

Kommentar Dezember 2021

Der Innovation World Large Caps by AMG Fonds schliesst das Jahr 2021 mit einem Wertzuwachs ab, liegt aber hinter dem vergleichbaren iShares MSCI World zurück. Die Unterperformance resultiert zu einem grossen Teil aus den im Fonds nicht berücksichtigten Sektoren Finanzen und Immobilien. Global haben diese sich überdurchschnittlich gut entwickelt, während der innovationsstarke Sektor Gesundheit weniger als der Gesamtmarkt zulegen konnte.

Die Schweizer **Bachem Holding AG** ist als Pharmazulieferer spezialisiert auf pharmazeutische Inhaltsstoffe. Das Unternehmen stellt synthetische Peptide und Aminosäuren für Medikamente und Laborforschung her. Daneben werden verschreibungspflichtige Medikamente produziert. Bachem verkauft ihre Produkte weltweit an Universitäten, Pharma- und Biotechnologieunternehmen und bietet ein umfassendes Spektrum an Dienstleistungen an. Der Innovationsschwerpunkt konzentriert sich auf Prozessinnovationen bei der Herstellung von Peptiden. Institutionalisierte Plattformen ermöglichen den Erfahrungs- und Wissensaustausch innerhalb des Unternehmens. Die Kooperation mit relevanten Forschungsgemeinschaften erlaubt es, neue Technologien frühzeitig zu erkennen und in der Entwicklung zu berücksichtigen.

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 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.

Aktuelle Fondsdaten

Innerer Wert Tranche A USD	USD 1'344.24
Ausstehende Aktien	14'714
Innerer Wert Tranche B CHF-hedged	CHF 1'288.01
Ausstehende Aktien	18'598
Innerer Wert Tranche C USD	USD 1'284.54
Ausstehende Aktien	2'058
Innerer Wert Tranche D USD	USD 1'344.21
Ausstehende Aktien	3'237
Innerer Wert Tranche E EUR-hedged	EUR 1'621.60
Ausstehende Aktien	468
Innerer Wert Tranche G EUR-hedged	EUR 1'609.25
Ausstehende Aktien	2'318
Total Fondsvermögen	USD 58.7 Mio.

Performance Tranche A USD

Dauer	Fonds	MSCI World ETF
1 Monat	4.6%	4.3%
3 Monate	5.9%	7.7%
12 Monate	15.7%	22.4%
seit Auflage p.a.	15.6%	19.4%
Jahr		
2021	15.7%	22.4%
2020	16.0%	16.3%
seit Auflage	34.4%	43.5%

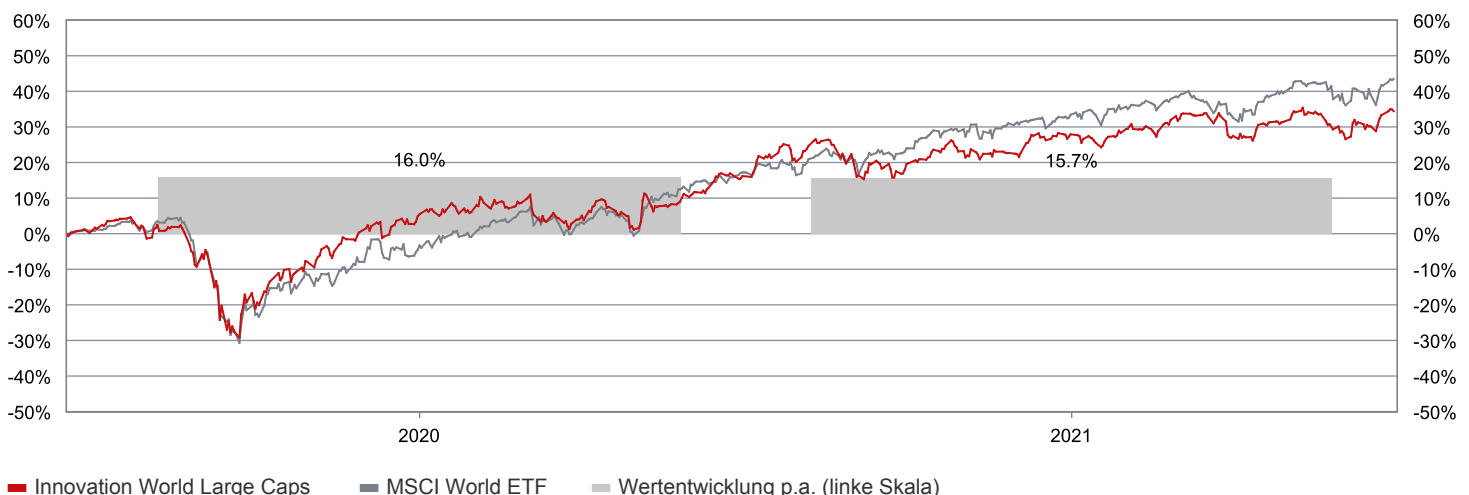
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	n/a
Sharpe ratio (1.07% risikofreier Zinssatz)	n/a
Beta (vs. MSCI World ETF)	n/a

