

Kommentar Juli 2023

Mit einer positiven Tendenz sind die globalen Aktienmärkte in das 2. Halbjahr 2023 gestartet. Der Innovation World Large Caps Fonds hat sich im Juli nach der Neubeurteilung des Portfolios im Gleichschritt mit dem vergleichbaren MSCI World ETF entwickelt.

Rio Tinto PLC ist ein weltweites Bergbauunternehmen, das sich auf die Erkundung, den Abbau und der Verarbeitung von Bodenschätzen konzentriert. Der Konzern besitzt und betreibt Tage- und Untertagebauminen, Mühlen, Raffinerien, Schmelzwerke, Kraftwerke sowie Forschungs- und Serviceeinrichtungen. Das Mineralienportfolio beinhaltet neben Aluminium, Gold und Kupfer auch Diamanten, Kohle, Salz, Eisenerz, Lithium sowie diverse andere Mineralien.

Bahnbrechende Technologien stehen im Innovationsfokus der Gruppe. Neue Technologien helfen beispielsweise Geologen, neue Abbaugebiete zu finden, können bei der Erschließung bisher unrentabler Ressourcen helfen und die Lebensdauer bestehender Anlagen verlängern. Rio Tinto setzt stark auf ferngesteuerte Operationen (autonome Lastwagen, Züge und Bohrer) und künstliche Intelligenz. Dadurch steigert das Unternehmen die Sicherheit und Effizienz von Bergwerken und kann den Einsatz und die Wartung des Maschinenparks effizient organisieren.

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. Juli 2023

Wert Anteilsklasse D USD	USD 1'259.42
Ausstehende Aktien	2'457
Total Fondsvermögen	USD 34.1 Mio.
SRI	5

Wertentwicklung Anteilsklasse D USD

Dauer	Fonds	MSCI World ETF	
1 Monat	3.2%	3.4%	
3 Monate	2.3%	8.7%	
12 Monate	6.3%	14.2%	
3 Jahre p.a.	5.9%	12.0%	
seit Auflage (17.12.2019) p.a.	6.6%	9.6%	
Wertentwicklung der letzten 3 Jahre		Netto	Brutto
31.07.20 - 30.07.21		21.0%	21.0%
30.07.21 - 29.07.22			-7.7%
29.07.22 - 31.07.23			6.3%

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.

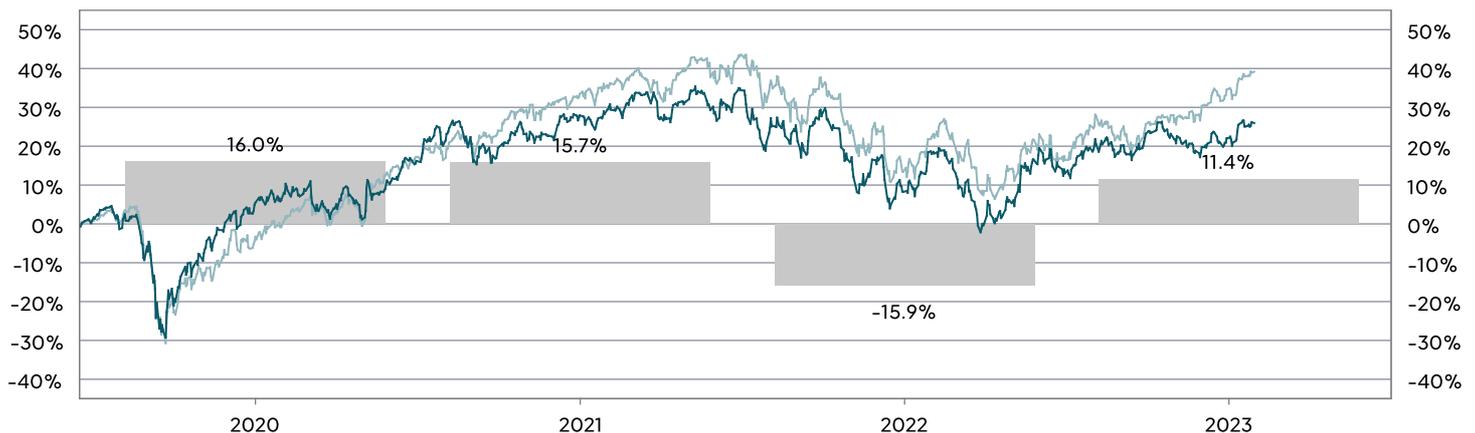
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	17.1%
Sharpe ratio (1.50% risikofreier Zinssatz)	0.26
Beta (vs. MSCI World ETF)	0.72

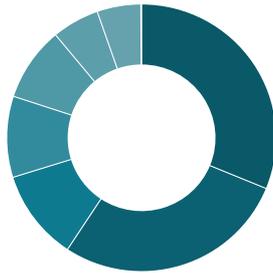
Top-5 Positionen

Repligen	4.9%
Alphabet	4.5%
Genmab	4.5%
Regeneron Pharmaceuticals	4.3%
Tokyo Electron	4.3%

Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse D USD

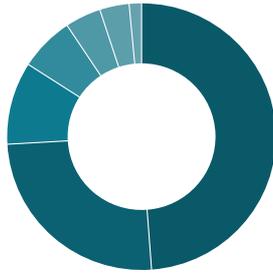


Branchenallokation



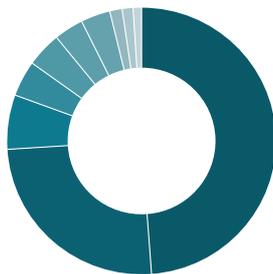
■ Gesundheitswesen	31.2%	■ Zyklischer Konsum	5.3%
■ IT	28.1%	■ Immobilien	0.0%
■ Kommunikation	10.9%	■ Finanzwesen	0.0%
■ Energie	9.8%	■ Nicht-zykl. Konsum	0.0%
■ Industrie	9.0%	■ Versorger	0.0%
■ Basismaterial	5.7%	■ Liquidität	0.1%

Währungsallokation



■ USD	48.8%	■ NOK	4.3%
■ JPY	25.3%	■ CHF	3.5%
■ EUR	10.0%	■ GBP	1.5%
■ DKK	6.6%		

Länderallokation



■ Vereinigte Staaten	48.8%	■ Niederlande	3.5%
■ Japan	25.2%	■ Schweiz	3.5%
■ Dänemark	6.6%	■ Grossbritannien	1.5%
■ Norwegen	4.3%	■ Italien	1.3%
■ Deutschland	4.2%	■ Frankreich	1.0%

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 31.03.2023; TER)	1.55%

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