

## Halbjahresbericht 2023

Der Innovation Hub verantwortet innerhalb der Serafin Asset Management die Entwicklung von Innovations-fokussierten Modellen und Durchführung von Innovationsanalysen. Mittels fortschrittlicher Modelle werden die Innovationseffizienz und Innovationskraft von Unternehmen quantitativ gemessen. In einem zweiten Schritt wird eine qualitative Detailanalyse der Innovatoren hinsichtlich ihrer Zukunftsfähigkeit und Abdeckung relevanter Markt- und Technologietrends durchgeführt. Bei der Portfoliokonstruktion werden mittels eigener fundamentaler Analyse rund 30 bis 40 Aktien selektiert

Bei der Titelauswahl werden Aktien mit einer Marktkapitalisierung von mehr als USD 5 Mrd. aus den weltweit entwickelten Märkten berücksichtigt (developed markets). Der Finanz- und der Versorgersektor sind ausgeschlossen.

Seit seiner Lancierung im Dezember 2019 hat der Innovation World Large Caps Fonds jährlich, in USD gerechnet, rund 6 % an Wert zulegen können. Der vergleichbare MSCI World ETF, mit einem bedeutend grösseren Anteil amerikanischer Werte, hat im selben Betrachtungszeitraum knapp 9 % zugelegt (Abb. 1).

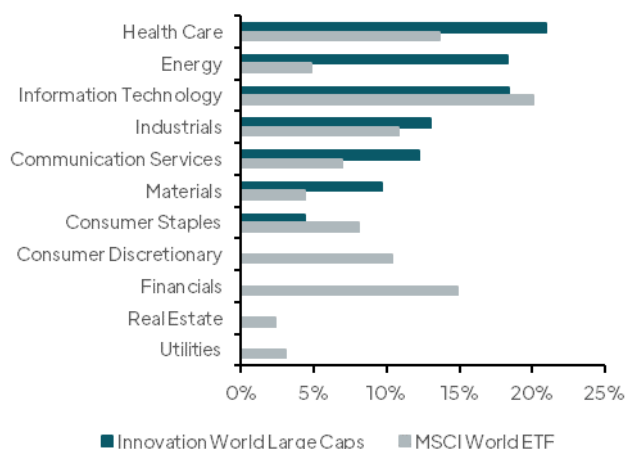
Abb. 1: Performance seit Lancierung (indexiert per 17.12.2019)



Quelle: Serafin, Bloomberg

Der Fonds weist hinsichtlich der Branchen eine breite Diversifikation auf. Die mit dem Thema Innovation oft in Verbindung gebrachten Branchen wie Gesundheit, Kommunikation und Technologie geniessen grosse Beachtung. Energiewerte und Basismaterialien gehören aber genauso zum Portfolio (Abb.2). Länderspezifisch fällt der Anteil von Amerika zu Gunsten von Deutschland, Japan und der Schweiz bedeutend tiefer aus als bei vergleichbaren, weltweiten ETF's.

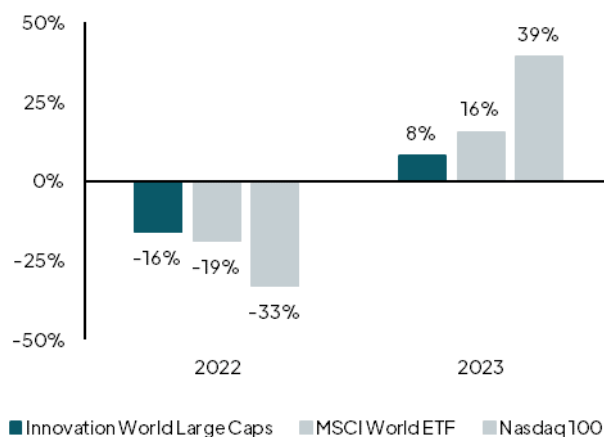
Abb. 2: Sektoraufteilung



Quelle: Serafin, Bloomberg

Die globalen Aktienmärkte waren im 1. Halbjahr 2023 von wenigen amerikanischen, grosskapitalisierten Werten getrieben. Der breite Markt aber tendierte angesichts inflationärer Tendenzen und Befürchtungen einer Rezession in dieser Zeit nur leicht besser und hat die Verluste vom Jahr 2022 noch nicht ganz wettgemacht (Abb. 3).

