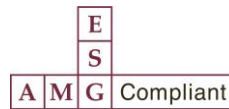


Innovation World Large Caps



Jahresbericht 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.

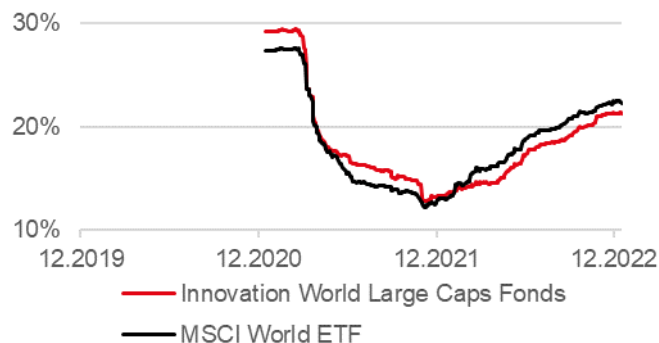
Der Innovation World Large Caps Fonds wurde im Dezember 2019 lanciert. In seiner nun 3-jährigen Geschichte hat er 13% an Wert zulegen können. Er liegt damit, über die ganze Laufzeit betrachtet, praktisch gleich auf wie der vergleichbare iShares MSCI World ETF (Abb. 1). Das Marktrisiko, gemessen an der 1-jährigen Volatilität, ist identisch (Abb. 2).

Abb. 1: Performance seit Lancierung



Quelle: AMG Fonds, Bloomberg

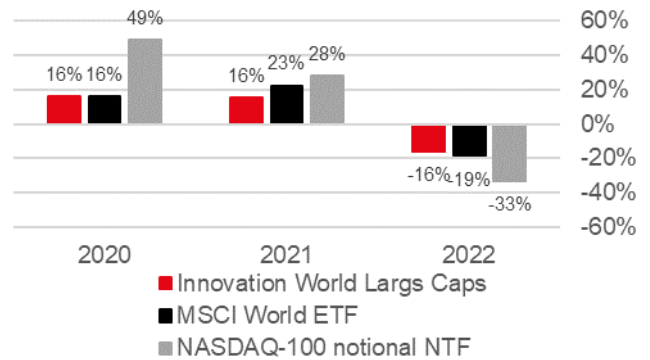
Abb. 2: Volatilität (1-jährig)



Quelle: AMG Fonds, Bloomberg

In der dreijährigen Geschichte des Fonds konnte im 2022 erstmals eine Outperformance von 3% gegenüber dem vergleichbaren MSCI World ETF erzielt werden (Abb. 3).

Abb. 3: Jährliche Performance

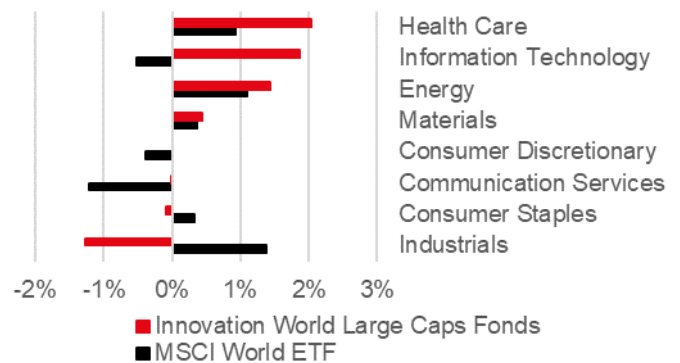


Quelle: AMG Fonds

Per Mitte 2022 wurde die Innovationseffizienz im definierten Universum neu beurteilt und mit den 30 besten Werten umgesetzt. Amerikanische Aktien sind im Fonds unverändert führend vertreten im Ländervergleich, gegenüber dem Weltindex aber deutlich untergewichtet. Die Schweiz, Deutschland und auch Japan hingegen sind im Fonds im Vergleich zum Index stärker gewichtet.

Die Sektorenaufteilung zeigt eine Übergewichtung bei Gesundheits-, Energie- und Industrierwerten. Im neuen Portfolio hat der Bereich Gesundheit, die Übernahme von Horizon Therapeutics durch Amgen hat Spuren hinterlassen, zur Outperformance beigetragen. Überzeugt hat aber vor allem der Technologie-Bereich während Industrierwerte stets unter Lieferengpässen gelitten haben (Abb. 4).

Abb. 4: Sektorperformance seit Mitte 2022



Quelle: AMG Fonds, Bloomberg

Der Fonds ist breiter aufgestellt als der Gesamtmarkt, die Portfoliogesellschaften erwirtschaften Gewinn. Ihre Innovationseffizienz garantiert eine gewisse Preismacht und sollte auch in einem inflationären Umfeld für weiteres Wachstum sorgen.

Wir danken unseren Investoren herzlich für das uns entgegengebrachte Vertrauen und wünschen ein erfolgreiches Anlagejahr 2023.

Ihr AMG Fonds Team

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.