

Kommentar März 2024

Der Innovation World Large Caps Fonds hat sich im März positiv entwickelt, konnte aber mit dem Vergleichsindex nicht ganz mithalten. Die amerikanische **Vertex Pharmaceuticals Inc.** ist ein biopharmazeutisches Unternehmen, spezialisiert auf die Erforschung, Entwicklung und Vermarktung von mikromolekularen Medikamenten, insbesondere zur Behandlung von Krebs-, Virus-, Entzündungs- und Autoimmunkrankheiten. Der Innovationsfokus liegt auf dem Einsatz neuer wissenschaftlicher Technologien wie beispielsweise die Geneditierung. Sie hat das Potenzial, die Art und Weise, wie genetische Krankheiten behandelt werden, zu revolutionieren. Vertex verfügt über eine solide Pipeline von Medikamentenkandidaten in verschiedenen Stadien der klinischen Entwicklung. Die starke Forschungs- und Entwicklungspipeline zeigt die innovativen Fähigkeiten des Unternehmens, neue Therapien zu identifizieren und zu entwickeln. Um in weitere Therapiebereiche zu expandieren, nutzt Vertex seine wissenschaftliche Expertise und seinen Erfolg in der CF (Mukoviszidose, eine seltene, lebensbedrohliche Erbkrankheit). Dies könnte das Potenzial des Unternehmens zur Innovation und Wachstum weiter steigern.

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 28. März 2024

Innerer Wert Tranche A USD	USD 1'412.07
Ausstehende Aktien	7'140
Innerer Wert Tranche B CHF-hedged	CHF 1'237.77
Ausstehende Aktien	7'635
Innerer Wert Tranche C USD	USD 1'334.21
Ausstehende Aktien	974
Innerer Wert Tranche E EUR-hedged	EUR 1'586.48
Ausstehende Aktien	305
Innerer Wert Tranche G EUR-hedged	EUR 1'572.65
Ausstehende Aktien	540
Total Fondsvermögen	USD 23.3 Mio.

Performance Tranche A USD

Dauer	Fonds	MSCI World ETF
1 Monat	1.9%	3.6%
3 Monate	4.8%	9.1%
12 Monate	14.6%	25.5%
3 Jahre p.a.	6.2%	8.6%
seit Auflage (17.12.2019) p.a.	8.4%	11.2%
Jahr		
2024	4.8%	9.1%
2023	19.2%	24.2%
2022	-15.9%	-18.8%
2021	15.7%	22.4%
2020	16.0%	16.3%
seit Auflage (17.12.2019)	41.2%	57.7%

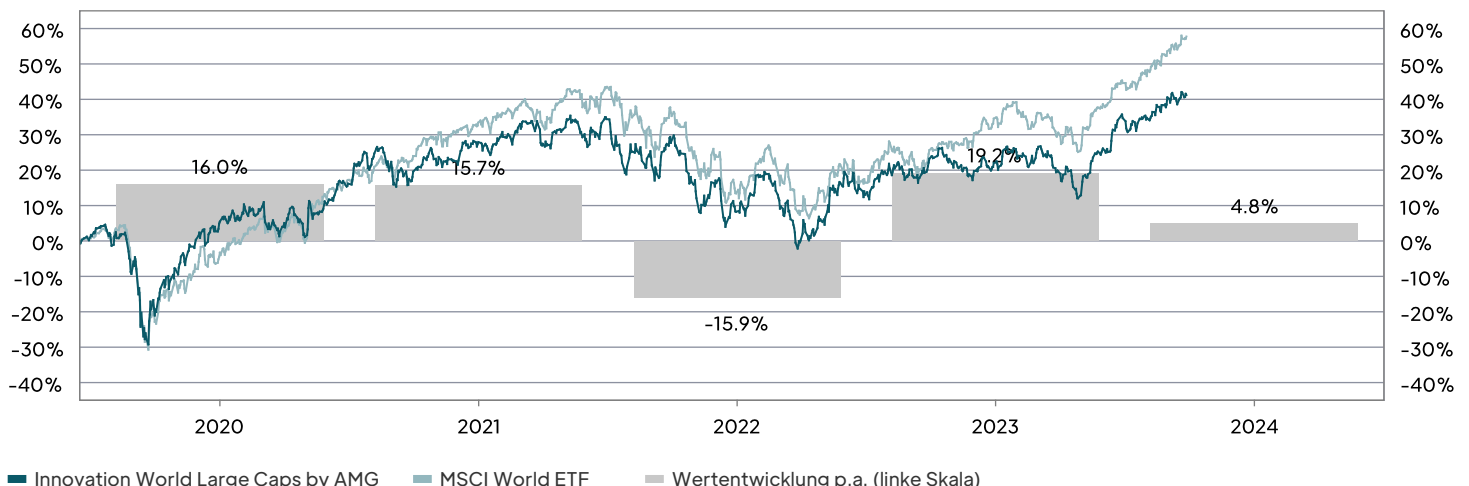
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	15.8%
Sharpe ratio (2.67% risikofreier Zinssatz)	0.22
Beta (vs. MSCI World ETF)	0.75

