

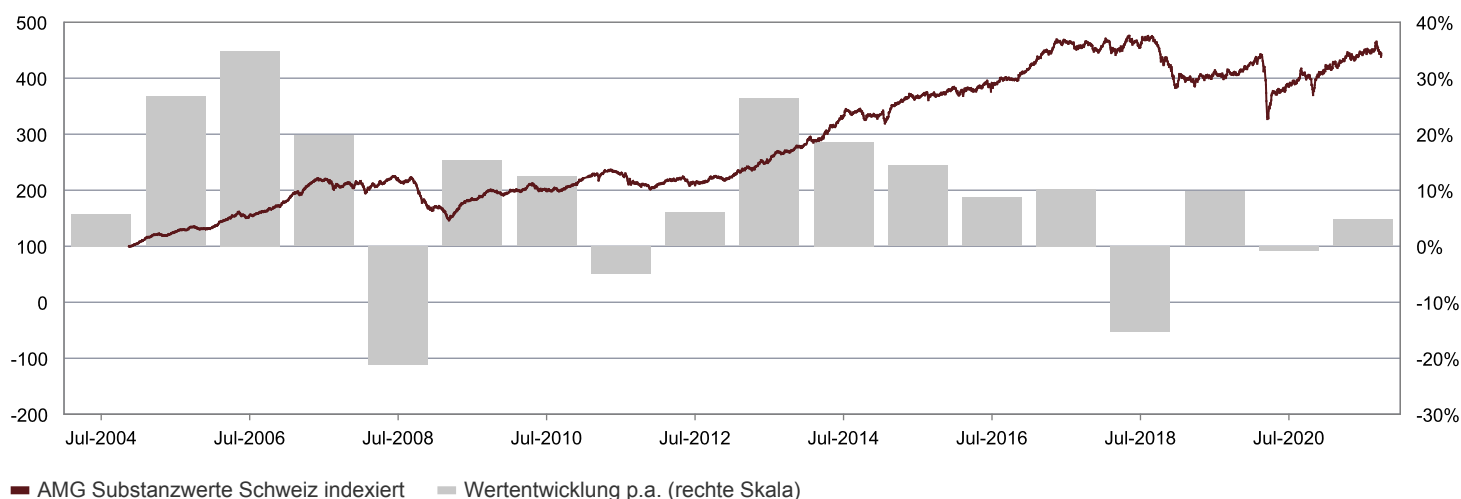
Kommentar September 2021

Im September tendierten die globalen Aktienmärkte bei steigender Volatilität rückläufig. Die drohende Zahlungsunfähigkeit des zweitgrössten Chinesischen Immobilienunternehmens Evergrande, sorgte an den Börsen für Aufregung. Eine Konsolidierung an den Aktienmärkten ist nach den sehr starken Wertsteigerungen sowie saisonal betrachtet, nichts Aussergewöhnliches. Die US-Zentralbank lässt inskünftig eine restriktivere Geldpolitik erwarten, die Reduktion des Anleihekaufprogramms und erste Zinserhöhungen dürften jedoch sehr sorgfältig erfolgen. Die Schweizer Unternehmen selbst berichteten an der diesjährigen Investora von gefüllten Auftragsbüchern und es herrschte generell eine hohe Zuversicht. Obwohl sich aufgrund des Basiseffekts das Wirtschaftswachstum nun verlangsamt, befindet sich die Konjunktur weiterhin im expansiven Terrain. Die Herausforderungen liegen aufgrund der hohen Nachfrage in der Beschaffung von Materialien und Komponenten, sowie der fristgerechten Lieferung. Ein Highlight an der Investora war der Auftritt von **Arbonia**. Ein erfreuliches Halbjahresresultat und ein mittlerweile vermeldeter Verkaufsvollzug der Fensterdivision bilden ein neues, stabiles Fundament für den Gebäudezulieferer (steigende Eigenkapitalquote und zu erwartende Nettoliquidität). Finanzchef Daniel Wüest zeigte sich während der Präsentation sehr zufrieden über die letzten Entwicklungen. Ein positiver Treiber für die Aktie könnte der Kapitalmarkttag am 26. Oktober darstellen, wenn die neue Strategie mit der Fokussierung auf das HLK (Heizung, Lüftung, Klima) und Türsegment vorgestellt wird. Nach **DKSH** im Vormonat wurde mit **Gurit** eine weitere neue Position im Fonds eröffnet. Der global führende Hersteller und Zulieferer von Verbundwerkstoffen erzielt 75% bis 80% seines Umsatzes in der Windindustrie und ist der grösste unabhängige Windblatt Formenbauer weltweit. Die Firma verfügt über eine solide Bilanz und ist sehr gut positioniert, um von einem Aufschwung der Industrie zu profitieren. Zudem besuchten wir in Vevey die **Holdigaz**. Das Energieversorgungsunternehmen, aktiv in den Geschäftsfeldern Erdgas, Gebäudetechnik und erneuerbare Energie, konnte im Geschäftsjahr 2020/21 ein operatives Rekordergebnis publizieren (Details im Monatsbericht Juli). Über die bevorstehende Liberalisierung des Gasmarktes ist das Management wenig besorgt und verweist auf die nach wie vor rentablen Elektrizitätswerke (prozentuale Vergütungen für die Netze).

