

## Kommentar Juni 2025

Der ALPORA Innovation Europa Fonds konnte sich in einem anspruchsvollen Marktumfeld vor dem MSCI Europe ETF behaupten. Die quartalsweise Neubeurteilung des Portfolios fand wie geplant statt. Im Laufe des Monats wurde das neue Zielportfolio implementiert. Schwerpunkte bleiben Industrials, Health Care und IT, während die Allokation in Small- und Mid Caps leicht erhöht wurde.

GEA Group zählt weltweit zu den führenden Anbietern von Maschinen und Dienstleistungen für die Nahrungsmittel-, Getränke- und Pharmaindustrie. Rund 80% des Umsatzes stammen aus diesen stabil wachsenden Branchen. Das Unternehmen bietet neben Maschinen, Anlagen und Komponenten auch Prozesstechnik und umfassende Dienstleistungen an. Mit der Strategie „Mission 30“ forciert GEA die Entwicklung nachhaltiger Kundenlösungen und setzt dabei auf Digitalisierung, KI und neue Geschäftsmodelle. Das Unternehmen zeichnet sich durch eine hohe Innovationskraft aus: Die Entwicklung nachhaltiger Lösungen, die Integration digitaler Technologien und der konsequente Ausbau von Servicegeschäft und Automatisierung sichern die Wettbewerbsfähigkeit und stärken die Marktposition von GEA kontinuierlich.

## 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 30. Juni 2025

<b>Innerer Wert Tranche EUR A</b>	<b>EUR 2'544.85</b>
Ausstehende Anteile	8'515
<b>Total Fondsvermögen</b>	<b>EUR 39.6 Mio.</b>

## Performance Tranche EUR A

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	0.2%	-1.5%
3 Monate	4.0%	2.6%
12 Monate	-9.8%	8.3%
3 Jahre p.a.	0.5%	13.1%
5 Jahre p.a.	4.7%	11.7%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	9.3%	7.2%
<b>Jahr</b>		
2025	0.6%	9.5%
2024	-8.0%	8.1%
2023	8.6%	15.7%
2022	-23.3%	-9.1%
2021	31.4%	24.9%
seit Auflage (01.10.2014)	159.4%	111.2%

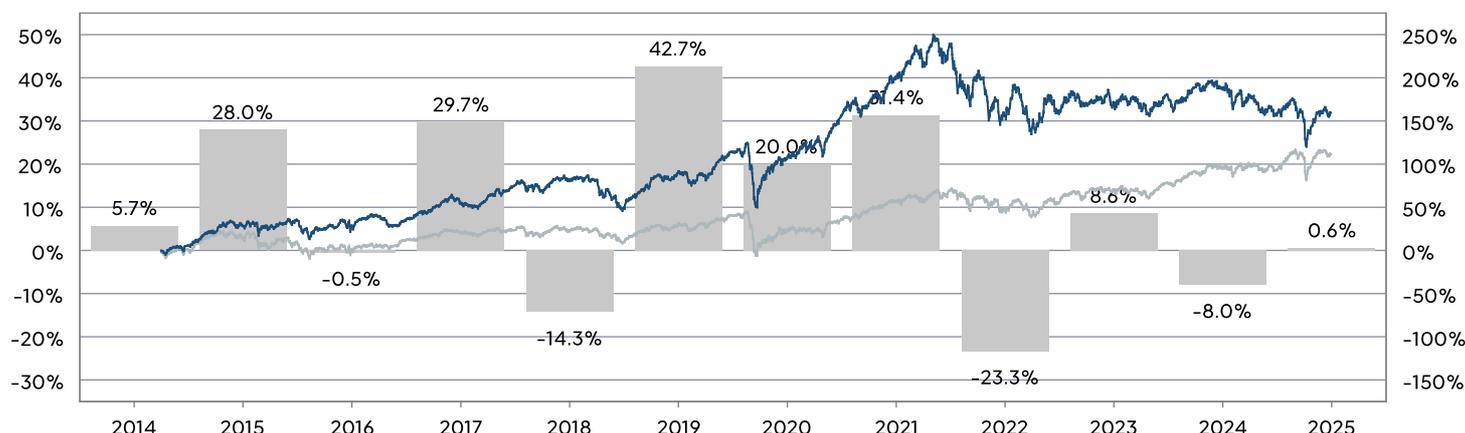
## Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	17.2%
Sharpe ratio (2.77% risikofreier Zinssatz)	n/a
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.09

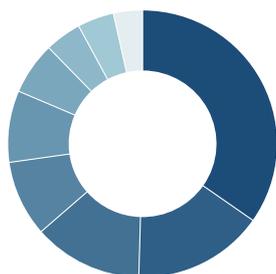
## Top-5 Positionen

ASML	4.2%
ABB	3.3%
AstraZeneca	3.1%
Novo Nordisk	3.0%
ASM International	2.9%

## Performance seit Lancierung Tranche EUR A

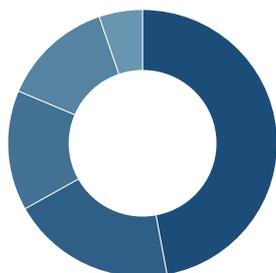


## Branchenallokation



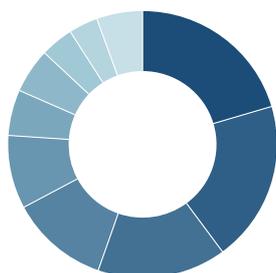
Industrie	34.7%	Kommunikation	4.4%
IT	15.7%	Basismaterial	4.4%
Gesundheitswesen	13.1%	Finanzwesen	0.0%
Nicht-zykl. Konsum	9.2%	Immobilien	0.0%
Energie	8.7%	Versorger	0.0%
Zyklischer Konsum	6.3%	Liquidität	3.5%

## Währungsallokation



EUR	47.1%	CHF	13.4%
DKK	19.8%	NOK	5.2%
GBP	14.5%		

## Länderallokation



Schweiz	19.7%	Schweden	5.4%
Grossbritannien	18.8%	Frankreich	5.2%
Deutschland	14.9%	Italien	3.8%
Dänemark	11.4%	Finnland	3.4%
Niederlande	8.6%	Übrige	5.3%

## 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](http://www.awea.ch) erhältlich. Für deutsche Anleger fungiert als Einrichtung für die Wahrnehmung der Aufgaben nach § 306a KAGB die Fondsleitung LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich (Anschrift ab dem 01.10.2025: Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich). Zudem sind alle massgeblichen Dokumente auch elektronisch unter [www.fundinfo.com](http://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 31.12.2024; TER)	Tranche EUR A: 1.32% Tranche EUR B: 1.81% Tranche CHF-hedged: 1.31%

## Portfolio Management



Patrick Hofer  
hofer@awea.ch



Dr. Niklas Bayrle  
bayrle@awea.ch

## Berater



Dr. Julian Kauffeldt  
Max Seidl, CFA

**AWEA Fonds AG**  
Bahnhofstrasse 29  
CH-6300 Zug  
+41 (0)41 726 71 71  
[www.awea.ch](http://www.awea.ch)