

Kommentar September 2021

Bei steigender Volatilität an den globalen Aktienmärkten hat der Innovation World Large Caps Fonds Mitte September neue Höchststände erreicht und den vergleichbaren iShare MSCI World ETF klar outperformt.

Die **Cheniere Energy Inc.** ist ein globaler Energiekonzern mit Hauptsitz in Houston, Texas, spezialisiert auf die Verarbeitung von Flüssiggas. Das Unternehmen entwickelt und betreibt LNG-Anlagen an der US-Golfküste, die täglich Milliarden Kubikfuss Erdgas zu LNG verarbeiten. Das Unternehmen legt den Fokus auf Produkt- und Prozessinnovationen im Bereich Flüssigerdgas. Mit der Sabine-Pass-Verflüssigungsanlage (SPL) an der Grenze zwischen Texas und Louisiana konnte Cheniere einen neuen Standard in der LNG-Branche setzen. Seit Produktionsstart im Jahr 2016 wurden mehr als 1.000 Ladungen zuverlässig und sicher produziert. Damit wurden Fabriken und Haushalte auf der ganzen Welt versorgt. Chenier ist mittlerweile zum grössten LNG-Gasproduzenten der USA herangewachsen. Neben den bereits fünf bestehenden Verflüssigungsanlagen, die jeweils circa 5 Mio. Tonnen LNG pro Jahr produzieren können, befindet sich eine sechste Anlage im Bau. Nach geplanter Fertigstellung im Q1/2022 wird die nominale Gesamtproduktionskapazität von SPL voraussichtlich etwa 30 Mio. Tonnen LNG pro Jahr betragen.

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 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 1'269.77
Ausstehende Aktien	15'020
Innerer Wert Tranche B CHF-abgesichert	CHF 1'220.92
Ausstehende Aktien	19'785
Innerer Wert Tranche C USD	USD 1'214.85
Ausstehende Aktien	2'920
Innerer Wert Tranche D USD	USD 1'269.75
Ausstehende Aktien	3'237
Innerer Wert Tranche E EUR-abgesichert	EUR 1'534.05
Ausstehende Aktien	588
Innerer Wert Tranche G EUR-abgesichert	EUR 1'525.49
Ausstehende Aktien	2'445
Total Fondsvermögen	USD 58.6 Mio.

Performance Tranche A USD

Dauer	Fonds	MSCI World ETF
1 Monat	-3.6%	-3.8%
3 Monate	0.2%	0.4%
12 Monate	21.8%	28.7%
seit Auflage*	14.3%	17.0%
Jahr		
2021	9.3%	13.5%
2020	16.0%	16.2%
seit Auflage	27.0%	32.4%

* pro Jahr

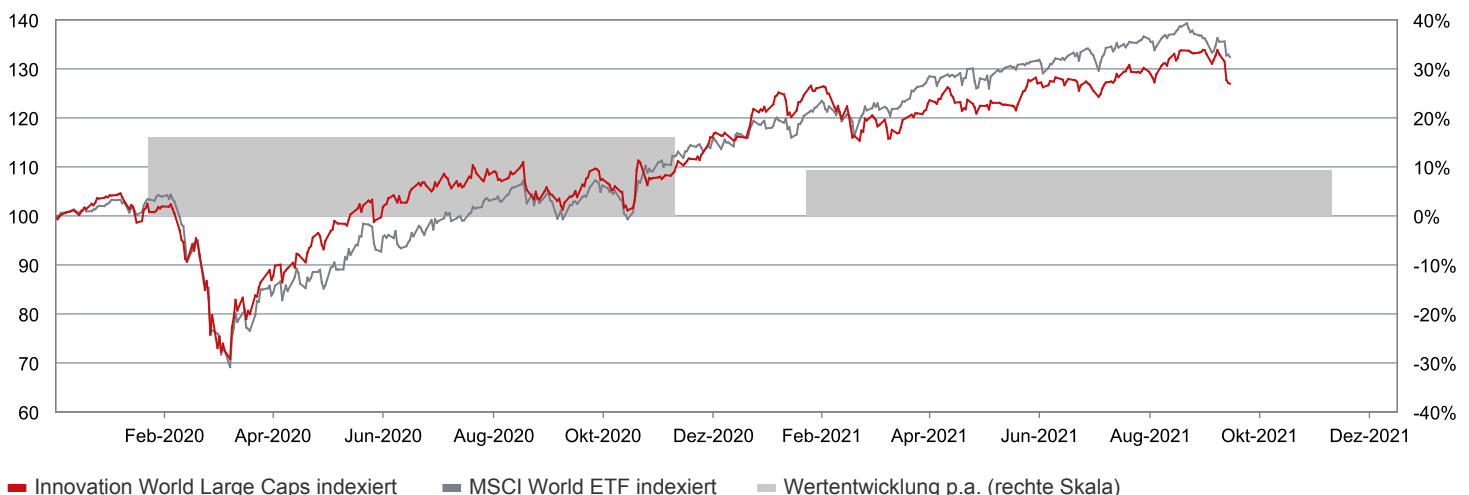
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

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

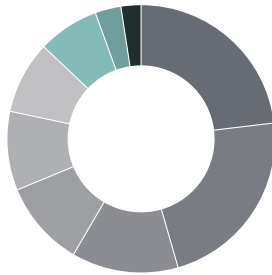
Top-5 Positionen

Bachem	5.4%
VAT	5.1%
Lindt & Spruengli	5.0%
Cheniere Energy	5.0%
INPEX	4.7%

Performance seit Lancierung Tranche A USD

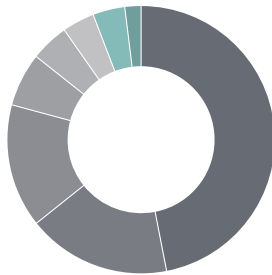


Branchenallokation



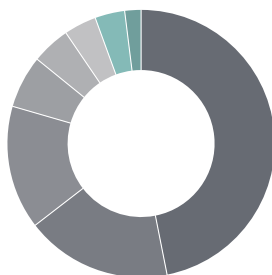
Informationstechnologie	23.1%	Gesundheitswesen	22.4%
Industrie	12.9%	Kommunikation	10.4%
Energie	9.5%	Nicht-zykl. Konsum	8.8%
Basismaterial	7.4%	Zyklischer Konsum	3.1%
Immobilien	0.0%	Finanzwesen	0.0%
Versorger	0.0%	Liquidität	2.4%

Währungsallokation



USD	46.9%	CHF	17.3%
JPY	14.9%	EUR	6.5%
DKK	4.6%	NOK	3.9%
GBP	3.9%	SEK	2.0%

Länderallokation



Vereinigte Staaten	45.7%	Schweiz	17.2%
Japan	14.6%	Deutschland	6.2%
Dänemark	4.5%	Norwegen	3.8%
Grossbritannien	3.5%	Schweden	1.9%

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.

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. (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@amg.ch
+41 (0)41 726 71 70



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