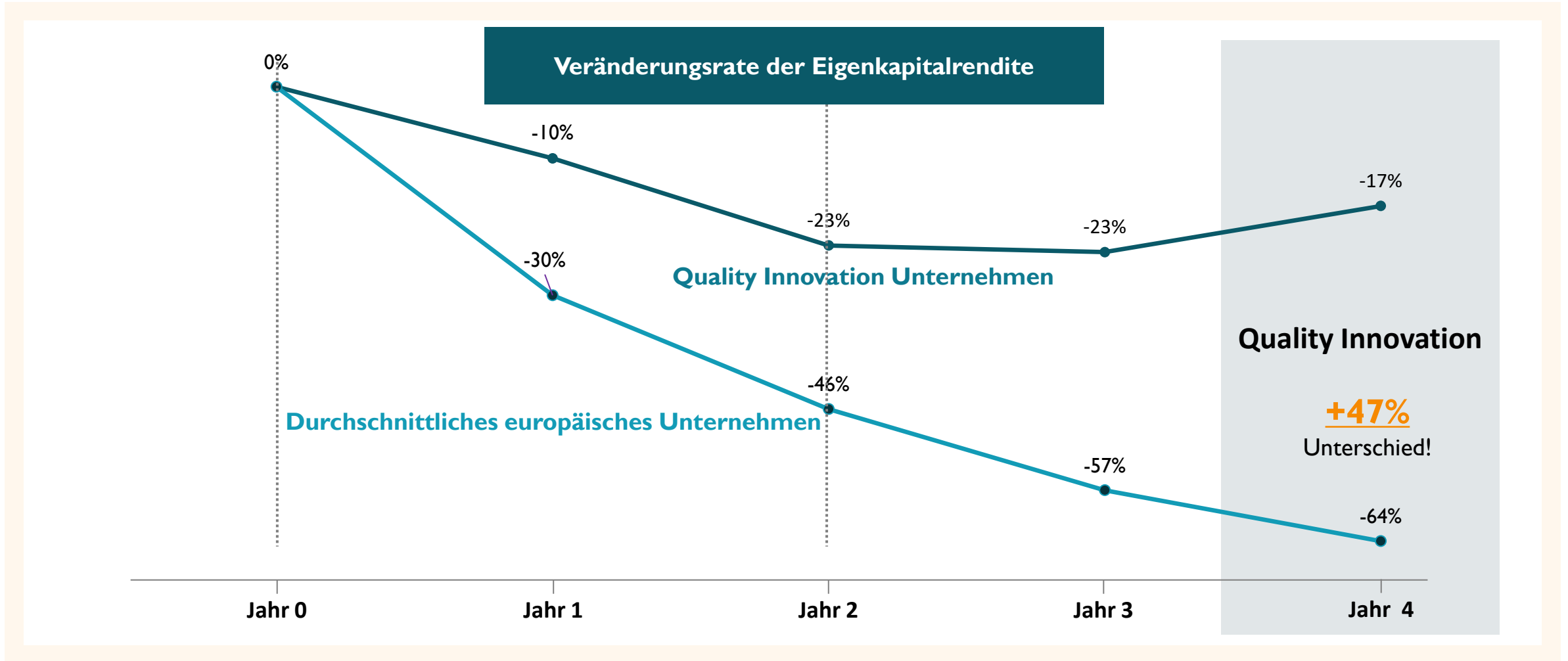


# Alpora Innovation Europa Fonds

11. März 2024

# Neue Innovationen durch Edge AI





Quelle: Bloomberg, Serafin Asset Management. Verfall der Eigenkapitalrendite im Laufe der Zeit für das erste Quintil im MSCI Europe im Vergleich zu innovationseffizienten Unternehmen im Alpora Innovation Europa („Quality Innovatoren“), ermittelt durch die eigene Analyse von Serafin Asset Management.

