

Kommentar Juli 2024

Im Juli konnte der ALPORA Innovation World Large Caps Fonds den MSCI World ETF im Gegensatz zum Juni nicht übertreffen. Der Fonds war von den IT-Abverkäufen in der zweiten Monatshälfte auch betroffen, konnte jedoch den MSCI World Growth Index hinter sich lassen.

Meta Platforms, Inc. (Meta) bietet eine breite Palette von Produkten und Dienstleistungen an, die sich auf soziale Netzwerke und Metaverse-Technologien konzentrieren. Das Unternehmen hat einen starken Start ins Jahr 2024 hingelegt. Der Umsatz stieg im ersten Quartal 2024 um 27% auf 36.46 Milliarden US-Dollar. Die Zahl der täglich aktiven Nutzer erreichte im März 2024 durchschnittlich 3,24 Milliarden, was einem Anstieg von 7% im Vergleich zum Vorjahr entspricht. Die Anzahl der ausgelieferten Werbungen stieg um 20%, der durchschnittliche Preis pro Anzeige um 6%. Der Fokus auf Innovationen im Bereich Künstliche Intelligenz (KI) und Metaverse bleibt ein zentraler Bestandteil der Unternehmensstrategie. Mit der Einführung von Meta AI, unterstützt durch das neueste Modell Llama 3, setzt Meta weiterhin Massstäbe in der KI-Entwicklung. Die kontinuierlichen Investitionen in die Infrastruktur und das Produktportfolio stärken Metas Position als führendes Technologieunternehmen.

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 Innovation World Large Caps 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 sind dies Aktien weltweit (nur Developed Markets). 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 weltweit (nur Developed Markets). 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 31. Juli 2024

Innerer Wert Tranche A USD	USD 1'456.30
Ausstehende Aktien	1'016
Total Fondsvermögen	USD 5.0 Mio.

Performance Tranche A USD

Dauer	Fonds	MSCI World ETF
1 Monat	1.0%	1.3%
3 Monate	7.1%	7.8%
12 Monate	15.6%	18.5%
3 Jahre p.a.	4.3%	6.9%
seit Auflage (17.12.2019) p.a.	8.5%	11.4%
Jahr		
2024	8.1%	14.1%
2023	19.2%	24.2%
2022	-15.9%	-18.8%
2021	15.7%	22.4%
2020	16.0%	16.3%
seit Auflage (17.12.2019)	45.6%	65.0%

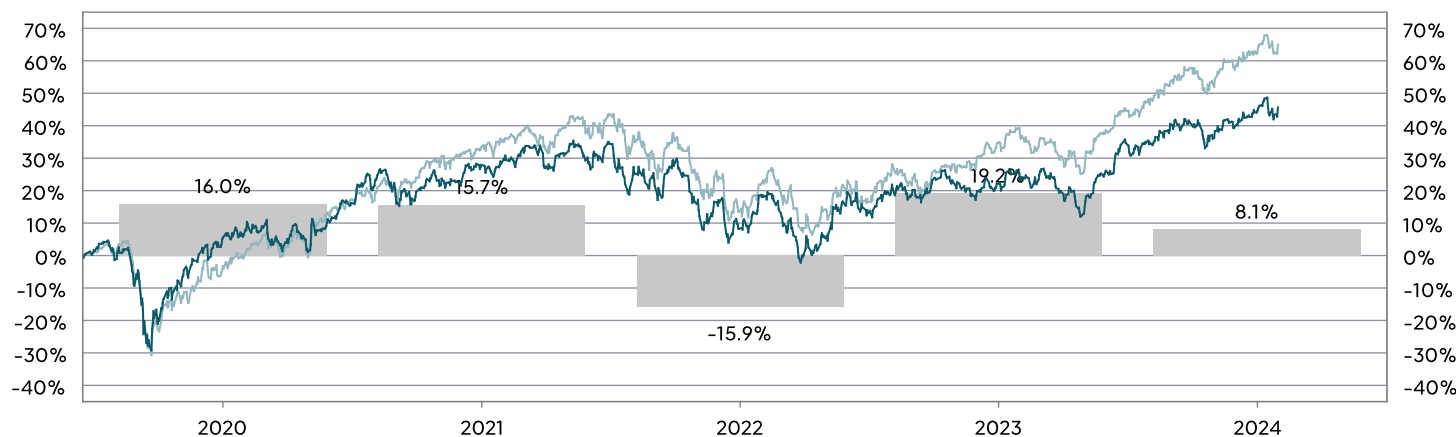
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	
Sharpe ratio (3.25% risikofreier Zinssatz)	0.06