Top-10 Positionen

IVF Hartmann	9.3%
Vaudoise Assurances	8.8%
COSMO Pharmaceuticals	8.7%
Holdigaz	7.0%
Cham Group	6.6%
Jungfraubahn	5.2%
Vifor Pharma	5.0%
BKW	4.9%
Groupe Minoteries	4.5%
Cassiopea	4.4%

Performance seit Lancierung



Aktuelle Fondsdaten

Innerer Wert	CHF 1'712.61
Ausstehende Anteile	118'920
Total Fondsvermögen	CHF 203.7 Mio.

Performance

Dauer	Fonds
1 Monat	-3.0%
3 Monate	-0.1%
12 Monate	10.1%
3 Jahre*	-1.0%
5 Jahre*	2.2%
seit Auflage*	9.2%
Jahr	Fonds
2021	4.8%
2020	-0.9%
2019	9.8%
2018	-15.2%
2017	10.3%
seit Auflage	343.7%

* pro Jahr

Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (pro Jahr)	14.0%
Sharpe ratio (-0.72% risikofreier Zinssatz)	n/a
Beta (vs. SPI Small & Mid Cap TR Index)	0.55

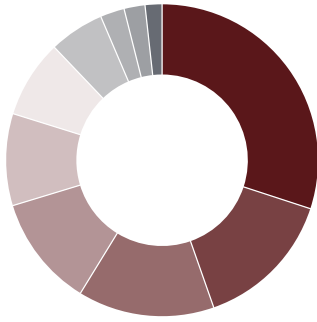
Engagement

Longposition	105.1%
Absicherungsposition	6.9%
Nettoposition	98.2%
Liquidität	1.8%
Total Engagement	112.0%

Top-3 Performer im September 2021

Gesellschaft	Perf.
TX Group	43.9%
DKSH	2.7%
COSMO Pharmaceuticals	1.5%

Branchenallokation



■ Gesundheitswesen	30.5%	■ Industrie	14.9%
■ Finanzwesen	14.4%	■ Versorger	11.7%
■ Immobilien	9.7%	■ Nicht-zykl. Konsum	8.2%
■ Kommunikation	5.8%	■ Informationstechnologie	2.5%
■ Basismaterial	2.2%	■ Energie	0.0%
■ Zyklischer Konsum	-1.7%	■ Liquidität	1.8%

Nachhaltigkeit

Angewandte ESG-Merkmale

- Ausschlusskriterien Reporting
 Integration Benchmark

Es handelt sich um ein Finanzprodukt im Sinne des Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung).

Letzte 5 Ausschüttungen an die Anleger

(Beträge in CHF pro Anteil)

Datum	Brutto-Dividenden (VST-pflichtig)	Kapital (ohne VST-Abzug)	Gesamtausschüttung (brutto)
05.07.2017	-	100	100
21.03.2018	-	100	100
20.03.2019	-	40	40
18.03.2020	6	34	40
27.04.2021	-	40	40

Anlagephilosophie

Der Aktienfonds investiert in Schweizer Gesellschaften aus dem Small & Mid Cap Segment. Der Anlagefokus liegt auf den weniger beachteten Nebenwerten, mit Übergewichtung von defensiven Substanzwerten. Die profunde eigene Aktienanalyse dient der Titelselektion und einem risikobewussten Fondsmanagement. Im Rahmen des Bottom-up-Ansatzes gilt den Finanzkennzahlen und Bilanzrelationen besonderes Augenmerk, das Management der Gesellschaften ist der entscheidende Faktor für ein grundsätzlich langfristig ausgerichtetes Engagement. Aus diesem Ansatz resultiert ein Nischenportfolio in einem Spezialsegment des Schweizer Aktienmarktes, das solides Entwicklungspotenzial bei geringerer Volatilität bietet.

Fondsfakten

Domizil	CH
Rechtsform	Vertraglicher Anlagefonds
Anlageuniversum (Beteiligungspapiere)	Small & Mid Caps Schweiz
Vermögensverwalter	AMG Fondsverwaltung AG, Zug
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Lancierungsdatum	15.11.2004
Empfohlener Anlagehorizont	5 Jahre
Referenzwährung	CHF
ISIN / Bloomberg-Ticker	CH0019597530 / AMGSSCH SW
Erfolgsverwendung	ausschüttend (Dividenden & Kapitalgewinn)
Zeichnungen und Rücknahmen	täglich (cut-off 09.00 CET)
Gewinnbeteiligung	8% über 2% Hürde, mit Hochwassermarke
Hochwassermarke inkl. Hürde	CHF 1'843.18
Steuertransparenz	CH, AT
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
Vertriebszulassung	CH

Gebührenstruktur

Ausgabe- und Rücknahmekommission	keine
Vermögensverwaltungsgebühr p.a.	1.00%
Kostenbelastung p.a. (30.06.2021) (TER, vor Gewinnbeteiligung)	1.19%

Ansprechpartner - Portfolio Management



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



Patrick Hofer
hofer@amg.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 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. Der Fonds verzichtet auf einen Vergleich der Fondsp performance mit einem Vergleichsindex. Die rechtlichen Fondsdokumente sind unentgeltlich bei der AMG Fondsverwaltung AG unter www.amgfonds.ch erhältlich.