# Marktteilnehmer denken nicht jedes Jahr langfristig

Einzelne Anlagestile nach Anlageerfolg pro Jahr

Rang	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2011-2023
1	Quality	Small Cap	Innovation	Quality	Innovation	Innovation	Innovation	Quality	Quality	Innovation	Growth	Value	Large Cap	Innovation
2	Growth	Innovation	Small Cap	Innovation	Small Cap	Value	Small Cap	Growth	Growth	Growth	Quality	Large Cap	Growth	Quality
3	Large Cap	Mid Cap	Mid Cap	Mid Cap	Growth	Large Cap	Mid Cap	Large Cap	Small Cap	Quality	Large Cap	Quality	Value	Small Cap
4	Value	Growth	Value	Growth	Mid Cap	Small Cap	Growth	Value	Innovation	Small Cap	Innovation	Innovation	Quality	Growth
5	Mid Cap	Quality	Large Cap	Large Cap	Quality	Mid Cap	Quality	Mid Cap	Mid Cap	Mid Cap	Small Cap	Growth	Mid Cap	Mid Cap
6	Innovation	Large Cap	Growth	Small Cap	Large Cap	Quality	Large Cap	Innovation	Large Cap	Large Cap	Mid Cap	Mid Cap	Small Cap	Large Cap
7	Small Cap	Value	Quality	Value	Value	Growth	Value	Small Cap	Value	Value	Value	Small Cap	Innovation	Value

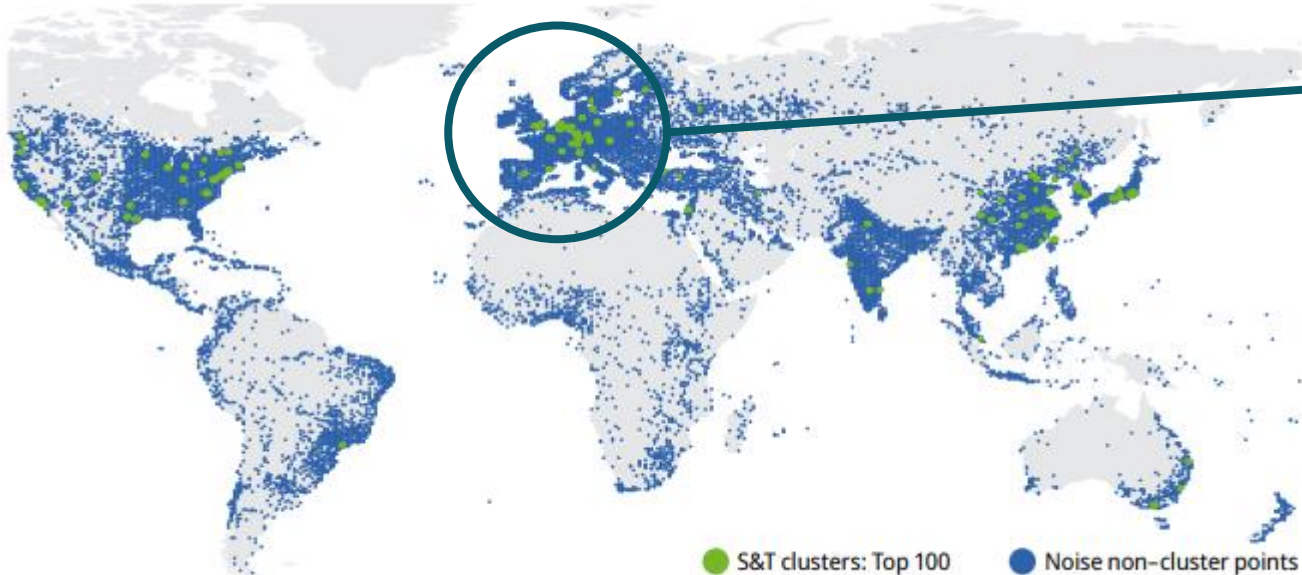
1) **Innovation** = Universum aller Titel, die F&E-Ausgaben ausweisen und die Mindestanforderungen des ALPORA Innovation Europa Fonds erfüllen (Marktkapitalisierung: >300 Mio.€, Mitarbeiter: mind. 500, Region: Westeuropa, Zeitraum: 2011-2023, Unternehmen mit intensiver F&E-Tätigkeit zeigen nicht nur eine höhere zukünftige Unternehmensleistung, sondern auch eine erhöhte Volatilität der Renditen und eine höhere Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls (siehe Hou et al., 2022), was sich in Marktphasen der Zinserhöhung nachteilig auswirkt.

2) Alle anderen **Investmentstyles** beruhen auf den jeweiligen **MSCI-Definitionen**.

# Europe: Heimat der Innovation

Jüngsten unabhängigen Studien zufolge befinden sich viele der innovativsten Länder der Welt in Europa.

