



Anlegen in europäische Innovations-Champions

Mit dem mehrfach ausgezeichneten „ALPORA Innovation Europa Fonds“ investieren Anleger in rentable Innovationsführer. Der Fokus auf Innovationseffizienz in Kombination mit finanzanalytischem Wissen und langjähriger praktischer Erfahrung macht das Fondskonzept einzigartig.

Innovative Ideen gibt es viele. Die AMG Fondsverwaltung AG (Fondsmanager des „ALPORA Innovation Europa Fonds“) und die ALPORA AG (Kooperationspartner mit Fokus auf die Innovationsmessung) wissen, dass „Innovation“ per se kein Garant ist für nachhaltig profitables Wachstum, und dieser Umstand in der Aktienausswahl entscheidend ist. Beim Anlegen gilt es, die Innovations-Champions zu identifizieren, die auch Mehrwert für die Investoren schaffen.

Charakteristika innovativer Unternehmen

Innovative Gesellschaften können sich im Wettbewerb besser behaupten. Der technologische Wandel erfasst zunehmend alle Wirtschaftssektoren. Innovative Unternehmen können in diesem Wandel durch neue Produkte und Dienstleistun-

gen oder verbesserte Prozesse ihre Marktpositionen festigen oder auszubauen. Auch realisieren innovative Unternehmen häufig neue Geschäftsmodelle und Märkte und können somit neue oder zusätzliche Einnahmequellen erschließen.

Innovationseffiziente Unternehmen erholen sich rascher

Innovationseffiziente Unternehmen schlagen sich in Wirtschaftskrisen besser. Wissenschaftlichen Studien zufolge generieren innovative Unternehmen auch eine bessere Aktienperformance. Insbesondere nach Aktienmarktbrüchen erholen sich Aktien innovationseffizienter Unternehmen rascher als der Gesamtmarkt. Dieser Umstand ist auch eines der Hauptcharakteristika des „ALPORA Innovation Europa Fonds“: Seit Fondslancierung im Oktober 2014 zeichnet sich der Fonds unter anderem auch darin

aus, dass dessen Recovery Time nach Marktrückgängen im Durchschnitt deutlich kürzer ist als beim Gesamtmarkt. Und das bei vergleichbarer Volatilität.

Innovation identifizieren

Innovative Unternehmen objektiv zu identifizieren ist eine grosse Herausforderung. Teilweise liegt „Innovation“ im Verborgenen wie zum Beispiel in Kooperationen, im Wissensmanagement, im Marketing oder in Produktionsprozessen. Hierbei ist es wichtig, Innovation messbar zu machen und zu quantifizieren. An dieser Stelle kommt das quantitative Modell der ALPORA AG zum Tragen, indem wesentliche Input- und Outputfaktoren herangezogen und in einem mehrstufigen mathematischen Optimierungsverfahren berechnet werden. Der Fonds investiert keineswegs ausschliesslich in die häufig vermuteten innovativen Sektoren „Technologie“ und „Gesundheit“. Vielmehr gibt es gerade in Europa auch Innovations-Champions in den Bereichen „Industrie“, „Konsum“ und „Energie“. Der Fonds ist breit über alle Branchen in ganz Europa investiert und wird von Refinitiv

Lipper in der Kategorie „Aktien Europa“ geführt.

Innovation messen

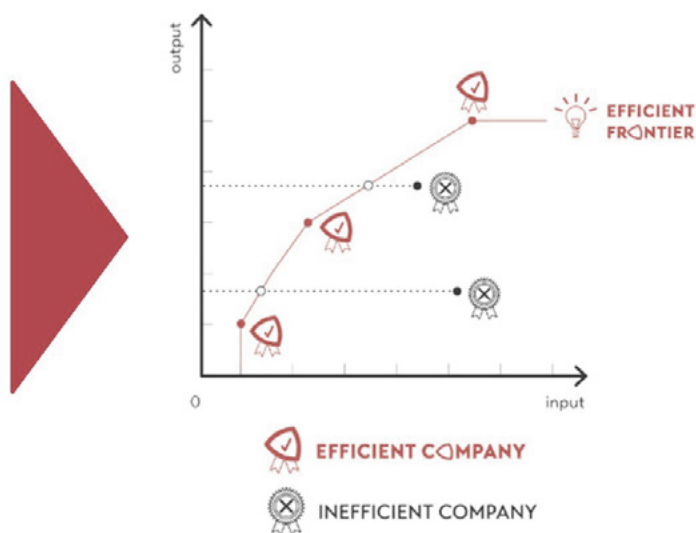
Das quantitative Modell ermöglicht es, verschiedene Unternehmen unterschiedlicher Branchen zu vergleichen. Unter Anwendung eines rein quantitativen Ansatzes ergibt sich eine Rangliste, welche die analysierten Gesellschaften in Bezug auf deren Innovationseffizienz auflistet. Illustrieren lässt sich dieser Umstand in der sogenannten „Efficient Frontier“ unter Betrachtung der Input- und Outputfaktoren.

