

## Kommentar März 2023

Global haben sich die Aktienmärkte im März seitwärts entwickelt, der Innovation World Large Caps Fonds by AMG konnte sogar leicht besser abschneiden als ein vergleichbares ETF.

Die **Deutsche Telekom AG** gehört mit rund 248 Millionen Mobilfunk-Kunden, 26 Millionen Festnetz- und 22 Millionen Breitband-Anschlüssen zu den führenden Telekommunikationsanbietern. Sie bietet Produkte und Dienstleistungen aus den Bereichen Festnetz, Breitband, Mobilfunk, Internet und Internet-TV für Privatkunden sowie Lösungen der Informations- und Kommunikationstechnik für Firmen- und Geschäftskunden an.

Der Innovationsfokus konzentriert sich auf die Entwicklung digitaler Technologien. Der Innovation Hub sorgt für eine flexible Innovationsentwicklung, im dazugehörigen Innovation Lab beschäftigen sich über 300 internationale Experten und Wissenschaftler mit den Themen Blockchain-Technologie, Smart-City-Konzepte, 5G, künstlicher Intelligenz und neuer Medienerlebnisse. Für eine in allen Bereichen digitalisierte Telekom entwickelt sich das Unternehmen von der klassischen Telefongesellschaft hin zu einer Software-Company, die Telekommunikationsservice verkauft.

## 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. März 2023

Wert Anteilsklasse D USD	USD 1'231.97
Ausstehende Aktien	2'577
<b>Total Fondsvermögen</b>	<b>USD 40.8 Mio.</b>
SRI	5

## Wertentwicklung Anteilsklasse D USD

Dauer	Fonds	MSCI World ETF
1 Monat	4.3%	2.6%
3 Monate	9.0%	7.9%
12 Monate	-3.5%	-7.7%
3 Jahre p.a.	15.0%	16.0%
seit Auflage (17.12.2019) p.a.	6.6%	7.2%
<b>Wertentwicklung der letzten 3 Jahre</b>	<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>
31.03.20 - 31.03.21	45.8%	45.8%
31.03.21 - 31.03.22		8.2%
31.03.22 - 31.03.23		-3.5%

## Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	18.4%
Sharpe ratio (0.97% risikofreier Zinssatz)	0.77
Beta (vs. MSCI World ETF)	0.69

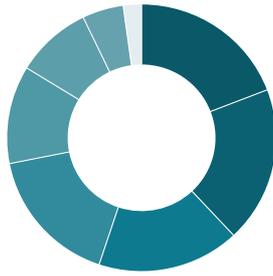
## Top-5 Positionen

Hapag-Lloyd	6.9%
Apple	5.6%
VAT	5.3%
Lindt & Spruengli	4.9%
Lattice Semiconductor	4.8%

## Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse D USD

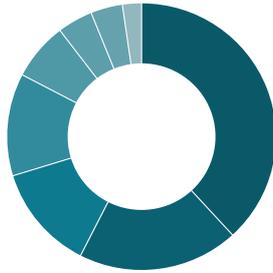


## Branchenallokation



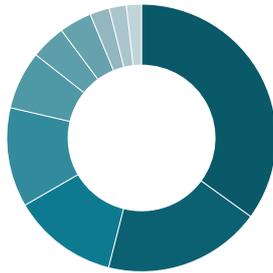
IT	19.2%	Nicht-zykl. Konsum	4.9%
Gesundheitswesen	18.9%	Zyklischer Konsum	0.0%
Industrie	17.1%	Immobilien	0.0%
Energie	16.8%	Finanzwesen	0.0%
Kommunikation	11.9%	Versorger	0.0%
Basismaterial	9.1%	Liquidität	2.2%

## Währungsallokation



USD	38.2%	SEK	7.0%
EUR	19.3%	GBP	4.3%
CHF	12.8%	NOK	3.8%
JPY	12.4%	DKK	2.3%

## Länderallokation



Vereinigte Staaten	34.2%	Grossbritannien	4.1%
Deutschland	18.5%	Norwegen	3.8%
Schweiz	12.4%	Dänemark	2.3%
Japan	11.8%	Italien	2.0%
Schweden	6.9%	Finnland	1.8%

## 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](http://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, D, 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  
[sales@serafin-am.com](mailto:sales@serafin-am.com)  
 +49 69 950 6471 40