

# Innovation World Large Caps Fonds

Jahresbericht per 31. Dezember 2020

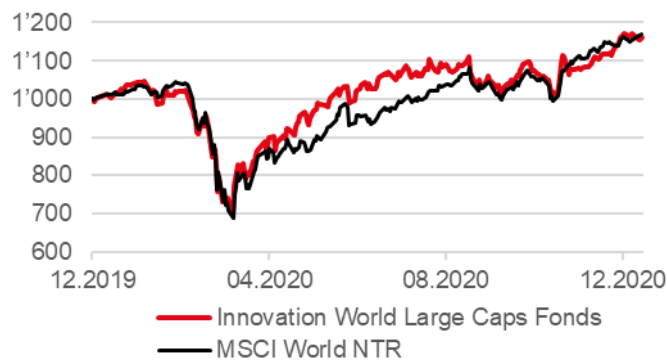
Der einzigartige Analyse-Ansatz ICA – Innovation Capability Analytics – wurde von ALPORA entwickelt und ist abgestützt auf wissenschaftliche Forschung. Er liefert ein umfassendes, branchenübergreifendes Ranking der Unternehmen hinsichtlich ihrer Innovationskraft und ihrer Innovationseffizienz.

Die AMG Fondsverwaltung AG beurteilt die Finanzkraft der Unternehmungen, 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.

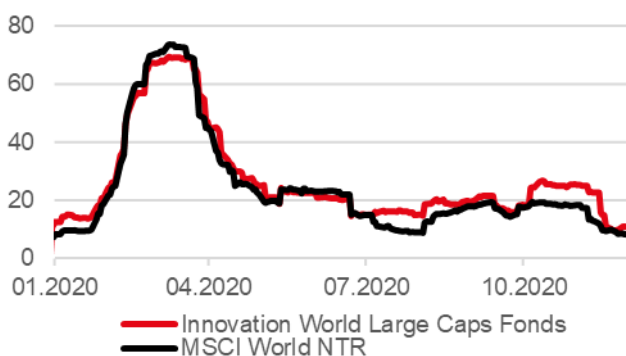
Der Fonds hat in seinem ersten vollen Jahr seit der Lancierung die Erwartungen erfüllt und sich nach einer rascheren Erholung aus dem März Tief insgesamt im Gleichschritt mit dem Vergleichsindex MSCI World NTR verhalten (Abb. 1). Das Risiko, gemessen an der Volatilität, ist ebenfalls mit dem Marktrisiko vergleichbar (Abb. 2).

**Abb. 1: Performance seit Lancierung**



Quelle: AMG, Bloomberg

**Abb. 2: Volatilität (30 Tage)**



Quelle: AMG, Bloomberg

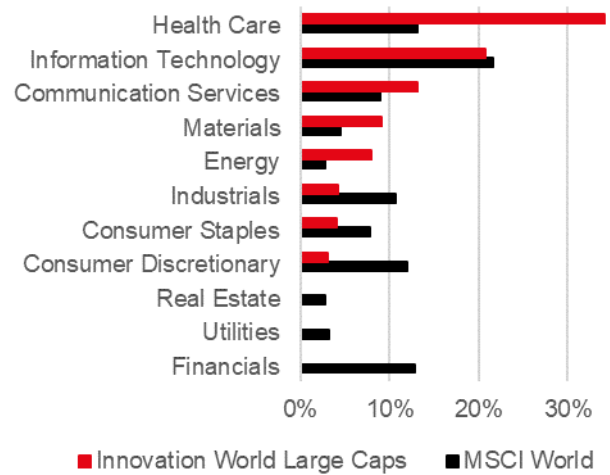
Entsprechend der Eigenschaften des Fonds konnte sich die Wertentwicklung während COVID-19 bedingten Ausverkaufs dem Trend der globalen Aktienmärkte nicht entziehen. Bis März 2020 hatte der Fonds rund 30% an Wert eingebüsst. Im Rebound hat sich der Innovation World Large Caps Fonds aber bedeutend besser entwickelt und bereits

gegen Ende des Halbjahres in den positiven Bereich gedreht. Der Index hat erst Ende August sein damaliges Niveau wieder erreicht. Auf Jahresbasis resultiert im Fonds ein Plus von 16.0%, der Vergleichsindex steht mit 15.9% im positiven Bereich.

## Aktuelles Portfolio

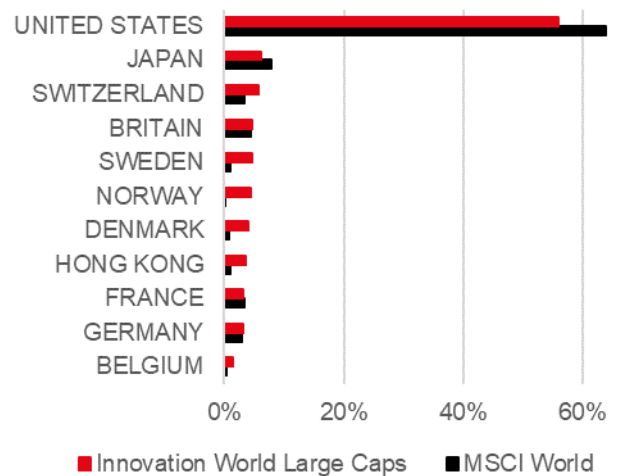
Jeweils per Anfangs Oktober wird die Innovationseffizienz im definierten Universum neu beurteilt und mit den 30 besten Werten umgesetzt. Das aktuelle Portfolio ist hinsichtlich der Branchen trotz Übergewicht in Gesundheit- und Technologiewerten breit diversifiziert (Abb. 3). Die Länderaufteilung hingegen ist stark auf den grössten Markt der Welt, die USA, ausgerichtet. Dies entspricht der Zusammensetzung des Vergleichsindex MSCI World NTR (Abb. 4).

**Abb. 3: Branchengewichtung**



Quelle: AMG

**Abb. 4: Ländergewichtung**



Quelle: AMG

Wir danken unseren geschätzten Investoren herzlich für das uns entgegengebrachte Vertrauen.

AMG Fondsverwaltung AG