

Kommentar Mai 2026

Der ALPORA Innovation Europa Fonds schloss den Mai positiv ab und lag leicht vor dem MSCI Europe ETF. Die Benchmark wurde wesentlich durch eine starke Financials-Kontribution gestützt, ein Sektor, in dem der Fonds aufgrund seines Innovationsfokus nicht investiert. Dass der Fonds dennoch relativ vorne lag, reflektiert positive Beiträge aus Hightech, ausgewählten Gesundheitswerten, Innovation und Wachstum sowie Unternehmen mit stabilen, wachsenden Cashflows.

Als neue Position möchten wir diesen Monat **Alfa Financial Software Holdings PLC** hervorheben. Wir sind erst im vergangenen Monat in das Unternehmen eingestiegen. Sie entwickeln mit Alfa Systems eine spezialisierte Softwareplattform für Asset Finance. Die Lösung ist tief in Kundenprozesse eingebettet und unterstützt geschäftskritische Leasing-, Kredit- und Finanzierungsabläufe. Attraktiv sind die wachsenden Subskriptionserlöse, hohe Kundenbindung und ein wachsender Profit Pool, der von Cloud-Migration, Legacy-Ablösung und AI-gestützter Automatisierung profitiert. Gleichzeitig erscheint das Geschäftsmodell AI-resilient: Alfa Systems ist ein System of Record, dessen Domänenwissen, regulatorische Einbettung und lange Implementierungszyklen nur schwer durch generische AI-Lösungen ersetzt werden können.

Innovationsbewertung

Der Anlageprozess im ALPORA Innovation Europa Fonds zur Identifizierung qualitativ hochwertiger Innovatoren besteht aus einem vierstufigen Verfahren. In einem ersten Schritt berechnen wir unter Berücksichtigung definierter Input- und Outputkennzahlen des Innovationsprozesses und 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 westeuropäische Aktien. Ergänzend zu unserem Innovationsfaktor-Modell wird die Qualität der Unternehmen durch das langjährig erfolgreiche ARTICO-Modell messbar gemacht. Basierend auf dem Innovationsfaktor und dem Qualitätsfaktorenmodell wird im zweiten Schritt ein kombinierter Quality Innovation Score berechnet (Innovation, Wachstum, Rentabilität, Bilanzstärke, Bewertung, ESG). Der Innovationsfaktor ist dabei der Leitfaktor. In einem dritten Schritt führt das Investment Team eine qualitative Detailanalyse der Innovatoren hinsichtlich ihrer Zukunftsfähigkeit und Abdeckung relevanter Markt- und Technologietrends durch. Im vierten, abschliessenden Schritt erfolgt die Portfoliokonstruktion, bei der mittels eines Optimierungsansatzes die Quality Innovation Scores der Unternehmen maximiert werden, unerwünschte Risiken jedoch durch relative Gewichtungsbegrenzungen verringert werden. Die Portfoliozielgröße beträgt 45 Titel. Bewertungskennzahlen sind für diese Auswahl sekundär, sodass auch Unternehmen in jungen Wachstumsphasen in der Portfoliozusammensetzung Berücksichtigung finden können.

Aktuelle Fondsdaten per 29. Mai 2026

Innerer Wert Tranche EUR A	EUR 2'886.23
Total Fondsvermögen	EUR 32.5 Mio.

Performance Tranche EUR A

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	3.4%	3.3%
3 Monate	3.1%	0.6%
12 Monate	13.8%	16.8%
3 Jahre p.a.	2.8%	14.4%
5 Jahre p.a.	0.5%	10.3%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	9.7%	8.2%
Jahr		
2026	10.2%	7.7%
2025	3.7%	20.4%
2024	-8.0%	8.1%
2023	8.6%	15.7%
2022	-23.3%	-9.1%
seit Auflage (01.10.2014)	194.6%	150.3%

