

Kommentar Juni 2023

Der Innovation World Large Caps Fonds hat im Juni mit der Entwicklung der globalen Aktienmärkte Schritt gehalten und schliesst den Monat positiv ab. Das biopharmazeutische Unternehmen **Swedish Orphan Biovitrum AB (SOBI)** mit Sitz in Stockholm, Schweden, hat sich auf Behandlungen in den Bereichen Hämatologie (Bluterkrankungen) und Immunologie spezialisiert. Das internationale Unternehmen entwickelt, produziert und vertreibt Medikamente gegen Gerinnungsstörungen des Blutes, Autoimmunkrankheiten, Stoffwechselerkrankungen und Krebsbehandlungen. Im Sinne des Megatrends Gesundheit zielt SOBI darauf ab, das Leben von Patienten mit seltenen Krankheiten zu verändern.

SOBI verfügt über mehrere Forschungs- und Entwicklungsprogramme, die sich auf biologische Wirkstoffe für neue Therapieansätze seltener Krankheiten konzentrieren, ist fokussiert auf neue Indikationen und Absatzmärkte, in denen ein ungedeckter medizinischer Bedarf besteht. Besonderes Augenmerk wird auch auf die Nutzung von Projekten aus dem F&E-Portfolio in verwandten und breiteren Anwendungsbereichen gelegt, um die Entwicklungskosten zu senken und die effiziente Nutzung der Gelder zu unterstreichen.

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 30. Juni 2023

Wert Anteilsklasse D USD	USD 1'220.41
Ausstehende Aktien	2'457
Total Fondsvermögen	USD 33.5 Mio.
SRI	5

Wertentwicklung Anteilsklasse D USD

Dauer	Fonds	MSCI World ETF
1 Monat	4.2%	6.2%
3 Monate	-0.9%	7.1%
12 Monate	12.6%	18.6%
3 Jahre p.a.	5.7%	12.4%
seit Auflage (17.12.2019) p.a.	5.8%	8.8%
Wertentwicklung der letzten 3 Jahre		
30.06.20 - 30.06.21	22.5%	22.5%
30.06.21 - 30.06.22		-14.5%
30.06.22 - 30.06.23		12.6%

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.)	17.1%
Sharpe ratio (1.38% risikofreier Zinssatz)	0.25
Beta (vs. MSCI World ETF)	0.70

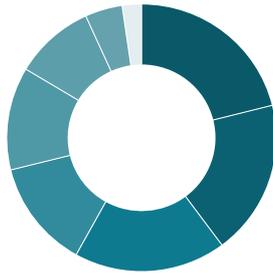
Top-5 Positionen

Apple	5.5%
VAT	4.9%
INPEX	4.9%
Equinor	4.7%
Cheniere Energy	4.7%

Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse D USD

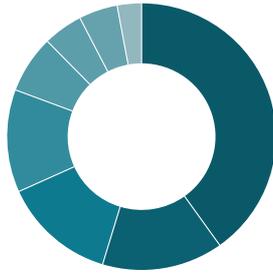


Branchenallokation



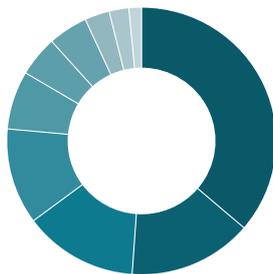
■ Gesundheitswesen	21.1%	■ Nicht-zykl. Konsum	4.5%
■ IT	18.7%	■ Zyklischer Konsum	0.0%
■ Energie	18.2%	■ Immobilien	0.0%
■ Industrie	13.1%	■ Finanzwesen	0.0%
■ Kommunikation	12.4%	■ Versorger	0.0%
■ Basismaterial	9.6%	■ Liquidität	2.3%

Währungsallokation



■ USD	40.1%	■ SEK	7.0%
■ EUR	14.6%	■ NOK	4.8%
■ JPY	13.6%	■ GBP	4.7%
■ CHF	12.4%	■ DKK	2.9%

Länderallokation



■ Vereinigte Staaten	35.4%	■ Norwegen	4.8%
■ Deutschland	14.5%	■ Grossbritannien	4.7%
■ Japan	13.4%	■ Dänemark	2.9%
■ Schweiz	11.4%	■ Italien	2.3%
■ Schweden	6.9%	■ 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. 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 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