

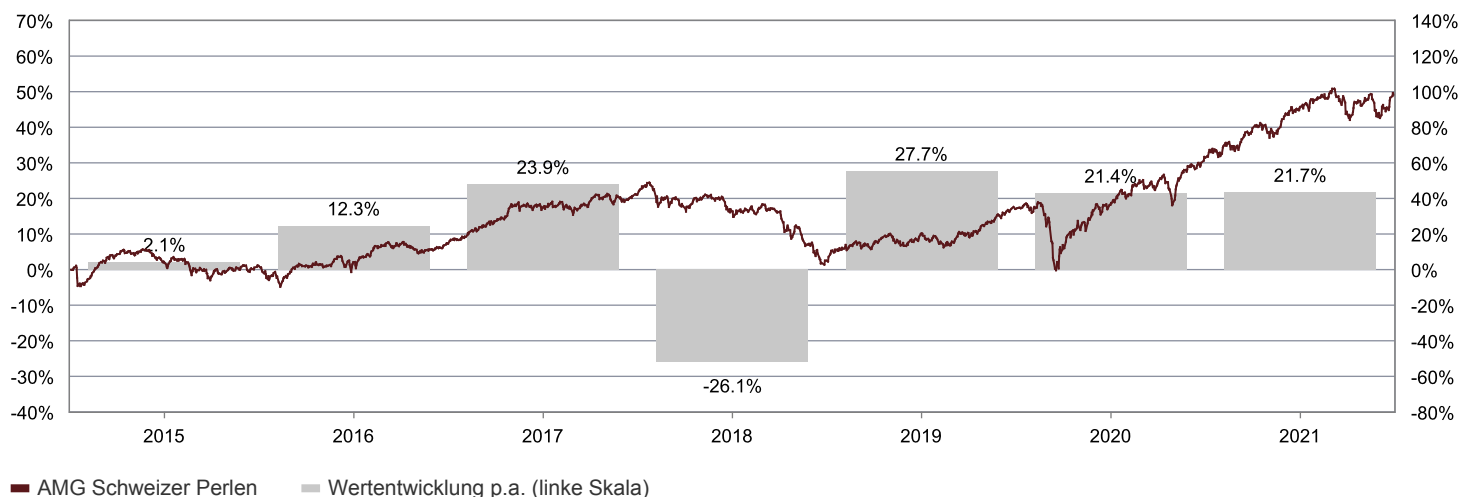
Kommentar Dezember 2021

Im Dezember legte der AMG Schweizer Perlen Fonds nochmals kräftig an Wert zu. Die Unsicherheiten rund um die Virusvariante Omikron wurden von den Aktienmärkten als kein nachhaltiges Risiko eingestuft. Das Vertrauen für die Fortsetzung des Erholungspfades kehrte zurück und ein spätes Jahresendralle wurde zur Realität. Positive Treiber im Fonds waren unter anderem **SFS** und **Vifor Pharma**. SFS überraschte mit der Ankündigung die deutsche Hoffmann Group zu übernehmen. Damit wird das Segment Distribution & Logistics internationalisiert und erhält eine globale Reichweite. Die Gewinnmargen sind in diesem Segment tiefer als in den beiden Segmenten Engineered Components und Fastening Systems. Die Akquisition wirkt sich entsprechend verwässernd auf die Gruppenmarge aus. Die Übernahme ist aus unserer Sicht dennoch klar wertgenerierend. Sie bietet eine Basis und Vorteile für Wachstum, Cross-Selling, Digitalisierung, Logistik und Einkauf sowie Zugang zum leistungsstärksten Werkzeug-Logistikzentrum der Welt, der «LogisticCity» in Nürnberg. Die Transaktion wird sich ab dem ersten Jahr positiv auf den Gewinn pro Aktie auswirken. Der Umsatz von SFS wird vom Marktkonsens für 2021 auf CHF 1.9 Mrd. geschätzt. Mit der Akquisition kommt EUR 1 Mrd. Umsatz hinzu, was noch nicht in den Markterwartungen für die Folgejahre abgebildet ist und zu einer höheren Bewertung führen wird. Die Bilanz bleibt trotz der Übernahme solide mit dem Bekenntnis einer Nettoverschuldung im Verhältnis zum EBITDA von kleiner als 1.5x. Bei **Vifor Pharma** verdichteten sich im Laufe des Monats die Übernahmespekulationen. Die australische CSL bietet den Aktionären eine Barofferte von USD 179.25 (ca. CHF 167) und zusätzlich die an der GV vom 26. April 2022 zu deklarierende Dividende an (voraussichtlich CHF 2). **ams OSRAM** setzte mit dem Verkauf der Beleuchtungssysteme für Pflanzenzucht für USD 272 Mio. an Signify seine Portfolioveränderungen weiter um. Handelsseitig wurden **BKW** und **Logitech** verkauft. Somit wird mit dem Verkauf von Logitech, seit September 2021 Mitglied im SMI-Index, der Fokus auf Schweizer Small & Mid Caps im Fonds konsequent fortgesetzt. Neu gekauft wurde **Ypsomed**, die führende Entwicklerin und Herstellerin von Injektions-Pens und Autoinjektoren zur Selbstmedikation. Mit Blick auf das Jahr 2022 erwarten wir erneut ein abwechslungsreiches und volatiles Anlagejahr. Wir sehen Risiken wie auch Potentiale und sind insgesamt konstruktiv gestimmt für die Schweizer Aktienmärkte.

