

## Kommentar April 2022

Die geopolitischen Unsicherheiten im Osten von Europa werden von steigenden Inflationszahlen begleitet und belasten Wachstumswerte überdurchschnittlich. Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat im April schlechter als der vergleichbare iShare MSCI Europe abgeschnitten.

Die italienische **Interpump Group S.p.A.** ist der weltweit grösste Hersteller von Reinigungshochdruckpumpen und ein globaler Player für Hydraulikkomponenten. Interpumps Hoch- und Ultrahochdruckpumpen kommen in Autowaschanlagen und Hochdruckreinigern zum Einsatz. Im Hydrauliksektor helfen die Komponenten unter anderem bei der Ausführung spezieller Funktionen wie dem Heben von Kippmulden oder dem Betrieb von Kränen und Betonmischern. Der Innovationsfokus konzentriert sich auf radikale Innovationen und ist stark technologieorientiert. Die innovativen Elemente neuester Pumpenprodukte beziehen sich auf die Verkleinerung, geringere Geräuschentwicklung, höhere Leistung und Vereinfachungen bei der Wartung. Ungeachtet dessen ist das Unternehmen durch technische Verbesserungen und innovative Materialien bereits in der Lage, Hochdruckpumpen herzustellen, die im Vergleich zu Konkurrenzprodukten kleiner und einfacher zu bedienen sind.

## ALPORA Methode

Alpora hat eine Methode entwickelt, die innovative Unternehmen nach Branchen, Regionen oder Markt kapitalisierung 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.



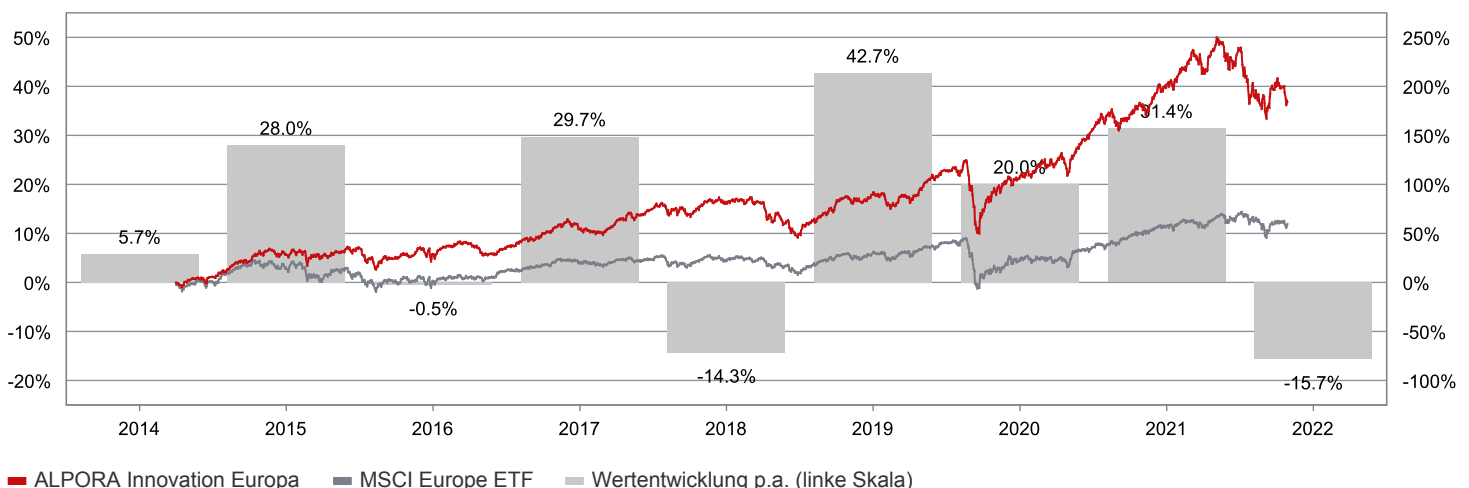
## AMG Selektion

AMG Fonds wählt aus den von Alpora bestimmten Top-Innovatoren Europas 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.