## Wissenschafts- und Technologiecluster



## Global Innovation Index 2023 World Intellectual Property Organization

Inno Rank	Land	Score
1	Schweiz	67,6
2	Schweden	64,2
3	USA	63,5
4	Großbritannien	62,4
5	Singapur	61,5
6	Finnland	61,2
7	Niederlande	60,4
8	Deutschland	58,8
9	Dänemark	58,7
10	Südkorea	58,6

Quelle: World Intellectual Property Organization: Global Innovation Index 2023: Innovation in the face of uncertainty

# Ein strukturierter Auswahlprozess

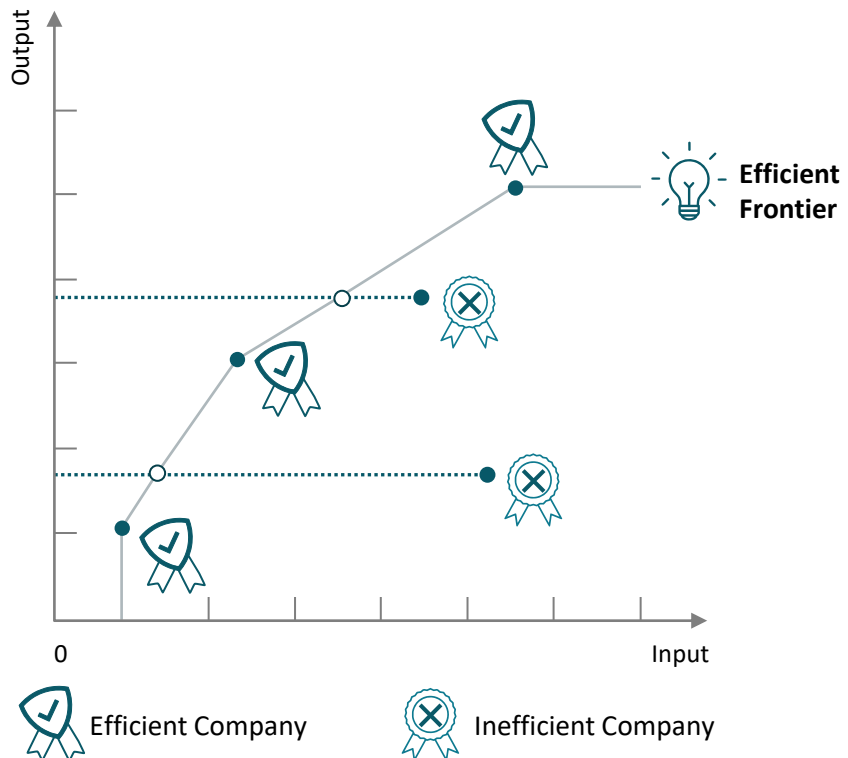
Die verschiedenen Stufen des Selektionsprozesses: Beispielhaft für europäische Aktien



Quelle: Serafin. In Stufe 3, 4 und 5 können diskretionäre Entscheidungen getroffen werden.

Wir identifizieren und analysieren die innovationseffizientesten Unternehmen eines Marktes durch ein mathematisches Verfahren. Die innovationseffizientesten Unternehmen qualifizieren sich für das Portfolio.