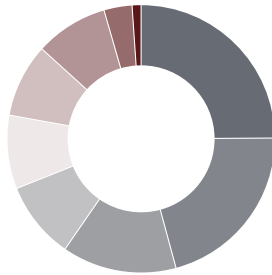
Top-5 Positionen

Apple	5.2%
Trex	5.2%
VAT	5.1%
Verisign	4.8%
Lindt & Spruengli	4.6%

Performance seit Lancierung Tranche A USD

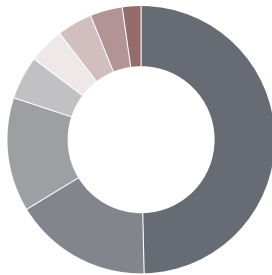


Branchenallokation



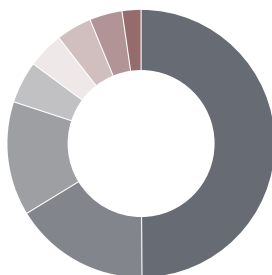
IT	24.9%	Gesundheitswesen	20.9%
Industrie	13.8%	Kommunikation	9.3%
Energie	8.9%	Nicht-zykl. Konsum	8.9%
Basismaterial	8.8%	Zyklischer Konsum	3.4%
Immobilien	0.0%	Finanzwesen	0.0%
Versorger	0.0%	Liquidität	1.1%

Währungsallokation



USD	49.6%	CHF	16.7%
JPY	13.8%	EUR	5.2%
NOK	4.3%	GBP	4.2%
DKK	3.9%	SEK	2.3%

Länderallokation



Vereinigte Staaten	49.4%	Schweiz	16.2%
Japan	13.6%	Deutschland	5.0%
Norwegen	4.3%	Grossbritannien	4.2%
Dänemark	3.9%	Schweden	2.3%

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).

Fondsfakten

Domizil	LU
Rechtsform	SICAV (UCITS V)
Anlageuniversum (Beteiligungspapiere)	Global (Developed Markets)
Vermögensverwalter	AMG Fondsverwaltung 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 / GLWLAE LX G EUR-hedged: LU2127862840 / GLWLAGE LX
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Zeichnungen und Rücknahmen	täglich (cut-off 12.00 CET)
Steuertransparenz	CH, AT
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
Vertriebszulassung	CH, D, 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 31.03.2021; TER)	Tranche A USD: 1.49% Tranche B CHF-hedged: 1.50% Tranche C USD: 1.98% Tranche E EUR-hedged: 1.55% Tranche G EUR-hedged: 2.00%

Ansprechpartner - 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 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 AMG Fondsverwaltung AG unter www.amgfonds.ch 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) in Papierform oder elektronisch unter www.fundinfo.com erhältlich.