

## Kommentar November 2022

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat im laufenden Rebound an den europäischen Aktienmärkten die Erwartungen bei Markterholungen erfüllt. Der Fonds hat den vergleichbaren MSCI Europe ETF ganz klar outperformed.

**Lotus Bakeries NV** ist ein belgisches Familienunternehmen und bekannt für sein karamellisiertes Gebäck, das oft in Cafés und Restaurants zu einer Tasse Kaffee serviert wird. Neben Keksen stellt das Unternehmen in den 12 Produktionsstätten auch Kuchen, Waffeln, Schokolade, Brotaufstriche, Eiscreme und Snacks her. Die 21 Vertriebsorganisationen in Europa, Amerika und Asien setzen die Produkte weltweit in etwa 50 Ländern ab. Der Innovationsschwerpunkt liegt in erster Linie auf radikalen Produktinnovationen. 2019 gründete Lotus Bakeries den «Incubatorfonds FF2032» mit dem Ziel, sich bei innovativen Produkten oder Technologien im Lebensmittelsektor zu beteiligen. Dabei stehen gesunde, natürliche Lebensmittel ohne künstliche Aromen und Farbstoffe im Fokus. Ein zweiter Innovationsschwerpunkt wird auf Verpackungslösungen gesetzt. Die Firma hat sich zum Ziel gesetzt, ihre Verpackungen bis 2025 vollständig recycelbar zu machen. Dabei dürfen sich sowohl in Bezug auf die Qualität sowie den Preis keine Nachteile ergeben.

## 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.



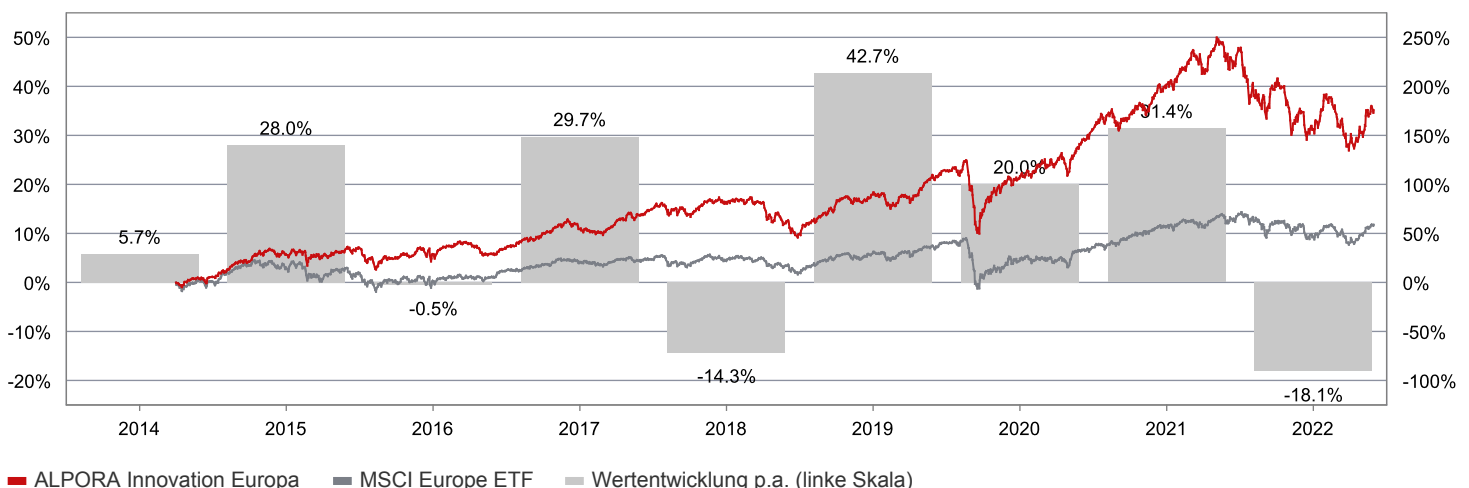
## AMG Selektion

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

<b>Innerer Wert Tranche EUR A</b>	<b>EUR 2'738.67</b>
Ausstehende Anteile	40'729
<b>Innerer Wert Tranche EUR B</b>	<b>EUR 2'702.93</b>
Ausstehende Anteile	3'391
<b>Innerer Wert Tranche CHF-hedged</b>	<b>CHF 2'962.47</b>
Ausstehende Anteile	32'484
<b>Total Fondsvermögen</b>	<b>EUR 249.9 Mio.</b>

## Performance Tranche EUR A

Dauer	Fonds	MSCI Europe ETF
1 Monat	9.3%	7.1%
3 Monate	3.4%	6.4%
12 Monate	-16.5%	-0.8%
3 Jahre p.a.	10.1%	5.2%
5 Jahre p.a.	10.3%	5.4%
seit Auflage (01.10.2014) p.a.	13.2%	5.8%
<b>Jahr</b>		
2022	-18.1%	-6.3%
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)	175.7%	59.0%

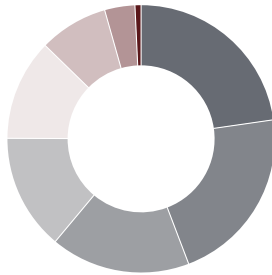
## Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	22.8%
Sharpe ratio (-0.44% risikofreier Zinssatz)	0.44
Beta (vs. MSCI Europe ETF)	0.96

## Top-5 Positionen

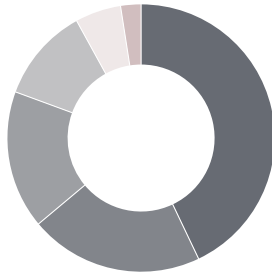
VAT	4.7%
Eckert & Ziegler	4.6%
Rio Tinto	4.5%
Kloekner & Co	4.5%
Hapag-Lloyd	4.4%

## Branchenallokation



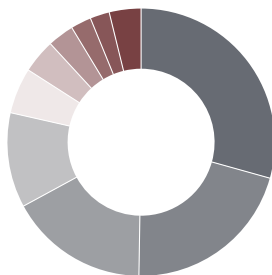
■ Gesundheitswesen	22.7%	■ Kommunikation	3.7%
■ Industrie	21.5%	■ Finanzwesen	0.0%
■ IT	16.9%	■ Versorger	0.0%
■ Energie	14.0%	■ Zyklischer Konsum	0.0%
■ Basismaterial	12.2%	■ Immobilien	0.0%
■ Nicht-zykl. Konsum	8.3%	■ Liquidität	0.7%

## Währungsallokation



■ EUR	42.9%	■ SEK	11.4%
■ CHF	21.0%	■ NOK	5.5%
■ GBP	16.7%	■ DKK	2.5%

## Länderallokation



■ Deutschland	29.1%	■ Frankreich	4.1%
■ Schweiz	20.8%	■ Italien	3.2%
■ Grossbritannien	16.7%	■ Dänemark	2.5%
■ Schweden	11.4%	■ Belgien	2.3%
■ Norwegen	5.5%	■ Übrige	3.8%

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