## Quantitative Berechnung der Innovationseffizienz

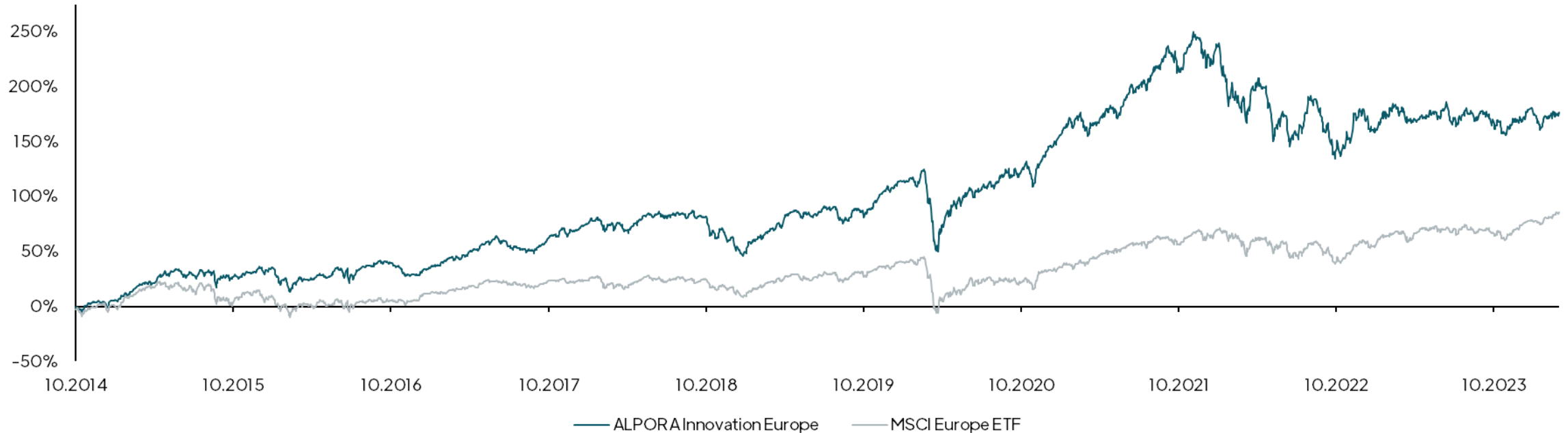


- In einem mathematischen Verfahren werden Innovationsinputs und Innovationsoutputs aller Unternehmen des betrachteten Universums analysiert und eine Innovation Efficient Frontier berechnet.
- Für das Anlageportfolio qualifizieren sich diejenigen Unternehmen, die auf der Innovation Efficient Frontier liegen oder knapp darunter.
- Über ergänzende Big-Data-Analysen zu Innovations- und Technologiefelder wird die Zukunftsfähigkeit der Unternehmen objektiviert.
- Die Top 60 Portfoliokandidaten werden intensiv hinsichtlich ihrer Innovationsaktivitäten, Solidität und Nachhaltigkeit untersucht.

# ALPORA Innovation Europa Fonds

# ALPORA Innovation Europa

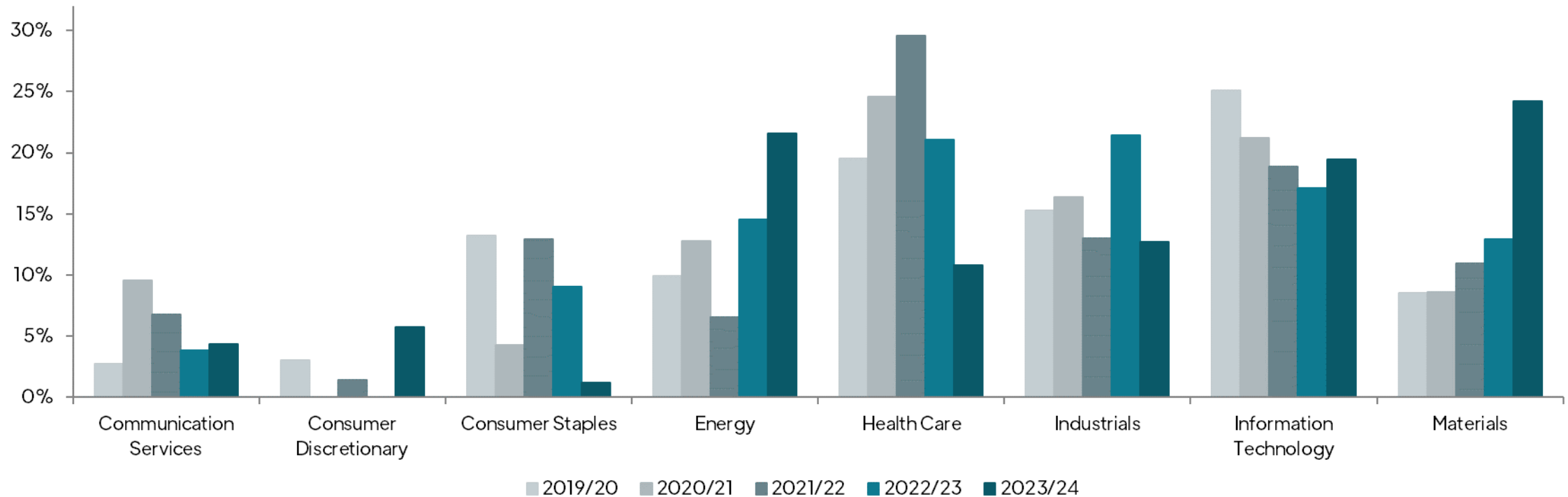
Wertentwicklung: Nettoendite seit Auflagedatum (in %), Oktober 2014 – Februar 2024



	seit Jahresbeginn (%)	5 Jahre (% p.a.)	seit Auflagedatum (% p.a.)
<b>ALPORA Innovation Europa</b>	-2.43	9.92	11.27
<b>MSCI Europe ETF</b>	3.38	8.63	6.72

