

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

Wert Anteilsklasse D USD	USD 1'171.69
Ausstehende Aktien	2'577
Total Fondsvermögen	USD 32.3 Mio.
SRI	5

Wertentwicklung Anteilsklasse D 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%
Wertentwicklung der letzten 3 Jahre		Netto
29.05.20 - 28.05.21		22.3%
28.05.21 - 31.05.22		-5.1%
31.05.22 - 31.05.23		0.7%

Die Brutto-Wertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z.B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird darüber hinaus ein Ausgabeaufschlag in der Höhe von 0.00 % im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt.

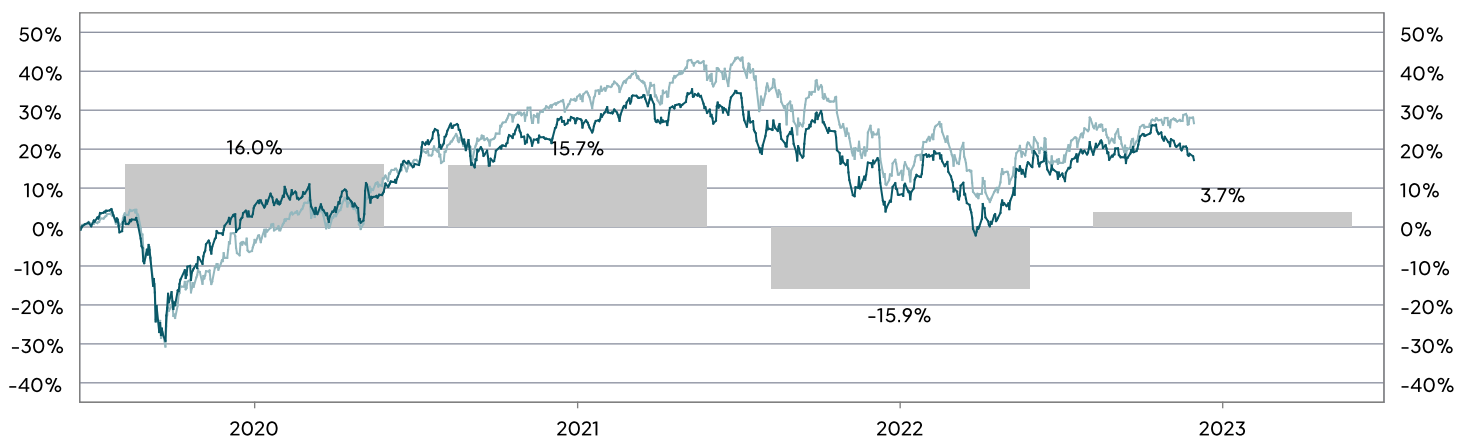
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

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%

Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse D USD



Branchenallokation



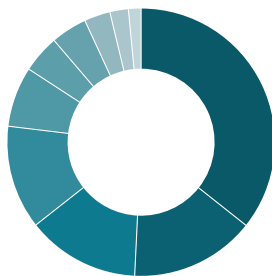
■ Gesundheitswesen	21.5%	■ Nicht-zykl. Konsum	5.3%
■ IT	18.7%	■ Zyklischer Konsum	0.0%
■ Energie	17.4%	■ Immobilien	0.0%
■ Industrie	13.3%	■ Finanzwesen	0.0%
■ Kommunikation	12.8%	■ Versorger	0.0%
■ Basismaterial	9.8%	■ Liquidität	1.2%

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%

Wichtige Information

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung oder Anlageberatung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen. Für allfällige fehlerhafte Angaben wird keinerlei Haftung übernommen. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags bzw. eines Rücknahmeabschlags. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Wertentwicklung. Der Preis eines Anteils kann sowohl steigen als auch sinken. Es ist möglich, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten. Der Fondsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die massgebenden Fondsdokumente (aktueller Fondsprospekt und -vertrag, Kundeninformationsdokument KID sowie Halbjahres- und Jahresbericht) sind bei der Informationsstelle (HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, D-40212 Düsseldorf) in Papierform oder elektronisch unter www.fundinfo.com erhältlich. Bitte lesen Sie die massgebenden Fondsdokumente bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Zeichnungen von Fondsanteilen können nur auf der Grundlage der massgebenden Fondsdokumente entgegengenommen werden.

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	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	LU2084870786 / GINWLDA 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.	1.00%
MiFID Gebühr für Dritt-Research p.a.	0.04%
Kostenbelastung p.a. (per 31.03.2022; TER)	1.48%

Portfolio Management



Patrick Hofer



Christian Bader

Serafin Asset Management GmbH
 Börsenstraße 13-15
 DE-60313 Frankfurt am Main
info@serafin-am.com
 +49 69 950 6471 40