

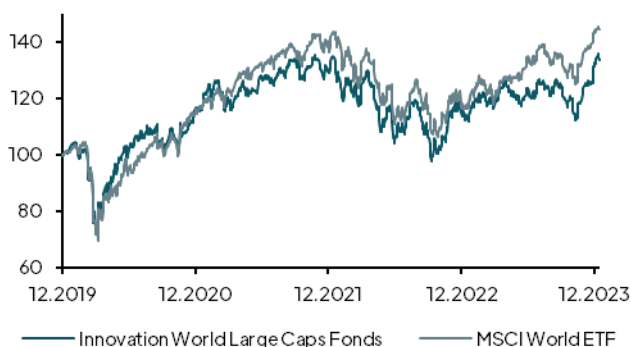
## Jahresbericht 2023

Der Innovation Hub verantwortet innerhalb der Serafin Asset Management die Entwicklung von Innovations-fokussierten Modellen und die Durchführung von Innovationsanalysen, die als Basis für den Innovation World Large Caps Fonds dienen. 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 7.5% an Wert zulegen können. Der vergleichbare MSCI World ETF, mit einem bedeutend grösseren Anteil amerikanischer Werte hat im selben Betrachtungszeitraum leicht über 9.5% zugelegt (Abb. 1).

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



Quelle: Serafin, Bloomberg

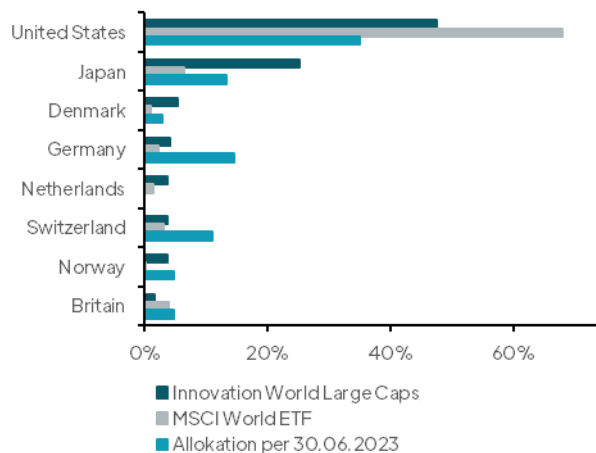
Der globale Aktienmarkt ist stark von amerikanischen Werten geprägt, fast 70% macht deren Gewichtung aus.

Der Innovation World Large Caps Fonds weist hinsichtlich der Branchenaufteilung eine breite Diversifikation auf. Die mit dem Thema Innovation oft in Verbindung gebrachten Branchen wie Gesundheit, Kommunikation und Technologie geniessen auch hier eine grosse Beachtung. Energiewerte und Basismaterialien gehören aber genauso zum Portfolio. Länderspezifisch fällt der Anteil von Amerika zugunsten von

Bitte beachten Sie die Wichtigen Informationen am Ende des Dokuments

Deutschland, Japan und der Schweiz bedeutend tiefer aus. Denn Innovation wird nicht nur in Amerika gelebt (Abb. 2).

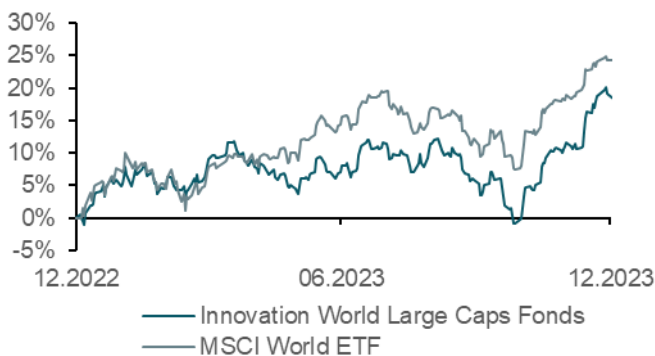
Abb. 2: Länderaufteilung



Quelle: Serafin, Bloomberg

Die Übergewichtung in japanische Aktien hat einen markanten Anteil der Performance im 2. Halbjahr 2023 ausgemacht. Sehr gut entwickelt hat sich aber auch die sektorielle Übergewichtung in Gesundheitswerten. Seit der Neubeurteilung des Portfolios zur Jahresmitte konnte der Fonds schliesslich erstmals in seiner Geschichte den MSCI World ETF leicht übertreffen. Und dies, obwohl Nvidia Corporation aus Bewertungsgründen die Aufnahme ins Portfolio nicht geschafft hat.