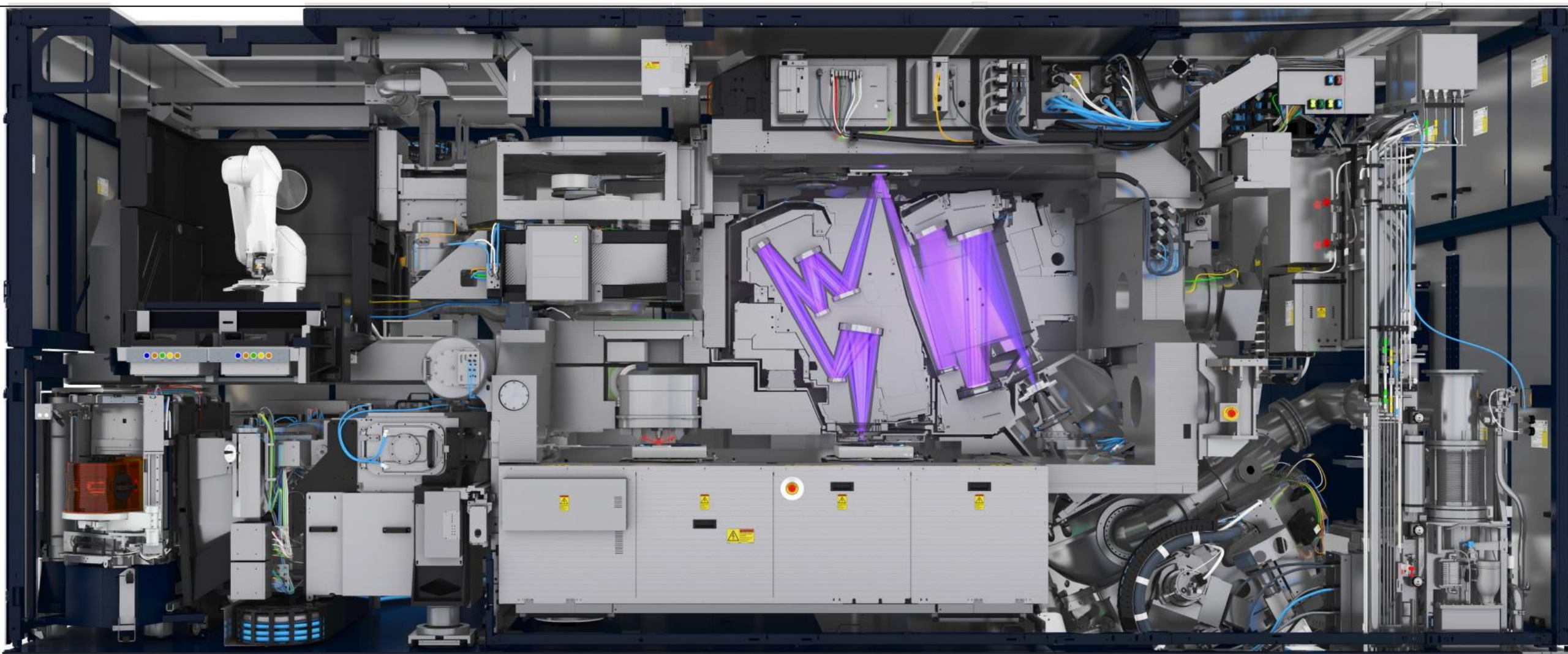
Quelle: Serafin. Daten per 29. Februar 2024. Die Daten basieren auf monatlichen Zahlen, in EUR. Die frühere Wertentwicklung ist nicht unbedingt ein Indikator für die künftige Wertentwicklung.

## Änderung in der Sektorengewichtung



Quelle: Serafin, Bloomberg. Daten per Juli 2023.

