

Kommentar März 2022

Aufgrund der anhaltenden geopolitischen Spannung im Osten Europas bleibt die Volatilität an den europäischen Aktienmärkten hoch. Der Fonds konnte im Berichtsmonat gegenüber dem vergleichbaren iShares MSCI Europe leicht aufholen.

Die **EMS-Chemie Holding AG** produziert und vertreibt Hochleistungspolymerer, hochwertige chemische Zwischenprodukte, Feinchemikalien sowie Produkte zum Kleben, Beschichten und Dichten. Die innovativen Lösungen der EMS-Gruppe finden Anwendung in zahlreichen Industrien wie beispielsweise in der Automobil-, Elektronik-, Bau- und Textilindustrie. Der Innovationsschwerpunkt liegt auf der Forschung und Entwicklung von radikalen Produktinnovationen in den Bereichen Hochleistungspolymerer und Spezialchemikalien, folgt aber auch dem Megatrend Nachhaltigkeit. Die neuen biobasierten Polyamid-Spezialitäten unter dem Oberbegriff «Green-Line» basieren auf Rizinusölderivaten. Die Ressource ist vollständig erneuerbar und wird aus einer Non-Food-Pflanze gewonnen. Eine durchgeführte Lebenszyklusanalyse zeigt, dass diese Produkte im Vergleich zu herkömmlichen erdölbasierten Polymeren dank einer deutlichen Reduktion der CO₂-Emissionen zu einer Verringerung der globalen Erwärmung beitragen werden.

ALPORA Methode

Alpora hat eine Methode entwickelt, die innovative Unternehmen nach Branchen, Regionen oder Marktkapitalisierung auf Basis von Unternehmenskennzahlen ermittelt und sie anhand ihrer individuellen Innovationseffizienz bewertet. Die Selektion erfolgt in einem dreistufigen Verfahren mittels einer Vielzahl messbarer Innovationsindikatoren. Dieser einzigartige Analyse-Ansatz (ICA – Innovation Capability Analytics) basiert auf wissenschaftlicher Forschung und umfasst rein quantitative Kriterien. Die Klassifizierung bildet die Basis für die Portfoliodefinition.



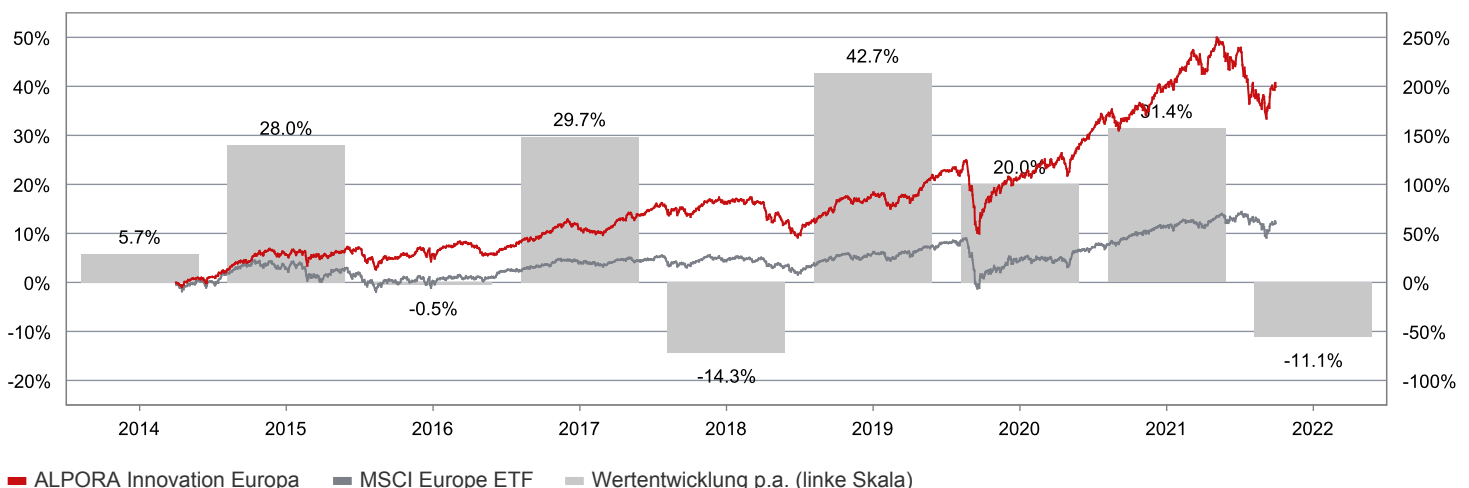
AMG Selektion

AMG Fonds wählt aus den von Alpora bestimmten Top-Innovatoren Europas die nach Fundamentalkriterien robustesten 30 Unternehmen aus. 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.

Auszeichnungen



Performance seit Lancierung Tranche EUR A



Aktuelle Fondsdaten

Innerer Wert Tranche EUR A	EUR 2'975.89
Ausstehende Anteile	49'014
Innerer Wert Tranche EUR B	EUR 2'945.15
Ausstehende Anteile	3'636
Innerer Wert Tranche CHF-hedged	CHF 3'222.87
Ausstehende Anteile	33'652
Total Fondsvermögen	EUR 302.7 Mio.

