

Kommentar Juli 2022

Die europäischen Aktienmärkte sind nach den Tiefstständen Ende Juni sehr gut in die zweite Jahreshälfte gestartet. Der ALPORA Innovation Europa Fonds konnte den Juli deutlich Boden gut machen und schliesst besser als der vergleichbare MSCI Europe ETF ab.

Klöckner & Co SE ist ein produzentenunabhängiger Stahl- und Metalldistributor. Das breite Portfolio umfasst Flach- und Langstahlprodukte, Rohre und Hohlprofile, Edelstahl-Aluminiumprodukte sowie Spezialprodukte. Das moderne Service-Center, global verteilt, erbringt für Kunden aus der Stahl- und Metallbearbeitung wichtige Leistungen wie Beratung, Beschaffung, Lagerhaltung und Distribution und entwickelt Komplettlösungen für Stahlunternehmen jeglicher Art. Dabei setzt das Unternehmen auf die digitale Transformation. Liefer- und Leistungsketten werden durchgängig digitalisiert und weitgehend automatisiert. Klöckner hat für den Begriff «grüner Stahl» eine Definition entwickelt, die auf Kundennachfrage, Produzenteninteressen, umsetzbaren Technologien und dem Treibhausgasprotokoll (GHG Protocol) beruht. So werden die Kunden beim Aufbau eigener nachhaltiger Lieferketten und beim Erreichen ihrer eigenen Nachhaltigkeitsziele unterstützt. Dank der Digitalisierung verbessert sich zudem die Kostenstruktur im Stahlgeschäft.

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.



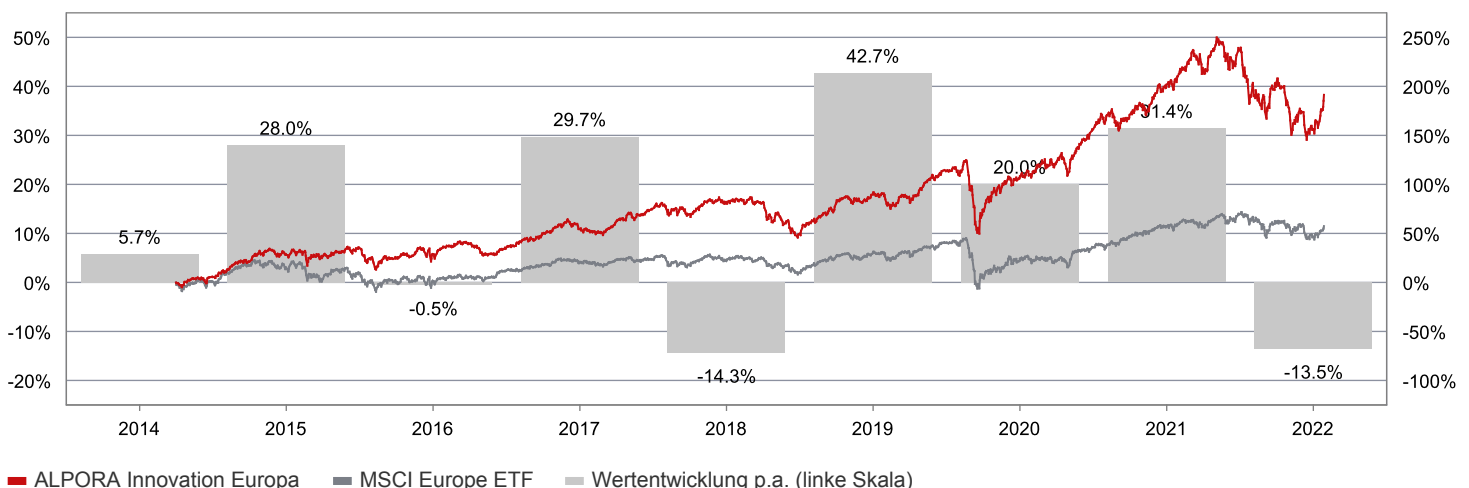
AMG Selektion

AMG 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

Innerer Wert Tranche EUR A	EUR 2'893.97
Ausstehende Anteile	43'647
Innerer Wert Tranche EUR B	EUR 2'860.97
Ausstehende Anteile	3'689
Innerer Wert Tranche CHF-hedged	CHF 3'109.78
Ausstehende Anteile	32'738
Total Fondsvermögen	EUR 277.2 Mio.

Performance Tranche EUR A

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	14.0%	7.7%
3 Monate	2.6%	-1.3%
12 Monate	-6.1%	-0.9%
3 Jahre p.a.	15.5%	6.9%
5 Jahre p.a.	13.9%	5.7%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	14.6%	6.0%
Jahr		
2022	-13.5%	-7.3%
2021	31.4%	24.9%
2020	20.0%	-3.2%
2019	42.7%	27.8%
2018	-14.3%	-11.0%
seit Auflage (01.10.2014)	191.3%	57.4%

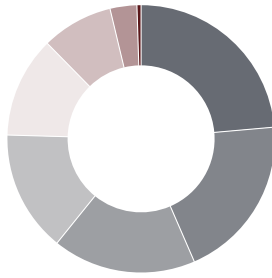
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	21.4%
Sharpe ratio (-0.56% risikofreier Zinssatz)	0.74
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	0.90

Top-5 Positionen

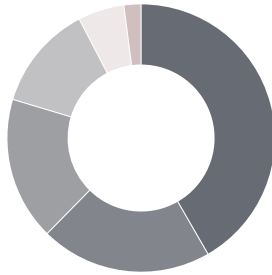
Hapag-Lloyd	5.3%
Kloekner & Co	4.9%
VAT	4.8%
Lindt & Spruengli	4.4%
Equinor	4.3%

Branchenallokation



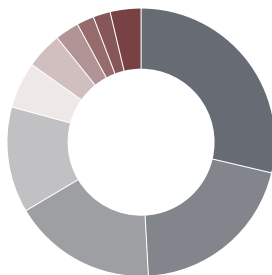
Industrie	23.6%	Kommunikation	3.2%
Gesundheitswesen	19.9%	Finanzwesen	0.0%
IT	17.3%	Versorger	0.0%
Energie	14.6%	Zyklischer Konsum	0.0%
Basismaterial	12.2%	Immobilien	0.0%
Nicht-zykl. Konsum	8.6%	Liquidität	0.5%

Währungsallokation



EUR	41.7%	SEK	12.7%
CHF	20.7%	NOK	5.6%
GBP	17.3%	DKK	2.1%

Länderallokation



Deutschland	28.5%	Frankreich	4.4%
Schweiz	20.4%	Italien	2.9%
Grossbritannien	17.3%	Belgien	2.1%
Schweden	12.7%	Dänemark	2.1%
Norwegen	5.6%	Übrige	3.7%

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 erhältlich. Für deutsche Anleger sind die massgebenden Dokumente bei der Informationsstelle in Deutschland (ODDO BHF Aktiengesellschaft) in Papierform oder elektronisch unter 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 (jeweilige Tranche)	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