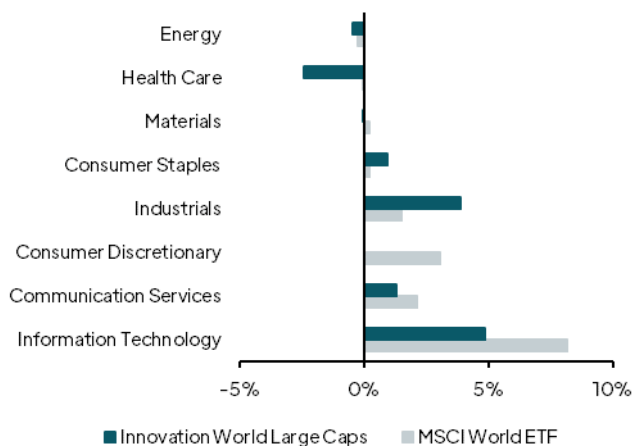
Abb. 3: Performancevergleich



Quelle: Serafin, Bloomberg

Die globalen Energiewerte schliessen das 1. Halbjahr 2023 im negativen Bereich ab, der Sektor Gesundheit schliesst gehalten. Diese beiden stark gewichteten Sektoren im Fonds haben ihre Spuren hinterlassen und sind für die Unterperformance gegenüber dem MSCI World ETF verantwortlich. Die Beteiligungen in den überall beliebten Big Caps Apple, Microsoft und Alphabet haben aber dafür gesorgt, dass der Fonds dennoch mit rund +8 % die ersten sechs Monate 2023 abschliessen kann (Abb. 4).

Abb. 4: Sektorperformance im 1. Halbjahr 2023



Quelle: Serafin, Bloomberg

Mit dem Start ins 2. Halbjahr 2023 haben wir die Innovationseffizienz im definierten Universum neu beurteilt und die Umsetzung mit den rund 35 besten Werten gestartet. Amerikanische Aktien bleiben gegenüber der Vergleichsbasis untergewichtet, vorab zu Gunsten von japanischen Aktien. Der Gesundheitsbereich wird weiterhin die grösste Beteiligung aufweisen, Technologiewerte werden zum zweit grössten Sektor aufsteigen, vorab zu Lasten von Energiewerten.

Wir danken unseren Investoren herzlich für das uns entgegengebrachte Vertrauen.

Ihr Serafin Asset Management Team

### Portfolio Management



Patrick Hofer



Christian Bader

Kontaktieren Sie uns für weitere Informationen:

#### Vertrieb Schweiz:

**Serafin Asset Management AG**

Bahnhofstrasse 29

CH-6300 Zug

T +41 41 726 71 71

\*\*\*\*\*

#### Vertrieb Deutschland:

**Serafin Asset Management GmbH**

Börsenstrasse 13-15

DE-60313 Frankfurt am Main

T +49 69 950 647 140

\*\*\*\*\*

[www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com)

## Risikohinweise

---

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung oder Anlageberatung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags bzw. eines Rücknahmeabschlags. Der Preis eines Anteils kann sowohl steigen als auch sinken. Die Serafin Asset Management übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit der Inhalte und für das Eintreten von Prognosen. Prognosen und historische Wertentwicklungen bieten keine Gewähr für die tatsächliche Wertentwicklung in der Zukunft. Es ist möglich, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten. Der Fondsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise.

Für Anleger in der Schweiz sind die rechtlichen Fondsdokumente (Prospekt, wesentliche Informationen für Anleger (PRIIP-KID), Jahres- und Halbjahresberichte) unentgeltlich erhältlich bei der Serafin Asset Management AG, Bahnhofstrasse 29, CH-6300 Zug und unter [www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com) oder bei der Fondsleitung und beim Vertreter, LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich. Zahlstelle: NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, Postfach, CH-8024 Zürich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente (aktueller Fondsprospekt und -vertrag, Kundeninformationsdokument PRIIP-KID sowie Halbjahres- und Jahresbericht) bei der Serafin Asset Management GmbH, Börsenstrasse 13-15, D-60313 Frankfurt am Main, unter [www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com) oder bei der Informationsstelle (HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, D-40212 Düsseldorf) erhältlich 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). 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.

Die Serafin Asset Management AG Zug/Schweiz ist als «Verwalter von Kollektivvermögen» prudenziell reguliert und beaufsichtigt durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Die Serafin Asset Management GmbH Frankfurt am Main/Deutschland ist ein von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) reguliertes Wertpapierunternehmen und unterliegt deren Aufsicht. Keiner der Fonds ist unter dem United States Securities Act von 1933 registriert und darf in den USA weder für noch auf Rechnung einer US-Person angeboten oder vertrieben werden.

Dieses Dokument (oder Teile davon) darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung durch die Serafin Asset Management in keiner Weise vervielfältigt werden.

© 2023 Serafin Asset Management  
Alle Rechte vorbehalten.