Performance Tranche EUR A

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	2.9%	0.8%
3 Monate	-11.1%	-5.6%
12 Monate	11.8%	9.4%
3 Jahre p.a.	19.1%	8.7%
5 Jahre p.a.	14.8%	6.3%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	15.8%	6.5%
Jahr		
2022	-11.1%	-5.6%
2021	31.4%	24.9%
2020	20.0%	-3.1%
2019	42.7%	27.8%
2018	-14.3%	-10.9%
seit Auflage (01.10.2014)	199.4%	60.4%

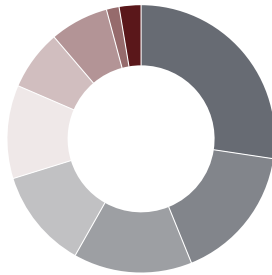
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	21.5%
Sharpe ratio (-0.56% risikofreier Zinssatz)	0.95
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	0.91

Top-5 Positionen

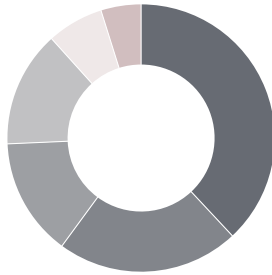
Rio Tinto	6.0%
SalMar	4.8%
VERBIO Ver. Bioenergie	4.7%
Deutsche Telekom	4.6%
Roche	4.6%

Branchenallokation



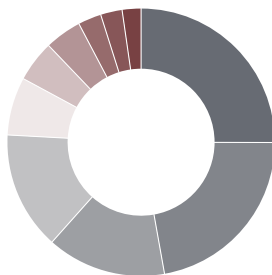
■ Gesundheitswesen	27.4%	■ Kommunikation	7.1%
■ IT	16.5%	■ Zyklischer Konsum	1.5%
■ Nicht-zykl. Konsum	14.3%	■ Finanzwesen	0.0%
■ Basismaterial	12.0%	■ Versorger	0.0%
■ Industrie	11.3%	■ Immobilien	0.0%
■ Energie	7.3%	■ Liquidität	2.6%

Währungsallokation



■ EUR	38.0%	■ SEK	14.0%
■ CHF	22.0%	■ DKK	6.8%
■ GBP	14.2%	■ NOK	4.9%

Länderallokation



■ Deutschland	24.4%	■ Norwegen	4.9%
■ Schweiz	21.6%	■ Italien	4.3%
■ Schweden	14.0%	■ Spanien	2.7%
■ Grossbritannien	13.9%	■ Finnland	2.5%
■ Dänemark	6.8%	■ Übrige	2.2%

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	CH
Rechtsform	Vertraglicher Anlagefonds
Anlageuniversum (Beteiligungspapiere)	Europa
Vermögensverwalter	AMG Fondsverwaltung AG, Zug
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Lancierungsdatum	01.10.2014
Empfohlener Anlagehorizont	5 Jahre
Referenzwährung	EUR
ISIN / Bloomberg-Ticker (jeweilige Tranche)	EUR A: CH0248877885 / ALPIEUR SW EUR B: CH0436491234 / ALPIEUB SW CHF-hedged: CH0302271066 / ALPICHF SW
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Zeichnungen und Rücknahmen	täglich (cut-off 09.00 CET)
Steuertransparenz	CH, AT
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
UK Tax Reporting Status	Tranche EUR A
Vertriebszulassung	CH, D; SGP (nur akkr. Investoren)

Gebührenstruktur

Ausgabe- und Rücknahmekommission	keine
Vermögensverwaltungsgebühr p.a.	Tranche EUR A: 1.00% Tranche EUR B: 1.50% Tranche CHF-hedged: 1.00%
MiFID Gebühr für Dritt-Research p.a.	0.04%
Kostenbelastung p.a. (per 31.12.2021; TER)	Tranche EUR A: 1.22% Tranche EUR B: 1.71% Tranche CHF-hedged: 1.22%

Portfolio Management



Birgit Heim
heim@amgfonds.ch
+41 (0)41 726 71 70



Patrick Hofer
hofer@amgfonds.ch
+41 (0)41 726 71 76

AMG Fondsverwaltung AG

Bahnhofstrasse 29
CH-6300 Zug
+41 (0)41 726 71 71
www.amgfonds.ch

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 keine Garantie für laufende und zukünftige Entwicklungen. 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. Für Anleger in der Schweiz sind die rechtlichen Fondsdokumente unentgeltlich bei der AMG Fondsverwaltung AG unter www.amgfonds.ch erhältlich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Informationsstelle in Deutschland (ODDO BHF Aktiengesellschaft) in Papierform oder elektronisch unter www.fundinfo.com erhältlich. In Singapur dürfen die Anteile des Fonds nur institutionellen und akkreditierten Anlegern (im Sinne des «Securities and Futures Act» (Cap. 289)) ("SFA") angeboten werden und dieses Material ist auf die Anleger in diesen Kategorien beschränkt.