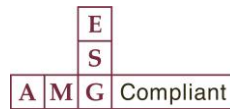


Innovation World Large Caps



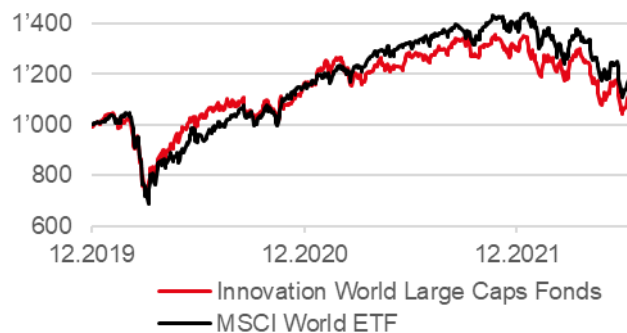
Halbjahresbericht 2022

Der einzigartige Analyse-Ansatz ICA – Innovation Capability Analytics – wurde von ALPORA entwickelt und ist abgestützt auf wissenschaftliche Forschung. Er liefert ein umfassendes, branchenübergreifendes Ranking der Unternehmen hinsichtlich ihrer Innovationskraft und ihrer Innovationseffizienz.

Die AMG Fondsverwaltung AG beurteilt die Finanzkraft der Unternehmen, sodass das vorhandene Potential auch realisiert werden kann.

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.

Abb. 1: Performance seit Lancierung

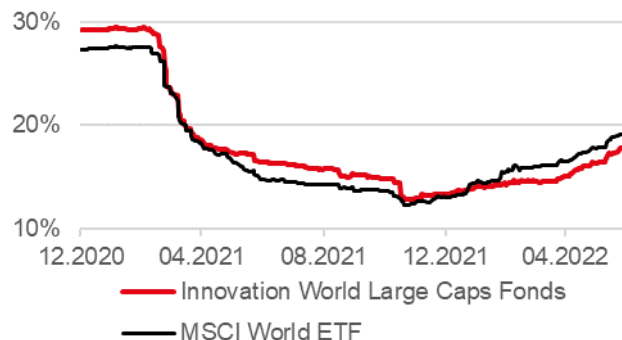


Quelle: AMG, Bloomberg

Der Innovation World Large Caps by AMG Fonds wurde im Dezember 2019 lanciert und hat seit der Auflegung rund 10% an Wert zulegen können. Er liegt damit, über die ganze Laufzeit betrachtet, rund 6% hinter dem vergleichbaren iShares MSCI World ETF zurück (Abb. 1).

In Bezug auf das Marktrisiko, gemessen an der 1-jährigen Volatilität, verhalten sich aber beide identisch (Abb. 2).

Abb. 2: Volatilität (1-jährig)



Quelle: AMG, Bloomberg

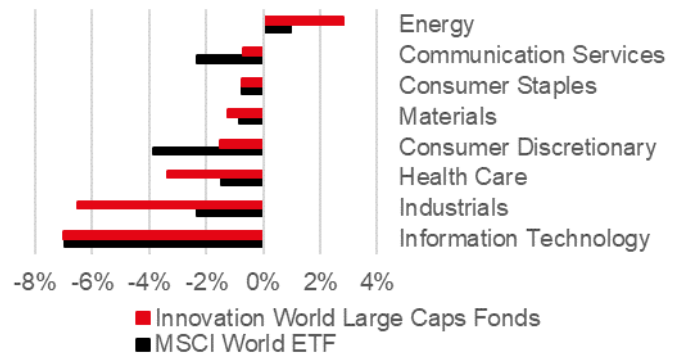
Abb. 3: Performance YTD



Quelle: AMG, Bloomberg

Im ersten Halbjahr 2022 hat sich der Fonds wie der vergleichbare MSCI World ETF entwickelt (Abb. 3). Die Übergewichtung im einzig positiv tendierenden Sektor Energie hat sich positiv ausgewirkt. Die Positionierung in Kommunikaton und zyklischen Konsumgütern hat sich ebenfalls ausbezahlt. Negativ zu Buche geschlagen haben die Instriewerte, vorab aufgrund von Semiconductor-Zulieferbetrieben. Der innovationsstarke Sektor IT hat in den Vorjahren stark zugelegt und wurde nun auch stark von Gewinnmitnahmen belastet (Abb. 4). In einem Umfeld von anziehenden Zinsen sind die zwischenzeitlich stolzen Bewertungen nicht mehr gerechtfertigt.

Abb. 4: Sektorperformance YTD



Quelle: AMG, Bloomberg

Portfolio 2022/23

Per Mitte 2022 wird die Innovationseffizienz im definierten Universum neu beurteilt und mit den 30 besten Werten umgesetzt. Es ist davon auszugehen, dass Gesundheit und IT weiterhin zu den grössten Sektoren gehören werden, der Energie-Bereich könnte ausgebaut werden. Amerikanische Werte werden stets stark vertreten sein, gegenüber der Positionierung im iShares MSCI World ETF werden die Schweiz, Japan, Deutschland und die nordischen eruopäischen Länder wohl aber ein grösseres Gewicht aufweisen. Dass Portfolio wird breit diversifiziert sein.

Wir danken unseren geschätzten Investoren und Interessierten herzlich für das entgegengebrachte Vertrauen.

AMG Fondsverwaltung AG

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 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.