

## Kommentar Mai 2023

Der Innovation World Large Caps Fonds konnte nicht ganz mit der Entwicklung der globalen Aktienmärkte mithalten.

**Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.** ist ein in Japan ansässiges Unternehmen für Videospiele, Unterhaltungsmedien und Anime (Zeichentrickfilme). Die Gruppe zählt zu den weltweit führenden Unternehmen der digitalen Unterhaltung und ist bekannt für preisgekrönte Spiele in verschiedenen Genres wie Action, Simulationen und Rollenspielen.

Der Fokus auf Innovation liegt darauf, neue Videospiele und deren Titel zu entwickeln, um ein breites Produktsortiment anzubieten. Mit dem Konsolenspiel «Nioh» hat Koei Tecmo ihre Fähigkeit unter Beweis gestellt, IPS-basierte Innovationen auf den Markt zu bringen. Nioh ist ein Spiel, inspiriert durch asiatische Welten, und nutzt die IPS-Technologie (in-Plane-Switching) für die präzise Farb- und Bildwiedergabe aus jedem Blickwinkel. In Simulationsspielen verwenden sie künstliche Intelligenz, um Spielstrategien und -taktiken zu entwickeln, aber auch um Persönlichkeiten darzustellen. Neben ihrer Expertise in der Entwicklung und Technologie konzentriert sich Koei Tecmo auch auf die globale Expansion ihres Spielgeschäfts, einschliesslich Slot-Maschinen, sowie den Betrieb eigener Unterhaltungsparks.

## 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. Mai 2023

<b>Innerer Wert Tranche A USD</b>	<b>USD 1'171.75</b>
Ausstehende Aktien	8'450
<b>Innerer Wert Tranche B CHF-hedged</b>	<b>CHF 1'067.91</b>
Ausstehende Aktien	11'673
<b>Innerer Wert Tranche C USD</b>	<b>USD 1'111.73</b>
Ausstehende Aktien	2'354
<b>Innerer Wert Tranche D USD</b>	<b>USD 1'171.69</b>
Ausstehende Aktien	2'577
<b>Innerer Wert Tranche E EUR-hedged</b>	<b>EUR 1'344.03</b>
Ausstehende Aktien	534
<b>Innerer Wert Tranche G EUR-hedged</b>	<b>EUR 1'337.76</b>
Ausstehende Aktien	1'605
<b>Total Fondsvermögen</b>	<b>USD 32.3 Mio.</b>

## Performance Tranche A USD

Dauer	Fonds	MSCI World ETF
1 Monat	-4.9%	-1.1%
3 Monate	-0.8%	3.4%
12 Monate	0.7%	1.9%
3 Jahre p.a.	5.3%	11.2%
seit Auflage (17.12.2019) p.a.	4.7%	7.1%
<b>Jahr</b>		
2023	3.7%	8.7%
2022	-15.9%	-18.8%
2021	15.7%	22.4%
2020	16.0%	16.3%
seit Auflage (17.12.2019)	17.2%	26.6%

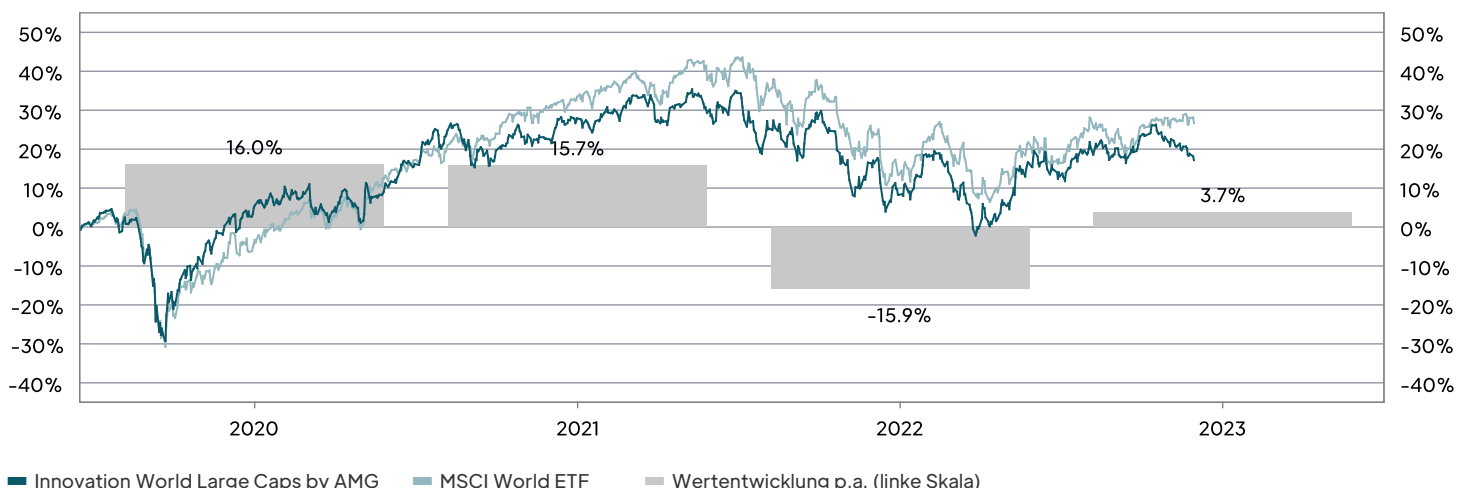
## Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	17.4%
Sharpe ratio (1.22% risikofreier Zinssatz)	0.24
Beta (vs. MSCI World ETF)	0.70

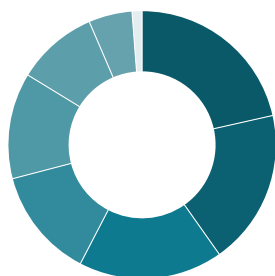
## Top-5 Positionen

Apple	5.4%
Lindt & Spruengli	5.2%
VAT	5.1%
INPEX	4.9%
Verisign	4.8%

## Performance seit Lancierung Tranche A USD



## Branchenallokation



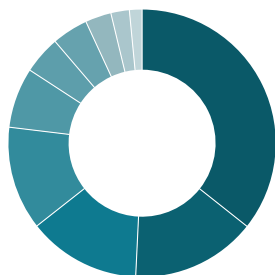
■ Gesundheitswesen	21.5%	■ Nicht-zykl. Konsum	5.3%
■ IT	18.7%	■ Zyklischer Konsum	0.0%
■ Energie	17.4%	■ Immobilien	0.0%
■ Industrie	13.3%	■ Finanzwesen	0.0%
■ Kommunikation	12.8%	■ Versorger	0.0%
■ Basismaterial	9.8%	■ Liquidität	1.2%

## Währungsallokation



■ USD	39.5%	■ SEK	7.3%
■ EUR	14.5%	■ GBP	4.6%
■ JPY	13.6%	■ NOK	4.4%
■ CHF	13.0%	■ DKK	3.1%

## Länderallokation



■ Vereinigte Staaten	35.2%	■ Grossbritannien	4.5%
■ Deutschland	14.9%	■ Norwegen	4.3%
■ Japan	13.5%	■ Dänemark	3.1%
■ Schweiz	12.4%	■ Italien	2.2%
■ Schweden	7.2%	■ Finnland	1.5%

## 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 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. 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) 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 / 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 31.03.2022; TER)	Tranche A USD: 1.48% Tranche B CHF-hedged: 1.48% Tranche C USD: 1.97% Tranche E EUR-hedged: 1.48% Tranche G EUR-hedged: 1.98%

## Portfolio Management



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



**Christian Bader**  
christian.bader@serafin-am.com  
+41 (0)41 726 71 70

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