# Portfoliobeispiel: ASML

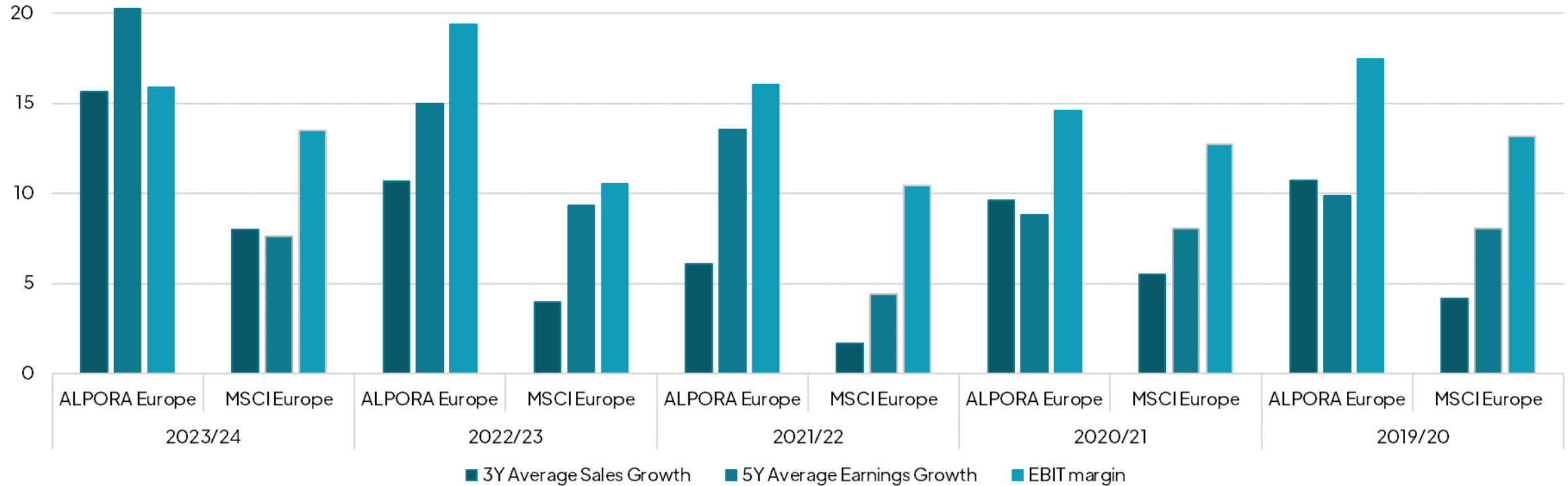


# Portfoliobeispiel: Umicore



# ALPORA Innovation Europa

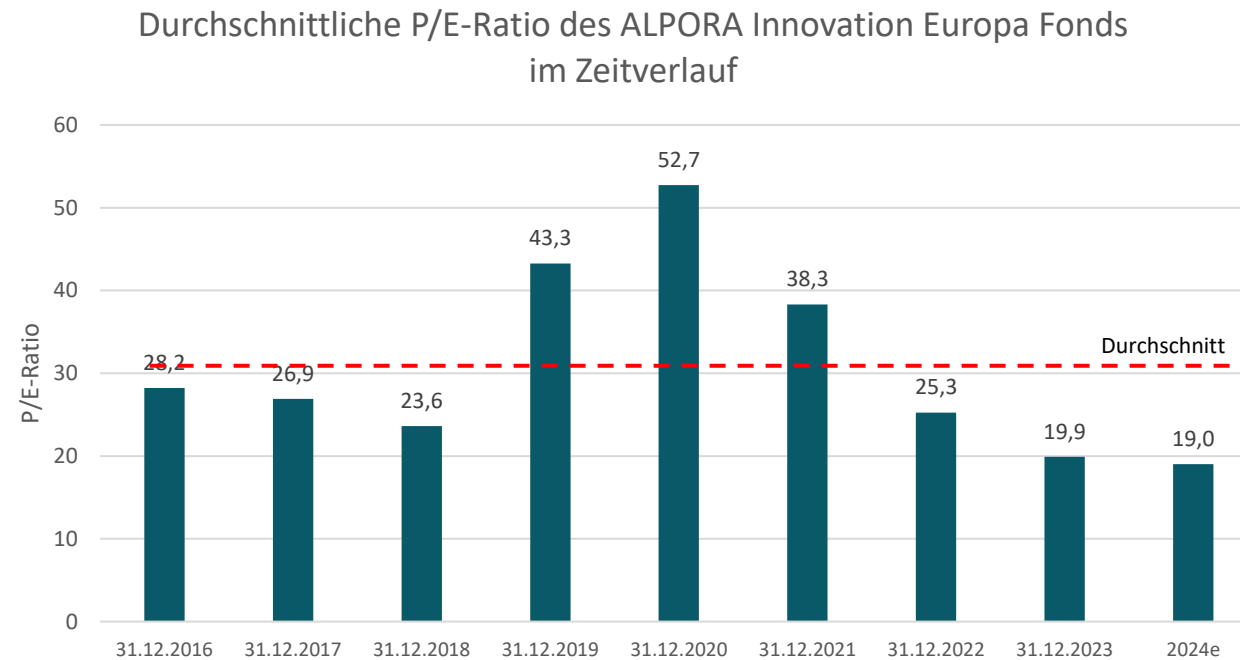
Kennzahlen, Wachstumskriterien, 5-jähriger Vergleich