Top-5 Positionen

Microsoft	5.9%
Alphabet	4.4%
Apple	4.3%
NVIDIA	3.0%
Chugai Pharma	2.6%

Performance seit Lancierung Tranche A USD



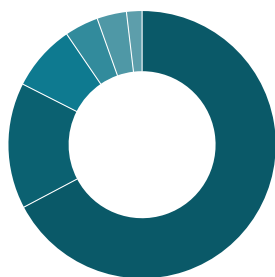
■ ALPORA Innovation World Large Caps ■ MSCI World ETF ■ Wertentwicklung p.a. (linke Skala)

Branchenallokation



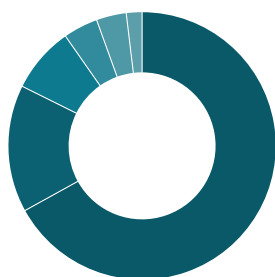
IT	31.3%	Basismaterial	4.9%
Gesundheitswesen	23.5%	Immobilien	0.0%
Industrie	15.3%	Finanzwesen	0.0%
Energie	9.2%	Nicht-zykl. Konsum	0.0%
Kommunikation	8.2%	Versorger	0.0%
Zyklischer Konsum	6.4%	Liquidität	1.4%

Währungsallokation



USD	67.3%	EUR	4.1%
JPY	15.2%	DKK	3.6%
CHF	8.0%	NOK	1.9%

Länderallokation



Vereinigte Staaten	66.0%	Niederlande	4.1%
Japan	15.2%	Dänemark	3.6%
Schweiz	7.8%	Norwegen	1.9%

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung. 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 Performance ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Preis eines Anteils kann sowohl steigen als auch sinken. Die Höhe der Ausschüttung kann variieren. Für Anleger in der Schweiz sind die rechtlichen Fondsdokumente unentgeltlich bei der Serafin Asset Management AG unter www.serafin-am.com oder beim Vertreter, LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich erhältlich. Zahlstelle: NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, Postfach, CH-8024 Zürich. 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.

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 (jeweilige Tranche)	A USD: LU2084863575 / GIWLCA LX B CHF-hedged: LU2084868962 / GIWLCB LX C USD: LU2084869424 / GIWLCC LX E EUR-hedged: LU2127862683 / GLWLAEE LX G EUR-hedged: LU2127862840 / GLWLAG 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.	Tranche A USD: 1.04% Tranche B CHF-hedged: 1.04% Tranche C USD: 1.54% Tranche E EUR-hedged: 1.04% Tranche G EUR-hedged: 1.54%
MiFID Gebühr für Dritt-Research p.a.	0.04%
Kostenbelastung p.a. (per 31.03.2023; TER)	Tranche A USD: 1.56% Tranche B CHF-hedged: 1.55% Tranche C USD: 2.05% Tranche E EUR-hedged: 1.55% Tranche G EUR-hedged: 2.05%

Portfolio Management



Patrick Hofer
patrick.hofer@serafin-am.com
+41 (0)41 726 71 76

Serafin Innovation Hub



Dr. Julian Vincent Kauffeldt



Dr. Niklas Bayrle

Serafin Asset Management AG
Bahnhofstrasse 29
CH-6300 Zug
+41 (0)41 726 71 71
www.serafin-am.com