Top-5 Positionen

Amazon	4.5%
Alphabet	4.5%
Tokyo Electron	4.4%
Genmab	4.4%
Intuitive Surgical	4.4%

Performance seit Lancierung Tranche A USD



Branchenallokation



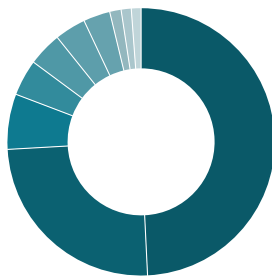
■ Gesundheitswesen	30.1%	■ Basismaterial	5.5%
■ IT	28.1%	■ Immobilien	0.0%
■ Kommunikation	10.2%	■ Finanzwesen	0.0%
■ Energie	9.4%	■ Nicht-zykl. Konsum	0.0%
■ Industrie	8.3%	■ Versorger	0.0%
■ Zyklischer Konsum	5.6%	■ Liquidität	2.7%

Währungsallokation



■ USD	49.0%	■ CHF	4.5%
■ JPY	24.5%	■ NOK	4.2%
■ EUR	9.8%	■ GBP	1.4%
■ DKK	6.5%		

Länderallokation



■ Vereinigte Staaten	47.9%	■ Schweiz	3.7%
■ Japan	24.2%	■ Niederlande	3.1%
■ Dänemark	6.5%	■ Grossbritannien	1.3%
■ Norwegen	4.2%	■ Italien	1.2%
■ Deutschland	4.0%	■ Frankreich	1.1%

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen. Für allfällige fehlerhafte Angaben wird keinerlei Haftung übernommen. Die vergangene Performance ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Preis eines Anteils kann sowohl steigen als auch sinken. Die Höhe der Ausschüttung kann variieren. Für Anleger in der Schweiz sind die rechtlichen Fondsdokumente unentgeltlich bei der Serafin Asset Management AG unter www.serafin-am.com oder beim Vertreter, LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich erhältlich. Zahlstelle: NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, Postfach, CH-8024 Zürich. 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.

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 (jeweilige Tranche)	A USD: LU2084863575 / GIWLCA LX B CHF-hedged: LU2084868962 / GIWLCB LX C USD: LU2084869424 / GIWLCC LX E EUR-hedged: LU2127862683 / GLWLAEE LX G EUR-hedged: LU2127862840 / GLWLAG 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.	Tranche A USD: 1.04% Tranche B CHF-hedged: 1.04% Tranche C USD: 1.54% Tranche E EUR-hedged: 1.04% Tranche G EUR-hedged: 1.54%
MiFID Gebühr für Dritt-Research p.a.	0.04%
Kostenbelastung p.a. (per 31.03.2023; TER)	Tranche A USD: 1.56% Tranche B CHF-hedged: 1.55% Tranche C USD: 2.05% Tranche E EUR-hedged: 1.55% Tranche G EUR-hedged: 2.05%

Portfolio Management



Patrick Hofer
patrick.hofer@serafin-am.com
+41 (0)41 726 71 76

Serafin Innovation Hub



Dr. Julian Vincent Kauffeldt



Dr. Niklas Bayrle

Serafin Asset Management AG
Bahnhofstrasse 29
CH-6300 Zug
+41 (0)41 726 71 71
www.serafin-am.com