

## Kommentar Januar 2025

Der ALPORA Innovation World Large Caps Fonds ist negativ ins Jahr 2025 gestartet und konnte mit der Entwicklung des vergleichbaren MSCI World ETF nicht mithalten.

Die japanische **Asics Corporation**, weltweit bekannt für ihre Sportschuhe, setzt konsequent auf technologische Innovation. Mit Entwicklungen wie dem GEL-Dämpfungssystem und der FLYTEFOAM-Technologie kombiniert Asics Komfort, Stabilität und Energieeffizienz in seinen Produkten. Das firmeneigene Forschungszentrum in Kobe (Japan) widmet sich der kontinuierlichen Verbesserung der Produkte durch Bewegungsanalysen und Nutzerstudien. Darüber hinaus hat Asics Nachhaltigkeitsinitiativen etabliert, die recycelte Materialien in die Fertigung integrieren, darunter vollständig wiederverwertbare Laufschuhe.

Partnerschaften mit Technologieunternehmen verstärken den Innovationsansatz des Unternehmens und machen Asics zu einem Vorreiter in der Sportartikelindustrie.

## Innovationsbewertung durch den Serafin Innovation Hub

Der Anlageprozess im ALPORA Innovation World Large Caps 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 Aktien weltweit (nur Developed Markets). 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 31. Januar 2025

<b>Innerer Wert Tranche A USD</b>	<b>USD 1'440.28</b>
Ausstehende Aktien	1'035
<b>Total Fondsvermögen</b>	<b>USD 3.8 Mio.</b>

## Performance Tranche A USD

Dauer	Fonds	MSCI World ETF
1 Monat	-0.9%	4.3%
3 Monate	-0.2%	6.2%
12 Monate	7.2%	22.0%
3 Jahre p.a.	5.3%	10.2%
5 Jahre p.a.	7.9%	12.3%
seit Auflage (17.12.2019) p.a.	7.4%	12.1%

## Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	
Sharpe ratio (4.06% risikofreier Zinssatz)	0.10
Beta (vs. MSCI World ETF)	1.00

## Top-5 Positionen

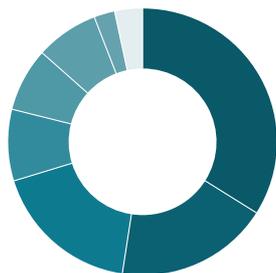
Microsoft	5.2%
NVIDIA	4.5%
Apple	4.2%
Meta Platforms	3.2%
Alphabet	2.8%

## Performance seit Lancierung Tranche A USD



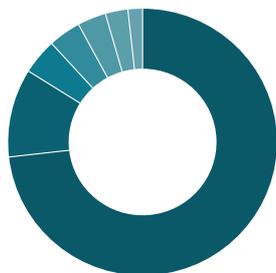
■ ALPORA Innovation World Large Caps ■ MSCI World ETF ■ Wertentwicklung p.a. (linke Skala)

## Branchenallokation



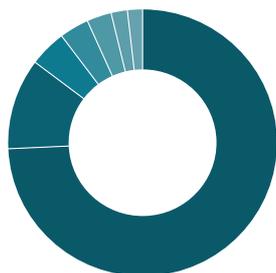
IT	33.9%	Basismaterial	2.5%
Gesundheitswesen	18.5%	Immobilien	0.0%
Industrie	17.9%	Finanzwesen	0.0%
Energie	8.7%	Nicht-zykl. Konsum	0.0%
Kommunikation	7.7%	Versorger	0.0%
Zyklischer Konsum	7.6%	Liquidität	3.3%

## Währungsallokation



USD	73.2%	DKK	3.4%
JPY	10.7%	CHF	2.7%
AUD	4.3%	NOK	1.8%
EUR	3.9%		

## Länderallokation



Vereinigte Staaten	71.8%	Niederlande	2.9%
Japan	10.6%	Schweiz	1.9%
Australien	4.3%	Norwegen	1.8%
Dänemark	3.4%		

## 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 Performedaten 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](http://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](http://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 / GLWLAGL 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 31.03.2024; TER)	Tranche A USD: 1.76% Tranche B CHF-hedged: 1.76% Tranche C USD: 2.24% Tranche E EUR-hedged: 1.75% Tranche G EUR-hedged: 2.26%

## Portfolio Management



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



**Dr. Niklas Bayrle**  
niklas.bayrle@serafin-am.com  
+41 (0)41 726 71 71

**Serafin Asset Management AG**  
Bahnhofstrasse 29  
CH-6300 Zug  
+41 (0)41 726 71 71  
[www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com)