

Kommentar Februar 2024

Der Innovation World Large Caps Fonds schliesst den Februar positiv ab, fast im Einklang mit dem MSCI World ETF.

Die japanische **Tokyo Electron Ltd.** produziert und vertreibt Maschinen für die Herstellung von Halbleitern, Flachbildschirmen, Photovoltaik und elektronischen Komponenten. Weltweit gehört das Unternehmen zu den grössten Herstellern von Halbleiterproduktionsanlagen und erwirtschaftet fast 95% der Einnahmen in diesem Segment. Die Produkte werden über ein globales Netzwerk in den USA, Europa und Asien verkauft.

Tokyo Electron ist bestrebt, durch umfassende Forschungs- und Entwicklungsstrategien ein geeignetes Portfolio an geistigem Eigentum aufzubauen und exklusive Rechte an zahlreichen proprietären Technologien zu erhalten, um in jedem seiner Produktbereiche hohe Marktanteile und hohe Gewinnmargen zu erzielen. Darüber hinaus wird intensiv an der Entwicklung und Anwendung der Quantencomputertechnologie gearbeitet. Das Ziel ist, kontinuierlich Produkte der nächsten Generation mit hohem Mehrwert zu schaffen, die für die technologische Innovation bei Halbleitern erforderlich sind. Jeder R&D-Standort beschäftigt sich mit der Entwicklung von Halbleiterproduktionsanlagen mit innovativen Zukunftstechnologien.

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 29. Februar 2024

Wert Anteilsklasse A USD	USD 1'385.21
Ausstehende Aktien	7'140
Total Fondsvermögen	USD 23.5 Mio.
SRI	4

Wertentwicklung Anteilsklasse A USD in USD

Dauer	Fonds	MSCI World ETF
1 Monat	3.1%	3.4%
3 Monate	10.4%	10.7%
12 Monate	17.3%	24.3%
3 Jahre p.a.	4.9%	8.3%
seit Auflage (17.12.2019) p.a.	8.1%	10.5%
Wertentwicklung der letzten 3 Jahre		Netto
26.02.21 - 28.02.22		3.8%
28.02.22 - 28.02.23		-5.0%
28.02.23 - 29.02.24		17.3%

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. Weitere Hinweise in Bezug auf die Auswirkungen von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte den wichtigen Informationen am Ende des Dokuments.

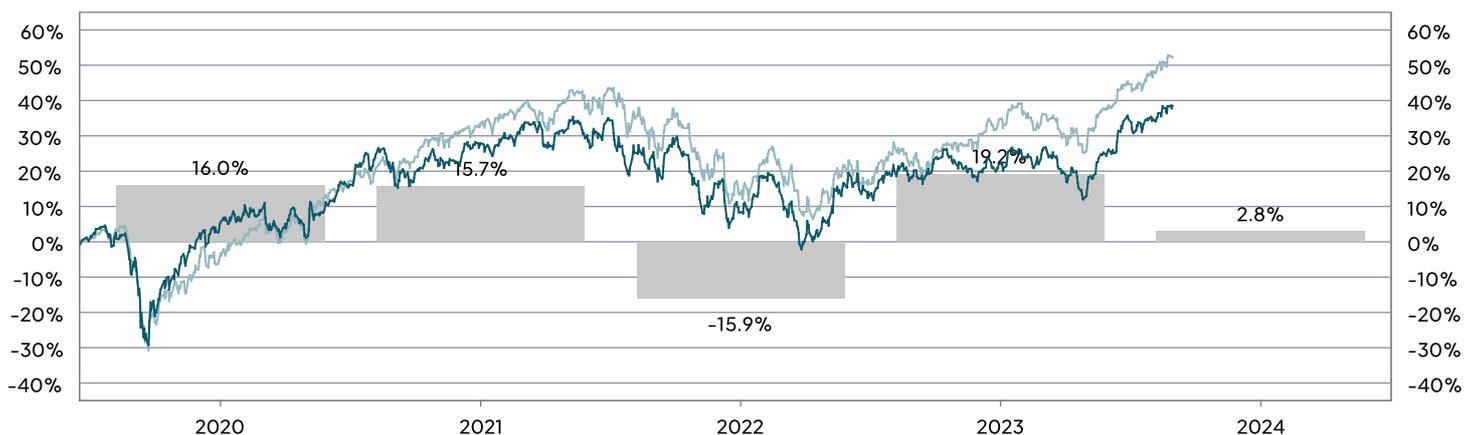
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	16.1%
Sharpe ratio (2.50% risikofreier Zinssatz)	0.15
Beta (vs. MSCI World ETF)	0.74

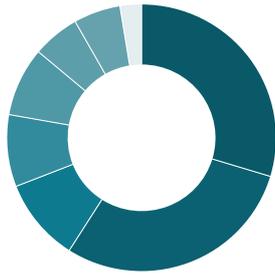
Top-5 Positionen

Tokyo Electron	4.7%
Amazon	4.6%
Enphase Energy	4.5%
Shin-Etsu Chemical	4.3%
Intuitive Surgical	4.2%

Wertentwicklung seit Lancierung Anteilsklasse A USD in USD

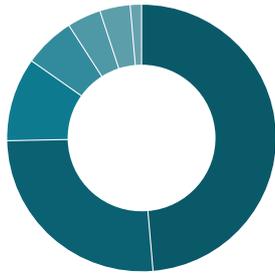


Branchenallokation



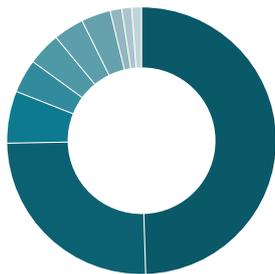
■ Gesundheitswesen	29.7%	■ Basismaterial	5.6%
■ IT	29.3%	■ Immobilien	0.0%
■ Kommunikation	10.1%	■ Finanzwesen	0.0%
■ Energie	8.7%	■ Nicht-zykl. Konsum	0.0%
■ Industrie	8.3%	■ Versorger	0.0%
■ Zyklischer Konsum	5.7%	■ Liquidität	2.6%

Währungsallokation



■ USD	48.6%	■ NOK	4.1%
■ JPY	26.0%	■ CHF	3.6%
■ EUR	10.1%	■ GBP	1.4%
■ DKK	6.1%		

Länderallokation



■ Vereinigte Staaten	48.2%	■ Schweiz	3.6%
■ Japan	24.5%	■ Niederlande	3.4%
■ Dänemark	6.1%	■ Grossbritannien	1.4%
■ Norwegen	4.0%	■ Italien	1.2%
■ Deutschland	3.9%	■ Frankreich	1.2%

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 Rücknahmeaufschlags. Sofern die Referenzwährung des Fonds nicht auf EUR lautet, kann die Rendite in EUR infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern. 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

- 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	LU2084863575 / GIWLCA 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.	1.04%
MiFID Gebühr für Dritt-Research p.a.	0.04%
Kostenbelastung p.a. (per 31.03.2023; TER)	1.56%

Portfolio Management



Patrick Hofer

Serafin Innovation Hub



Dr. Julian Vincent Kauffeldt



Dr. Niklas Bayrle

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