Abb. 3: Performance-Vergleich YTD



Quelle: Serafin, Bloomberg

Das Portfolio ist hinsichtlich der Bewertungen attraktiv aufgestellt und bietet in einem Umfeld mit rückläufigen Leitzinsen seitens der Notenbanken grosses Potenzial für attraktive Renditen. Das Portfolio zeichnet sich zudem durch eine hohe Qualität im Hinblick auf das Umsatz- und Gewinnwachstum wie auch auf die EBIT-Margen der Einzelwerte aus, was das Potenzial für das kommende Jahr unterstreicht.

Wir danken unseren Investoren herzlich für das uns entgegengebrachte Vertrauen und wünschen ein erfolgreiches Anlagejahr 2024.

Ihr Serafin Asset Management Team

---

## Portfolio Management

---



Patrick Hofer

---

## Serafin Innovation Hub

---



Dr. Julian V. Kauffeldt    Dr. Niklas Bayrle

---

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)

---

## Wichtige Informationen

---

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung, die ausschliesslich zu Informationszwecken erstellt wurde. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Investmentfonds dar. Diese Werbemitteilung ist auch keine Anlageberatung und kann eine solche nicht ersetzen.

Die enthaltenen Angaben, Analysen, Meinungen und Prognosen basieren auf dem Wissensstand und der Markteinschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung – vorbehaltlich von Änderungen und Ergänzungen. Einige dieser Informationen beruhen auf Daten, die wir aus externen Quellen erhalten haben und für zuverlässig erachten. Die Serafin Asset Management übernimmt jedoch keine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen; ferner übernimmt die Gesellschaft und die mit ihr verbundenen Unternehmen sowie deren jeweilige Geschäftsführer, leitenden Angestellten und Mitarbeiter keine Verantwortung oder Haftung für Fehler oder Falschdarstellungen eines Dritten in den Daten. 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 sind keine Garantie für die tatsächliche Wertentwicklung in der Zukunft. Der Preis eines Fondsanteils kann sowohl steigen als auch sinken. Es ist möglich, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Handel mit Finanzinstrumenten ist mit Risiken verbunden.

Der in diesem Dokument genannte Fonds darf nur in Rechtsordnungen oder an Personen zum Verkauf angeboten oder verkauft werden, in denen oder an die ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf gestattet ist. Der Fonds darf nur beworben werden, wenn eine solche Werbung in Übereinstimmung mit den geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften erfolgt. Der Fonds ist in Deutschland und der Schweiz zum Vertrieb an Privatkunden i. S. d. § 67 Abs. 3 WpHG bzw. Art. 4 Abs. 2 FIDLEG zugelassen. Für weitere Länderzulassungen kontaktieren Sie bitte die Serafin Asset Management GmbH in Frankfurt am Main/Deutschland oder die Serafin Asset Management AG in Zug/Schweiz bzw. informieren Sie sich unter [www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com).

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, CH-8002 Zürich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Serafin Asset Management GmbH, Börsenstrasse 13-15, D-60313 Frankfurt am Main und unter [www.serafin-am.com](http://www.serafin-am.com) erhältlich sowie bei der jeweiligen Informationsstelle in Deutschland für die folgenden Fonds: ODDO BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstrasse 10, D-60323 Frankfurt am Main im Fall des AMG Gold – Minen & Metalle Fonds, des AMG Europa Fonds und des Alpura Innovation Europa Fonds. Im Fall des AMG Schweizer Perlen Fonds bei DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Ballindamm 27, D-20095 Hamburg. Im Fall des Innovation World Large Caps by AMG Fonds bei HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, D-40212 Düsseldorf. Zudem sind alle massgeblichen Dokumente auch elektronisch unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) verfügbar.

Zeichnungen von Fondsanteilen können nur auf der Grundlage der entsprechenden Fondsdokumente angenommen werden. Die Fondsdokumente enthalten ausführliche Risikohinweise. Bitte lesen Sie die massgebenden Fondsdokumente, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anteile dieses Anlagefonds dürfen nicht in den USA oder US-Personen (gemäss Regulation S der US Securities Act von 1933 und/oder Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission in den jeweils aktuellen Fassungen) angeboten, verkauft oder ausgeliefert 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.

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

© 2024 Serafin Asset Management. Alle Rechte vorbehalten.