

Kommentar

Mit einer eindrucklichen Wertsteigerung im April hat der ALPORA Innovation Europa Fonds einen neuen Höchststand erreicht und die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex MSCI Europe seit Jahresbeginn weiter ausgebaut. Wir freuen uns, dass das Fondsvolumen das erste Mal EUR 100 Mio. überschritten hat. Das italienische Energie- und Ölunternehmen **Eni S.p.a.** ist in den Bereichen Erdöl, Erdgas, Stromerzeugung, Petrochemie, Ingenieurwesen und Service auf Ölfeldern aktiv. Seine Innovationsaktivitäten sind vor allem auf Prozessinnovationen ausgerichtet. Das Herzstück des F&E-Programms «Energy Transition» fokussiert auf die Wiederverwendung und die Speicherung von CO₂, verursacht durch Verbrennungsmotoren. Dieses CO₂ wird abgetrennt und in flüssiger oder komprimierter Form gespeichert. Es kann zur Herstellung von Polymeren dienen oder in flüssiges Methan umgewandelt werden. Flüssiges Methan ist einfach zu transportieren, dient aber auch als direkter Treibstoff. Bei einem radikalen Innovationsprojekt arbeitet Eni mit dem Massachusetts Institute of Technology (MIT) zusammen. Dabei geht es um die Energiegewinnung aus Kernfusion. Gegenüber der Kernspaltung entsteht in diesem Vorgang nur gering radioaktiver Abfall und der dazu benötigte Rohstoff ist ausreichend und einfach verfügbar (Deuterium im Wasser). Eni hat die Notwendigkeit einer nachhaltigen und sauberen Energieversorgung erkannt und sich mit seinen Innovationsaktivitäten entsprechend positioniert.

ALPORA Methode

Alpora hat eine neuartige 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 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, der Handelbarkeit sowie der Profitabilitätsentwicklung. 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.

Kurzprofil

Anlageuniversum:	Kotierte westeuropäische Aktien
Fondsdomizil:	Schweiz
Fondskategorie:	Schweizer Effektenfonds
Referenzwährung:	Euro
ISIN:	CH0248877885 (EUR) CH0302271066 (CHF-abgesichert)
Fondsleitung:	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Depotbank:	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Vermögensverwalter:	AMG Fondsverwaltung AG, Zug
Lancierungsdatum:	01.10.2014
Anteilswert bei Lancierung:	EUR 1'000
Ausgabe / Rücknahme:	Täglich / ohne Gebühren
Gewinnbeteiligung:	Keine
Verwaltungsgebühr:	1.0%
TER (31.12.2018):	1.26% (EUR + CHF-abgesichert)
Ausschüttungen:	keine, thesaurierend
Steuertransparenz:	Schweiz, Österreich
Steuerstatus Deutschland:	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
Vertriebszulassung:	Schweiz, Deutschland

Vertrieb

Die AMG Fondsverwaltung AG ist verantwortlich für den Vertrieb des ALPORA Innovation Europa Fonds:

AMG Fondsverwaltung AG
Bahnhofstr. 29
6300 Zug
Telefon +41 41 726 71 71
www.amg.ch
fonds@amg.ch

Aktuelle Fondsdaten

Innerer Wert Tranche EUR:	EUR 1'868.38
Ausstehende Anteile:	38'327
Innerer Wert Tranche CHF-abgesichert:	CHF 2'023.79
Ausstehende Anteile:	16'949
Total Fondsvermögen:	EUR 101.6 Mio.

Performance - Tranche EUR

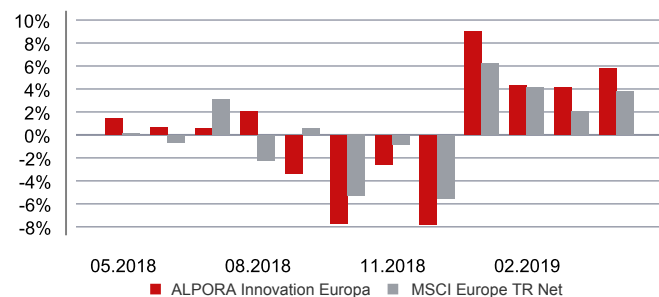
	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre*	seit Auflage*	
Fonds	5.8%	14.9%	5.1%	13.9%	14.7%	
MSCI Europe TRN	3.8%	10.3%	4.6%	7.7%	5.7%	
	2019	2018	2017	2016	2015	seit Auflage
Fonds	25.3%	-14.3%	29.7%	-0.5%	28.0%	87.5%
MSCI Europe TRN	17.1%	-10.6%	10.2%	2.6%	8.2%	29.1%

*pro Jahr

Wertentwicklung seit Fondsstart



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR Net



Kennzahlen

Historische Volatilität (pro Jahr):	13.8%
Sharpe Ratio (-0.41% risikofreier Zinssatz):	1.00
Beta (vs. MSCI Europe TR Net):	0.68

Branchen-/ Währungsaufteilung

Industriewerte	25.5%	EUR	34.0%
Gesundheitswesen	19.6%	GBP	29.1%
Technologie	18.5%	CHF	17.8%
Konsum nicht zyklisch	10.9%	SEK	12.1%
Kommunikation	7.4%	NOK	7.3%
Basismaterialien	7.3%		
Energie	6.1%		
Konsum zyklisch	2.7%		
Liquidität	1.9%		

Länderaufteilung

Großbritannien	29.0%	Niederlande	3.8%
Schweiz	17.1%	Belgien	3.4%
Deutschland	12.4%	Spanien	3.2%
Schweden	12.0%	Italien	2.3%
Norwegen	7.3%	Finnland	1.5%
Frankreich	6.2%	Liquidität	1.9%