

Kommentar

Der Innovation World Large Caps Fonds hat auf Grund der am breiten Markt zu beobachtenden Sektorrotationen aus Technologie und Gesundheit den März im negativen Bereich abgeschlossen. Er notiert nun auf dem Stand von anfangs Jahr. **Enphase Energy, Inc.** ist ein Energietechnologieunternehmen mit Hauptsitz in Fremont, Kalifornien. Die Gesellschaft entwickelt und produziert softwaregesteuerte Lösungen für die Energieversorgung in Wohn- und Gewerbegebäuden. Sie deckt die Bereiche Solarstromerzeugung, Energiespeicherung und die webbasierte Überwachung und Steuerung ab. Zu ihrem Produktportfolio gehören neben AC-Batteriespeichersystemen auch das Kommunikationsgateway «Envoy» und der cloudbasierte Überwachungsdienst «Enlighten». Für die Solar-Fotovoltaik-Industrie entwirft das Unternehmen verschiedene Systeme für den Smart Home-Bereich und fokussiert seine Innovationsbemühung auf intelligente Solarenergietechnologien. Der Innovationsfokus liegt insbesondere auf der eigenen Mikro-Wechselrichter-technologie. Dabei wird jedes einzelne Solarmodul zur Umwandlung von Gleichstrom in nutzbaren Wechselstrom mit einem eigenen Wechselrichter bestückt. Das Ergebnis ist ein Mehrertrag von bis zu 10% gegenüber herkömmlichen Anlagen. Etwa 20 Millionen Solar-Mikrowechselrichter wurden bereits für den privaten als auch kommerziellen Markt ausgeliefert und haben Enphase Energy, Inc. in den USA zum Marktführer gemacht.

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 Analyseansatz (ICA – Innovation Capability Analytics) basiert auf wissenschaftlicher Forschung und umfasst rein quantitative Kriterien. Die Klassifizierung bildet die Basis für die Portfoliodefinition.

AMG Selektion

AMG 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.

Kurzprofil

Fondsname:	Innovation World Large Caps by AMG
Anlageuniversum:	Kotierte Aktien global
Fondsdomizil:	Luxemburg
Fondskategorie:	UCITS (SICAV)
Referenzwährung:	USD
ISIN:	LU2084863575 (A) / LU2084868962 (B) LU2084869424 (C) / LU2127862683 (E) LU2127862840 (G)
Fondsleitung:	VP Funds Solutions (Luxemburg) SA
Depotbank:	VP Bank (Luxemburg) SA
Vermögensverwalter:	AMG Fondsverwaltung AG
Lancierungsdatum:	17.12.2019
Anteilswert bei Lancierung:	USD 1'000 / CHF 1'000 / EUR 1'000
Ausgabe / Rücknahme:	Täglich / ohne Gebühren
Gewinnbeteiligung:	Keine
Vermögensverwaltungsgebühr:	1.0% (A+B+E); 1.5% (C+G)
MiFID Gebühr für Dritt-Research:	0.04%
TER (30.09.2020):	1.44% (A) / 1.44% (B CHF-abgesichert) 1.92% (C) / 1.48% (E) / 1.92% (G)
Ausschüttungen:	Keine, thesaurierend
Steuertransparenz:	Schweiz, Österreich
Steuerstatus Deutschland:	Aktienfonds gemäss InvStG mit Teilfreistellung
Vertriebszulassung:	Schweiz, Deutschland

Vertrieb

Die AMG Fondsverwaltung AG ist verantwortlich für den Vertrieb des Innovation World Large Caps by AMG:

AMG Fondsverwaltung AG
Bahnhofstr. 29
6300 Zug
Telefon +41 41 726 71 71
www.amg.ch
fonds@amg.ch