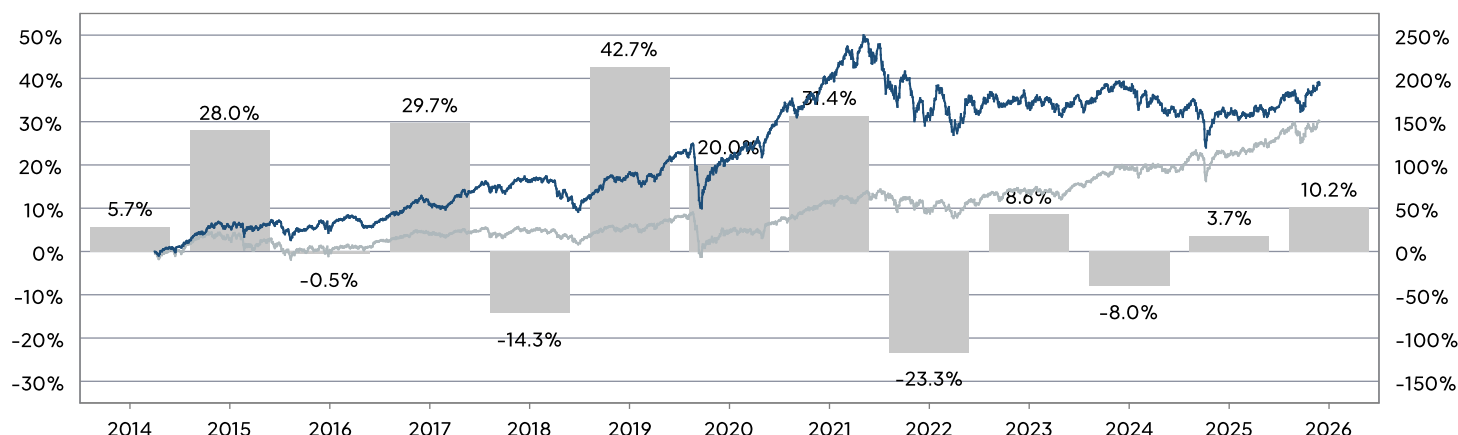
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	14.3%
Sharpe ratio (2.93% risikofreier Zinssatz)	n/a
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.00

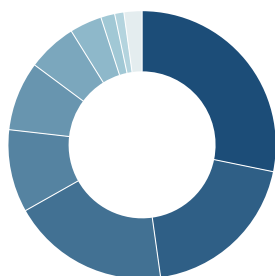
Top-5 Positionen

ASML	4.0%
Novartis	3.3%
ABB	3.0%
AstraZeneca	3.0%
ASM International	3.0%

Performance seit Lancierung Tranche EUR A

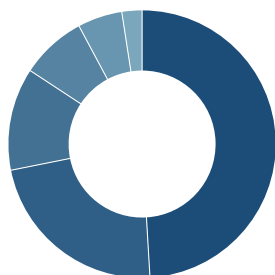


Branchenallokation



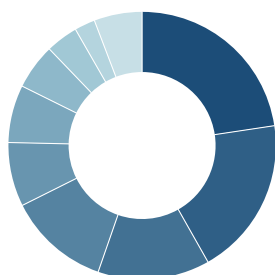
Industrie	28.2%	Kommunikation	3.9%
Gesundheitswesen	19.6%	Zyklischer Konsum	1.7%
IT	19.0%	Immobilien	1.1%
Energie	10.0%	Finanzwesen	0.0%
Nicht-zykl. Konsum	8.4%	Versorger	0.0%
Basismaterial	6.0%	Liquidität	2.2%

Währungsallokation



EUR	49.1%	SEK	7.9%
CHF	22.8%	DKK	5.4%
GBP	12.4%	NOK	2.4%

Länderallokation



Schweiz	22.1%	Frankreich	6.8%
Deutschland	18.8%	Dänemark	5.4%
Grossbritannien	13.2%	Belgien	3.8%
Niederlande	12.0%	Norwegen	2.4%
Schweden	7.6%	Übrige	5.7%

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 keine Garantie für laufende und zukünftige Entwicklungen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Preis eines Anteils kann sowohl steigen als auch sinken. Für Anleger in der Schweiz sind die rechtlichen Fondsdokumente unentgeltlich bei der AWEA Fonds AG unter www.awea.ch erhältlich. Für deutsche Anleger fungiert als Einrichtung für die Wahrnehmung der Aufgaben nach § 306a KAGB die Fondsleitung LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich. Zudem sind alle massgeblichen Dokumente auch elektronisch unter www.fundinfo.com verfügbar.

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	AWEA Fonds AG
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 (jeweilige Tranche)	EUR A: CH0248877885 / ALPIEUR SW EUR B: CH0436491234 / ALPIEUB SW CHF-hedged: CH0302271066 / ALPICHF SW
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Zeichnungen und Rücknahmen	täglich (cut-off 09.00 CET)
Steuertransparenz	CH, AT
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
UK Tax Reporting Status	Tranche EUR A
Vertriebszulassung	CH, DE

Gebührenstruktur

Ausgabe- und Rücknahmekommission	keine
Vermögensverwaltungsgebühr p.a.	Tranche EUR A: 1.00% Tranche EUR B: 1.50% Tranche CHF-hedged: 1.00%
MiFID Gebühr für Dritt-Research p.a.	0.04%
Kostenbelastung p.a. (per 31.12.2025; TER)	Tranche EUR A: 1.49% Tranche EUR B: 1.95% Tranche CHF-hedged: 1.48%

Portfolio Management



Patrick Hofer
hofer@awea.ch



Dr. Niklas Bayrle
bayrle@awea.ch

Berater



Dr. Julian Kauffeldt
Max Seidl, CFA

AWEA Fonds AG
Grabenstrasse 27
CH-6340 Baar
+41 (0)41 726 71 71
www.awea.ch