Quelle: Serafin, Bloomberg, Juli 2023

# Niedrige Bewertungsniveaus

Die Bewertungen, speziell im Small Cap Segment, sind derzeit extrem niedrig. In den letzten 8 Jahren waren die Bewertungen der Portfoliotitel des ALPORA Innovation Europa nicht mehr so niedrig wie derzeit. In Verbindung mit unserem konsequenten Fokus auf solide und wachstumsstarke Unternehmen ergeben sich daraus Opportunitäten für Investoren.



Quelle: Serafin, Bloomberg, durchschnittliche P/E-Ratio jeweils per Stichtag 31. Dezember

# Unerschlossenes Quality Innovation Potenzial jetzt nutzen



## Attraktive Bewertungen

Quality Innovation Aktien in Europa sind heute günstiger als je zuvor, und die Zeit für Investitionen ist angesichts der soliden Fundamentaldaten reif.



## Europa - Heimat der Innovation

Europa ist ein Innovationsmotor, was durch die WIPO-Liste der innovativsten Länder unterstrichen wird, in der die europäischen Länder durchweg an der Spitze stehen.



## Marktineffizienzen

Da die Sell-Side Coverage in Europa, insbesondere bei kleineren Unternehmen, deutlich geringer ist als in den USA, gibt es viele Marktineffizienzen.

# ALPORA Innovation Europa – Fonds-Fakten

Fondsmanager und Vertrieb	Serafin Asset Management AG, Zug
Anlageuniversum	kotierte europäische Aktien
Rechtsform	Schweizer Effektenfonds
Inventarwertberechnung	täglich
Ausgabe	täglich, Anmeldung bis 9.00 Uhr am Zeichnungstag, Ausgabe zum NAV vom gleichen Tag nach Handelsschluss
Ausgabekommission	keine
Rücknahme	täglich, Anmeldung bis 09.00 Uhr am Rücknahmetag, Rücknahme zum NAV vom gleichen Tag nach Handelsschluss
Rücknahmekommission	keine
Valuta	2 Tage
Vertriebszulassung	CH, D, SGD (nur akkreditierte Anleger)
Steuertransparenz	CH, AT
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds gemäss InvStG mit Teilfreistellung
Verwaltungsgebühr (p.a.)	1% (EUR A und CHF-abgesichert); 1.50% (EUR B)
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Fondsleitungsgebühr (p.a.)	0.15% max., ab CHF 60 Mio. Gegenwert degressiv
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Depotbankgebühr (p.a.)	0.05%
Zusätzliche Fixkosten (p.a.)	ca. EUR 25'000 (Revision, Publikation, etc.)
Kostenbelastung (TER, p.a.)	1.26% (EUR A), 1.75% (EUR B), 1.26% (CHF-abgesichert) (per 31.12.2023)
ISIN / Valor	ISIN: CH0248877885 / Valor: 24887788 (EUR A) ISIN: CH0436491234 / Valor: 43649123 (EUR B) ISIN: CH0302271066 / Valor: 30227106 (CHF-abgesichert)
Referenzwährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 168.4 Mio. (per 29. Februar 2024)

Diese Präsentation ist eine Werbemitteilung und dient ausschließlich Informationszwecken. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen.

Der in dieser Präsentation genannte Fonds darf nur in Rechtsordnungen oder an Personen zum Verkauf angeboten oder verkauft werden, in denen oder an die ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf gestattet ist. Der Fonds darf nur beworben werden, wenn eine solche Werbung in Übereinstimmung mit den geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften erfolgt. Der Fonds ist in Deutschland und der Schweiz zum Vertrieb an Privatkunden i.S.d. § 67 Abs. 3 WpHG bzw. Art. 4 Abs. 2 FIDLEG zugelassen. Für weitere Länderzulassungen kontaktieren Sie bitte die Serafin Asset Management GmbH in Frankfurt am Main/Deutschland oder die Serafin Asset Management AG in Zug/Schweiz bzw. informieren Sie sich unter [www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com).