Nachhaltigkeit (ESG)

Innovationen sind unverzichtbar, um das Thema Nachhaltigkeit und damit den Umgang mit endlichen Ressourcen grundlegend zu ändern. Dies setzt ein systematisches Nachhaltigkeitsverständnis und Vorgehen im Anlageprozess voraus, um eine gezielte Umsetzung auch im Fonds zu gewährleisten. Die AMG Fondsverwaltung AG als verantwortlicher Fondsmanager berücksichtigt im Finanz-



Quelle: AMG Fonds, ALPORA



CAPATICO

Seit 2011 gehört CAPATICO zur den führenden Placement-Agents für Long-only Investmentfonds in Deutschland. Wir von CAPATICO haben uns auf den Vertrieb von Strategien ausgewählter Investment-Boutiquen aus dem In- und Ausland spezialisiert. Bei der Selektion der Manager verfolgen wir einen „Best in Class“-Ansatz. Dabei wird besonders darauf geachtet, dass die Investmentstrategien Benchmark-unabhängig verwaltet werden (hoher Active Share). Ein weiteres, wichtiges Auswahlkriterium ist, dass die Fondsmanager, ebenso wie wir selbst, in ihren eigenen Strategien signifikant investiert sein müssen. Das Konzept funktioniert somit unter dem Motto „Von Investoren – für Investoren“. Zu unseren Mandanten gehören die jeweils führenden Investment-Boutiquen auf ihrem Spezialgebiet. CAPATICO – Ihr Experte für Fondsboutiquen!

Kontakt:
 Torben Gerber
 Vertrieb CAPATICO GmbH
 +49 (0)173 522 24 12
 t.gerber@capatico.com
 www.capatico.com

analyse- und Anlageentscheidungsverfahren umfassend ESG-Aspekte und wendet dabei im Anlageprozess eine Kombination von Ausschlusskriterien und ESG-Integrationsansatz an.

Fondsprofil

Der Aktienfonds „ALPORA Innovation Europa“ investiert in westeuropäische kotierte Gesellschaften, die über eine hohe Innovationseffizienz verfügen. Die Anlagen sind in unterschiedlichen Branchen diversifiziert, „Versorger“ und „Finanzwerte“ werden per Definition ausgeschlossen. Der Anlageprozess besteht aus einem zweistufigen Verfahren. In einem ersten Schritt wird unter Anwendung eines wissenschaftlich basierten quantitativen Verfahrens die Innovationseffizienz der Unternehmen aus dem Anlageuniversum gemessen und verglichen. Im darauffolgenden Schritt erfolgt die Portfoliokonstruktion, bei der mittels fundamentaler Analyse rund 30 Aktien selektiert werden.

Fazit

Der Fonds überzeugt durch einen mehrstufigen Anlageprozess. Die Fokussierung auf etablierte europäische Unternehmen, die effizient mit dem Thema Innovation umgehen, schafft Mehrwert für die Anleger. Ein wesentliches Merkmal dabei ist die bisher zu beobachtende kürzere Recovery Time nach Kursrückschlägen. Die Performance seit Fondslancierung im Oktober 2014 ist der Beweis, dass der Fokus auf Innovationseffizienz im Aktienmarkt Europa zu einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung führt. So erzielte der Fonds seit Fondstart bis Ende 2021 eine durchschnittliche jährliche Outperformance von 14,5 Prozent gegenüber dem breiten europäischen Aktienmarkt.

-  Weitere Informationen „ALPORA Innovation Europa Fonds“
-  Weitere Informationen zur ALPORA-Website
-  Weitere Informationen Zur Fonds-Websubsite



Quelle: AMG Fonds, Bloomberg