

Kommentar September 2022

Aufgrund der stark angestiegenen Inflation haben sich die europäischen Notenbanken von der Negativzinspolitik verabschiedet. Wachstumsorientierte und zyklische Werte wurden in diesem Umfeld arg in Mitleidenschaft gezogen. Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat im September etwas mehr verloren als der vergleichbare MSCI Europe ETF.

Die **Cementir Holding N.V.** ist in der Baustoffbranche tätig und gehört weltweit zu den führenden Anbietern von Zement, Betonprodukten und Zuschlagsstoffen. Bei Cementir stehen Prozess- und Produktinnovationen im Zentrum der Strategie. In enger Zusammenarbeit mit Kunden, Partnern und Wissenschaftlern werden Lösungen zur Steigerung der Energieeffizienz, Verringerung der Umweltbelastung und Senkung der Baukosten und -zeiten erarbeitet. All dies unter Berücksichtigung ästhetischer und gesundheitlicher Aspekte. **FUTURECEM** zum Beispiel reduziert dank neuer Rezeptur und neuem Produktionsprozess den Klinkergehalt im Zement. Zementklinker ist ein wesentlicher Bestandteil von Zement und Beton aber auch ein grosser Verursacher von industriellen Treibhausgasemissionen. **FUTURECEM** reduziert die Emission um 30% und trägt somit zur ökologischen Nachhaltigkeit bei.

ALPORA Methode

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



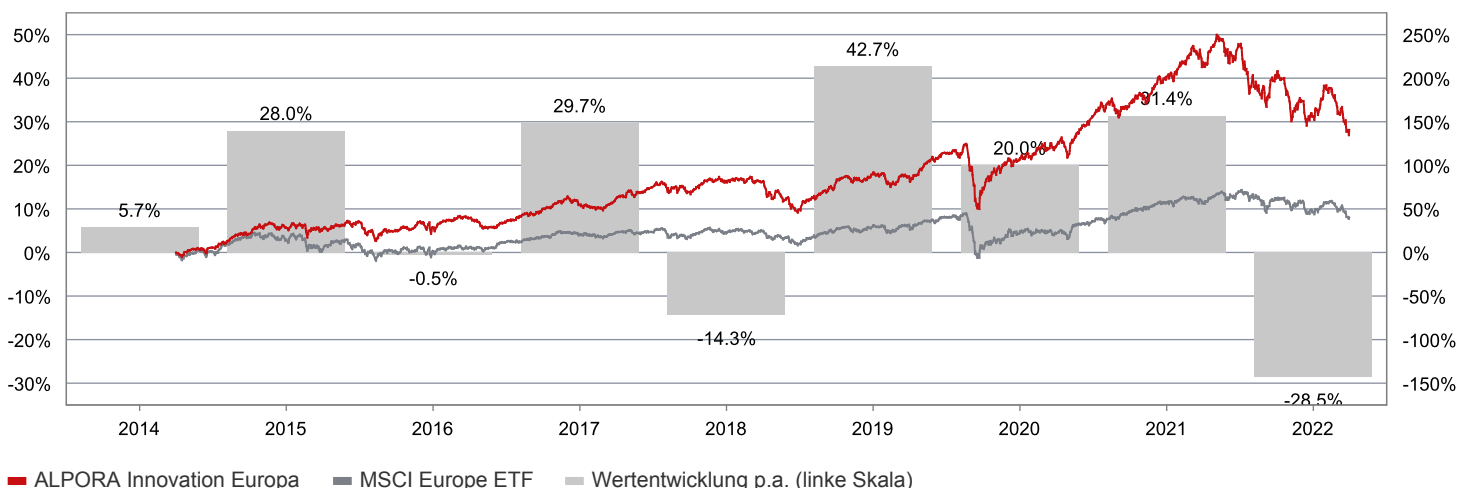
AMG Selektion

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 2'391.47
Ausstehende Anteile	40'938
Innerer Wert Tranche EUR B	EUR 2'361.37
Ausstehende Anteile	3'541
Innerer Wert Tranche CHF-hedged	CHF 2'600.45
Ausstehende Anteile	32'540
Total Fondsvermögen	EUR 223.6 Mio.

Performance Tranche EUR A

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	-9.7%	-6.4%
3 Monate	-5.8%	-4.3%
12 Monate	-24.5%	-11.1%
3 Jahre p.a.	8.7%	2.0%
5 Jahre p.a.	8.4%	2.6%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	11.6%	4.3%
Jahr		
2022	-28.5%	-17.6%
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)	140.8%	39.9%

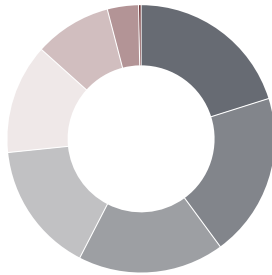
Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	21.9%
Sharpe ratio (-0.52% risikofreier Zinssatz)	0.43
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	0.91

Top-5 Positionen

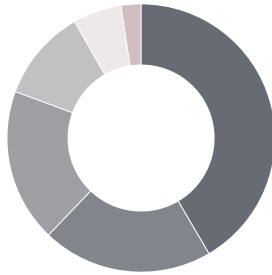
Rio Tinto	4.8%
Kloekner & Co	4.8%
Equinor	4.7%
Lindt & Spruengli	4.7%
Gaztransport Et Technigaz	4.4%

Branchenallokation



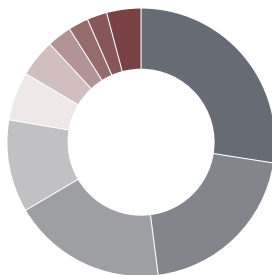
Industrie	20.1%	Kommunikation	3.8%
Gesundheitswesen	19.8%	Finanzwesen	0.0%
IT	17.7%	Versorger	0.0%
Energie	15.8%	Zyklischer Konsum	0.0%
Basismaterial	13.3%	Immobilien	0.0%
Nicht-zykl. Konsum	9.3%	Liquidität	0.3%

Währungsallokation



EUR	41.5%	SEK	11.1%
CHF	20.6%	NOK	5.8%
GBP	18.5%	DKK	2.4%

Länderallokation



Deutschland	27.4%	Frankreich	4.5%
Schweiz	20.4%	Italien	2.9%
Grossbritannien	18.5%	Dänemark	2.4%
Schweden	11.1%	Belgien	2.4%
Norwegen	5.8%	Übrige	4.1%

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

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.