Eine Haftung für in dieser vorliegenden Dokumentation enthaltene Fehler oder Auslassungen wird nicht übernommen. Für Anleger in der Schweiz sind die rechtlichen Fondsdokumente (Prospekt, wesentliche Informationen für Anleger (PRIIP-KID), Jahres- und Halbjahresberichte) unentgeltlich erhältlich bei der Serafin Asset Management AG, Bahnhofstrasse 29, CH-6300 Zug und unter [www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com) oder bei der Fondsleitung und beim Vertreter, LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich. Für deutsche Anleger sind die maßgebenden Dokumente bei der Serafin Asset Management GmbH, Börsenstraße 13-15, D-60313 Frankfurt am Main und unter [www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com) erhältlich oder im Fall des Serafin Multi-Asset Risk Focus Fonds bei der Kapitalverwaltungsstelle, Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, D-60486 Frankfurt am Main oder bei der jeweiligen Informationsstelle in Deutschland für die folgenden Fonds: ODDO BHF Aktiengesellschaft im Fall des AMG Europa Fonds und des ALPORA Innovation Europa Fonds, DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft im Fall des AMG Schweizer Perlen Fonds sowie HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG im Fall des Innovation World Large Caps by AMG Fonds, jeweils in Papierform, oder elektronisch unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Zeichnungen von Fondsanteilen können nur auf der Grundlage der maßgebenden Fondsdokumente entgegengenommen werden.

Keiner der Fonds ist unter dem United States Securities Act von 1933 registriert und darf in den USA weder für noch auf Rechnung einer US-Person angeboten oder vertrieben werden.

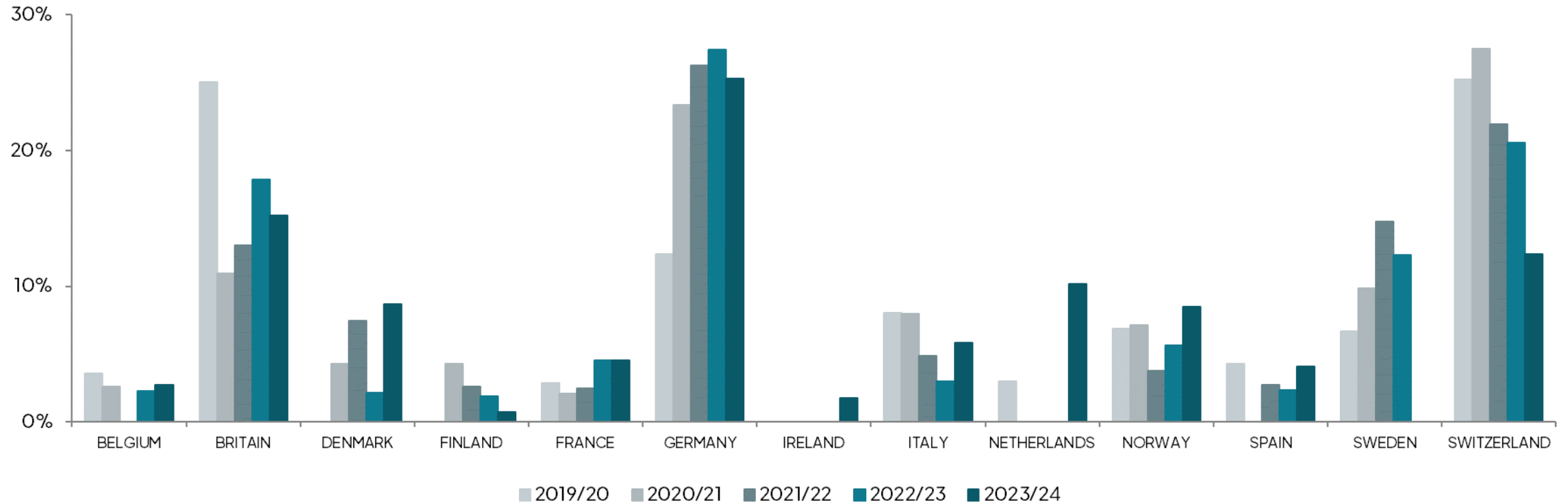
Die Serafin Asset Management AG Zug/Schweiz ist als «Verwalter von Kollektivvermögen» prudenziell reguliert und beaufsichtigt durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Die Serafin Asset Management GmbH Frankfurt am Main/Deutschland ist ein von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) reguliertes Wertpapierunternehmen und unterliegt deren Aufsicht.

Diese Präsentation (oder Teile davon) darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung durch die Serafin Asset Management in keiner Weise vervielfältigt werden.

© 2024 Serafin Asset Management. Alle Rechte vorbehalten.

## Änderungen in der Ländergewichtung



Quelle: Serafin, Bloomberg. Daten per Juli 2023.