## Auszeichnungen



## Performance seit Lancierung Tranche EUR A



## Aktuelle Fondsdaten

<b>Innerer Wert Tranche EUR A</b>	<b>EUR 2'820.62</b>
Ausstehende Anteile	48'261
<b>Innerer Wert Tranche EUR B</b>	<b>EUR 2'791.72</b>
Ausstehende Anteile	3'666
<b>Innerer Wert Tranche CHF-hedged</b>	<b>CHF 3'056.18</b>
Ausstehende Anteile	32'732
<b>Total Fondsvermögen</b>	<b>EUR 281.9 Mio.</b>

## Performance Tranche EUR A

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	-5.2%	-0.5%
3 Monate	-4.1%	-2.7%
12 Monate	1.5%	6.7%
3 Jahre p.a.	14.9%	7.2%
5 Jahre p.a.	12.9%	5.8%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	14.8%	6.4%
<b>Jahr</b>		
2022	-15.7%	-6.0%
2021	31.4%	24.9%
2020	20.0%	-3.1%
2019	42.7%	27.8%
2018	-14.3%	-10.9%
seit Auflage (01.10.2014)	184.0%	59.6%

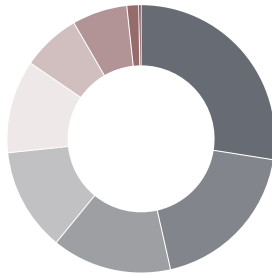
## Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	20.1%
Sharpe ratio (-0.56% risikofreier Zinssatz)	0.76
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	0.86

## Top-5 Positionen

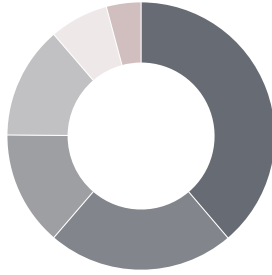
Lindt & Spruengli	4.6%
Deutsche Telekom	4.6%
Genmab	4.5%
Roche	4.3%
SalMar	4.2%

## Branchenallokation



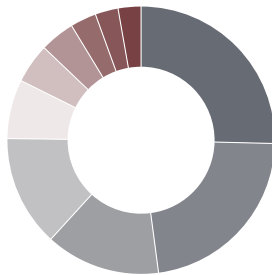
■ Gesundheitswesen	27.5%	■ Energie	6.6%
■ IT	19.0%	■ Zyklischer Konsum	1.4%
■ Nicht-zykl. Konsum	14.5%	■ Finanzwesen	0.0%
■ Industrie	12.4%	■ Versorger	0.0%
■ Basismaterial	11.2%	■ Immobilien	0.0%
■ Kommunikation	7.1%	■ Liquidität	0.3%

## Währungsallokation



■ EUR	38.8%	■ GBP	13.6%
■ CHF	22.5%	■ DKK	7.1%
■ SEK	13.8%	■ NOK	4.2%

## Länderallokation



■ Deutschland	25.3%	■ Italien	4.8%
■ Schweiz	22.5%	■ Norwegen	4.2%
■ Schweden	13.8%	■ Spanien	3.1%
■ Grossbritannien	13.4%	■ Frankreich	2.8%
■ Dänemark	7.1%	■ Übrige	2.8%

## 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. Für Anleger in der Schweiz sind die rechtlichen Fondsdokumente unentgeltlich bei der AMG Fondsverwaltung AG unter [www.amgfonds.ch](http://www.amgfonds.ch) erhältlich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Informationsstelle in Deutschland (ODDO BHF Aktiengesellschaft) in Papierform oder elektronisch unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) erhältlich. In Singapur dürfen die Anteile des Fonds nur institutionellen und akkreditierten Anlegern (im Sinne des «Securities and Futures Act» (Cap. 289)) ("SFA") angeboten werden und dieses Material ist auf die Anleger in diesen Kategorien beschränkt.

## 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 Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

## Fondsfakten

Domizil	CH
Rechtsform	Vertraglicher Anlagefonds
Anlageuniversum (Beteiligungspapiere)	Europa
Vermögensverwalter	AMG Fondsverwaltung AG, Zug
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Lancierungsdatum	01.10.2014
Empfohlener Anlagehorizont	5 Jahre
Referenzwährung	EUR
ISIN / Bloomberg-Ticker	EUR A: CH0248877885 / ALPIEUR SW EUR B: CH0436491234 / ALPIEUB SW CHF-hedged: CH0302271066 / ALPICHF SW
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Zeichnungen und Rücknahmen	täglich (cut-off 09.00 CET)
Steuertransparenz	CH, AT
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
UK Tax Reporting Status	Tranche EUR A
Vertriebszulassung	CH, D; SGP (nur akkr. Investoren)

## Gebührenstruktur

Ausgabe- und Rücknahmekommission	keine
Vermögensverwaltungsgebühr p.a.	Tranche EUR A: 1.00% Tranche EUR B: 1.50% Tranche CHF-hedged: 1.00%
MiFID Gebühr für Dritt-Research p.a.	0.04%
Kostenbelastung p.a. (per 31.12.2021; TER)	Tranche EUR A: 1.22% Tranche EUR B: 1.71% Tranche CHF-hedged: 1.22%

## 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](http://www.amgfonds.ch)