

Kommentar Mai 2022

Der europäische Aktienmarkt leidet weiter unter Abgabedruck, vorab bei Wachstumswerten. Der Fonds hat deshalb im Mai erneut schlechter abgeschlossen als der vergleichbare MSCI Europe ETF.

MorphoSys AG, ein deutsches biopharmazeutisches Unternehmen, erforscht und entwickelt differenzierte Therapien und neuartige Medikamente gegen Krebs, Autoimmunerkrankungen und Entzündungen. Sie entwickelt diese basierend auf der eigenen Forschung und in Zusammenarbeit mit Pharma- und Biotechnologiepartnern. Der Innovationsschwerpunkt, innerhalb des Megatrends Gesundheit, liegt auf der Entwicklung von therapeutischen Antikörpern. Die neuartigen biologischen Produkte bergen das Potenzial die bekannten Therapieformen bei Krebserkrankungen (Operationen, Chemotherapie, Strahlentherapie) zu revolutionieren. MorphoSys forscht an einer Reihe von Zielmolekülen und nutzt dabei die firmeneigene Ylanthia-Antikörperbibliothek und die eigenen Technologieplattformen. Die Forschung setzt neue Maßstäbe für die Antikörperproduktion und ermöglicht einen schnellen und direkten Zugang zu vollständig menschlichen Antikörpern für den weiteren Einsatz als Forschungsinstrumente, in der Diagnostika und als Therapeutika.

ALPORA Methode

Alpora hat eine Methode entwickelt, die innovative Unternehmen nach Branchen, Regionen oder Markt kapitalisierung 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.



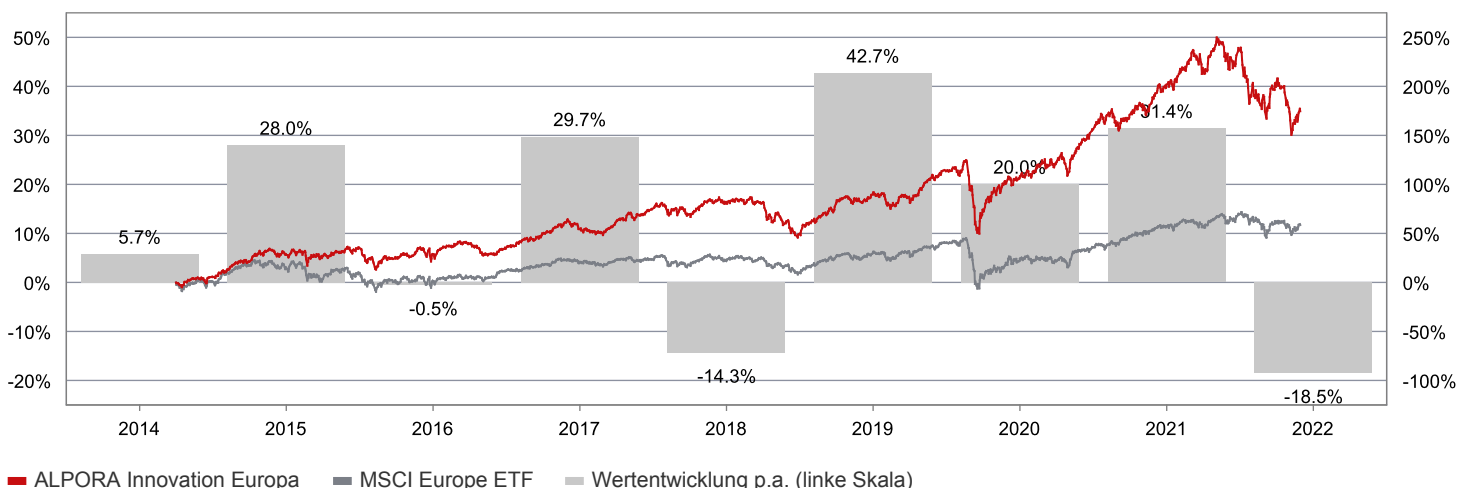
AMG Selektion

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 2'727.33
Ausstehende Anteile	47'963
Innerer Wert Tranche EUR B	EUR 2'698.02
Ausstehende Anteile	3'626
Innerer Wert Tranche CHF-hedged	CHF 2'953.27
Ausstehende Anteile	32'851
Total Fondsvermögen	EUR 268.6 Mio.

Performance Tranche EUR A

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	-3.3%	-0.6%
3 Monate	-5.6%	-0.2%
12 Monate	-4.5%	3.4%
3 Jahre p.a.	14.6%	8.8%
5 Jahre p.a.	11.1%	5.3%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	14.1%	6.2%
Jahr		
2022	-18.5%	-6.6%
2021	31.4%	24.9%
2020	20.0%	-3.2%
2019	42.7%	27.8%
2018	-14.3%	-11.0%
seit Auflage (01.10.2014)	174.6%	58.6%

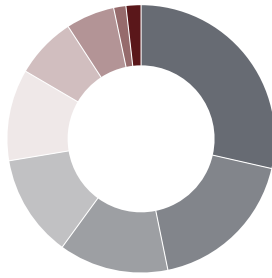
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	22.2%
Sharpe ratio (-0.56% risikofreier Zinssatz)	0.66
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	1.01

Top-5 Positionen

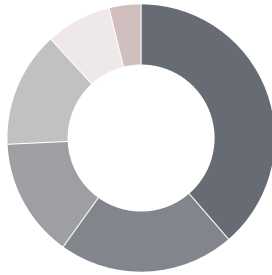
Deutsche Telekom	5.1%
Rio Tinto	4.2%
Lindt & Sprüngli	4.1%
Bavarian Nordic	4.0%
Roche	3.9%

Branchenallokation



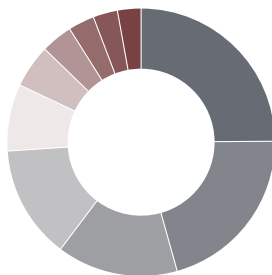
■ Gesundheitswesen	28.6%	■ Energie	5.9%
■ IT	18.2%	■ Zyklischer Konsum	1.5%
■ Nicht-zykl. Konsum	13.2%	■ Finanzwesen	0.0%
■ Industrie	12.4%	■ Versorger	0.0%
■ Basismaterial	11.0%	■ Immobilien	0.0%
■ Kommunikation	7.4%	■ Liquidität	1.8%

Währungsallokation



■ EUR	38.7%	■ GBP	14.0%
■ CHF	21.2%	■ DKK	7.9%
■ SEK	14.4%	■ NOK	3.9%

Länderallokation



■ Deutschland	24.4%	■ Italien	5.1%
■ Schweiz	20.4%	■ Norwegen	3.7%
■ Schweden	14.4%	■ Spanien	3.1%
■ Grossbritannien	13.4%	■ Finnland	2.9%
■ Dänemark	7.9%	■ Übrige	2.8%

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	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



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



Christian Bader
bader@amgfonds.ch
+41 (0)41 726 71 70

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.