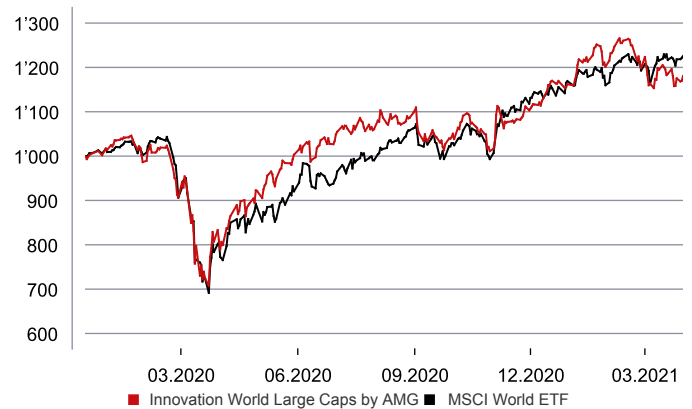
Aktuelle Fondsdaten

Innerer Wert (Tranche A USD):	USD 1'180.61
Ausstehende Anteile:	14'230
Innerer Wert (Tranche B CHF-abgesichert):	CHF 1'143.94
Ausstehende Anteile:	21'841
Innerer Wert (Tranche C USD):	USD 1'132.36
Ausstehende Anteile:	3'240
Innerer Wert (Tranche D USD):	USD 1'180.57
Ausstehende Anteile:	3'237
Innerer Wert (Tranche E EUR-abgesichert):	EUR 1'435.54
Ausstehende Anteile:	961
Innerer Wert (Tranche G EUR-abgesichert):	EUR 1'430.59
Ausstehende Anteile:	2'550
Total Fondsvermögen:	USD 56.7 Mio.

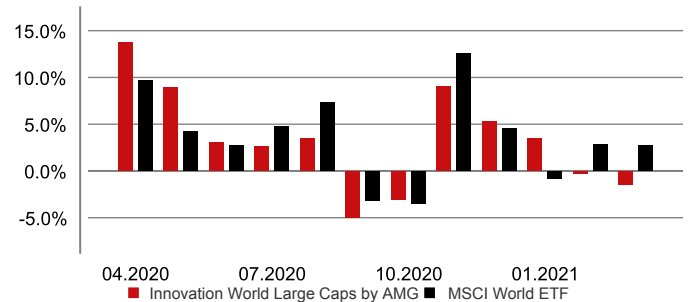
Performance - Tranche A USD

	1 Monat	3 Monate	12 Monate	seit Auflage*
Fonds	-1.5%	1.6%	45.8%	18.1%
MSCI World ETF	2.7%	5.1%	52.2%	22.6%
				*seit 17.12.2019
	2021	2020	2019*	seit Auflage*
Fonds	1.6%	16.0%	0.2%	18.1%
MSCI World ETF	5.1%	16.2%	0.6%	22.6%
				*seit 17.12.2019

Wertentwicklung seit Fondsstart



Monatliche Performance vs. MSCI World ETF



Kennzahlen

Historische Volatilität (pro Jahr):	n/a
Sharpe Ratio (1.60% risikofreier Zinssatz):	n/a
Beta (vs. MSCI World ETF):	n/a

Branchen-/ Währungsaufteilung

Gesundheitswesen	36.9%	USD	57.7%
Technologie	17.5%	EUR	9.0%
Kommunikation	14.2%	JPY	7.7%
Energie	9.5%	CHF	5.9%
Basismaterialien	7.8%	NOK	4.7%
Industriewerte	4.4%	GBP	4.3%
Konsum nicht zyklisch	3.8%	SEK	4.1%
Andere	5.9%	Andere	6.5%

Länderaufteilung

Vereinigte Staaten	57.1%	Deutschland	3.4%
Japan	7.6%	Hongkong	3.3%
Schweiz	5.4%	Dänemark	3.1%
Norwegen	4.5%	Frankreich	2.8%
Schweden	4.0%	Belgien	2.0%
Grossbritannien	3.9%	Liquidität	3.1%