Top-10 Positionen

SFS	5.3%
Daetwyler	4.9%
Inficon	4.7%
Belimo	4.4%
Arbonia	4.1%
VAT	4.0%
Komax	3.3%
Barry Callebaut	3.2%
Interroll	3.1%
EMS-CHEMIE	3.1%

Performance seit Lancierung



Aktuelle Fondsdaten

Innerer Wert Tranche P	CHF 195.40
Ausstehende Anteile	107'144
Total Fondsvermögen	CHF 32.7 Mio.

Performance

Dauer	Fonds
1 Monat	6.7%
3 Monate	5.1%
12 Monate	21.7%
3 Jahre p.a.	23.6%
5 Jahre p.a.	11.6%
seit Auflage p.a.	10.3%

Jahr	Fonds
2021	21.7%
2020	21.4%
2019	27.7%
2018	-26.1%
2017	23.9%
seit Auflage	98.2%

Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	19.0%
Sharpe ratio (-0.72% risikofreier Zinssatz)	1.33
Beta (vs. SPI Small & Mid Cap TR Index)	0.96

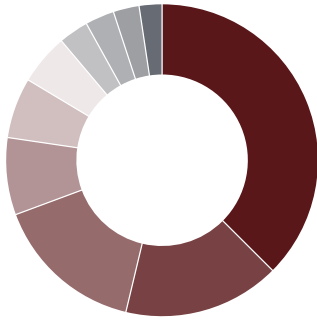
Engagement

Longposition	97.6%
Liquidität	2.4%

Top-3 Performer im Dezember 2021

Gesellschaft	Perf.
Vifor Pharma	57.2%
EMS-CHEMIE	16.4%
Inficon	13.2%

Branchenallokation



■ Industrie	37.5%	■ Gesundheitswesen	16.3%
■ IT	15.6%	■ Basismaterial	8.0%
■ Nicht-zykl. Konsum	6.3%	■ Finanzwesen	5.3%
■ Zyklischer Konsum	3.1%	■ Immobilien	3.0%
■ Kommunikation	2.7%	■ Versorger	0.0%
■ Energie	0.0%	■ Liquidität	2.4%

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 Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung).

Anlagephilosophie

Der Aktienfonds investiert in Schweizer Gesellschaften aus dem Small & Mid Cap Segment. Portfoliogesellschaften aus dem Mid Cap Bereich bilden das Anlageschwergewicht, wobei der Fonds sowohl in Value, und zu einem grösseren Teil in Growth Aktien investiert. Das Anlageportfolio besteht überwiegend aus Aktien von Qualitätsunternehmen, ergänzt durch Opportunitätswerte wie Turnaround- oder Übernahmekandidaten. Die profunde eigene Analyseexpertise unterstützt die Anlagephilosophie, entlang der Marktzyklen sich ergebende Anlagechancen aktiv umzusetzen. Aus diesem fundamentalen Bottom-up-Ansatz resultiert ein dynamisches Portfolio von führenden Schweizer Small & Mid Caps.

Fondsfakten

Domizil	LI
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft (UCITS)
Anlageuniversum (Beteiligungspapiere)	Small & Mid Caps Schweiz
Vermögensverwalter	AMG Fondsverwaltung AG, Zug
Fondsleitung	LLB Fund Services AG, Vaduz
Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
Lancierungsdatum	30.11.2007
Empfohlener Anlagehorizont	5 Jahre
Referenzwährung	CHF
ISIN / Bloomberg-Ticker	LI0033242210 / MCSEESP LE
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Zeichnungen und Rücknahmen	täglich (cut-off 09.00 CET)
Steuertransparenz	CH, AT
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
Vertriebszulassung	CH, D, LI

Gebührenstruktur

Ausgabe- und Rücknahmekommission	max. 5.00% / keine
Vermögensverwaltungsgebühr p.a.	1.00%
Kostenbelastung p.a. (per 30.06.2021; TER)	1.36%

Ansprechpartner - Portfolio Management



Manuel Bottinelli
bottinelli@amgfonds.ch
+41 (0)41 726 71 62



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 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. Für Anleger in der Schweiz sind die rechtlichen Fondsdokumente unentgeltlich bei der AMG Fondsverwaltung AG unter www.amgfonds.ch oder beim Vertreter, LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich oder bei der Zahlstelle, Bank Linth LLB, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach, erhältlich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Informationsstelle in Deutschland (DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Balindamm 27, D-20095 Hamburg) in Papierform oder elektronisch unter www.fundinfo.com erhältlich.