
ASML	4.4%
Genmab	4.4%
Deutsche Telekom	4.4%
Novo Nordisk	4.3%

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



Branchenallokation



Basismaterial	24.2%	Kommunikation	4.3%
Energie	19.4%	Nicht-zykl. Konsum	1.3%
IT	17.8%	Finanzwesen	0.0%
Industrie	13.5%	Versorger	0.0%
Gesundheitswesen	10.9%	Immobilien	0.0%
Zyklischer Konsum	6.4%	Liquidität	2.1%

Währungsallokation



EUR	60.5%	DKK	8.7%
CHF	12.2%	NOK	8.3%
GBP	10.3%		

Länderallokation



Deutschland	22.8%	Norwegen	8.3%
Grossbritannien	14.2%	Italien	6.0%
Schweiz	12.9%	Frankreich	4.6%
Niederlande	11.0%	Spanien	4.2%
Dänemark	8.7%	Übrige	5.3%

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 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