

# ALPORA Innovation Europa Fonds

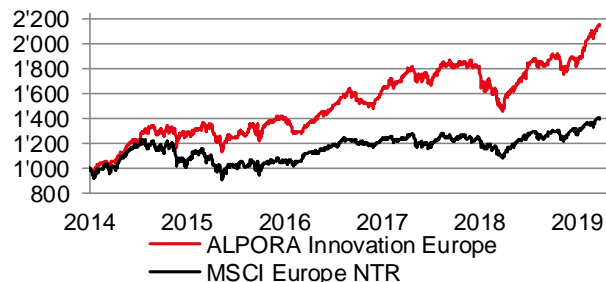
Jahresbericht 2019

Der einzigartige Analyse-Ansatz ICA – Innovation Capability Analytics – wurde von ALPORA entwickelt und ist abgestützt auf wissenschaftliche Forschung. Er liefert ein umfassendes, branchenübergreifendes Bild der Unternehmen hinsichtlich ihrer Innovationskraft und ihrer Innovationseffizienz.

Die AMG Fondsverwaltung AG beurteilt die Finanzkraft der Unternehmungen, sodass das vorhandene Potential auch realisiert werden kann.

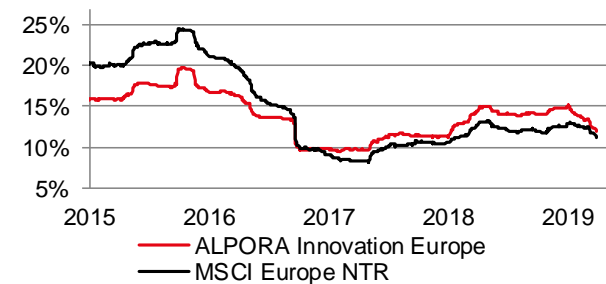
Seit der Lancierung des Fonds im Oktober 2014 konnte für die Investoren ein Mehrwert von mehr als 70% gegenüber dem Vergleichsindex MSCI Europe NTR, oder rund 10.0% auf annualisierter Basis (Abb.1), erzielt werden. Das Risiko, gemessen an der Volatilität, bleibt aber stets mit dem Marktrisiko vergleichbar (Abb.2).

Abb. 1: Performance seit Lancierung



Quelle: AMG, Bloomberg

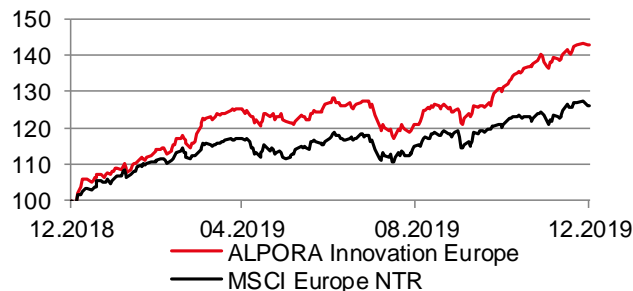
Abb. 2: Volatilität (1 Jahr)



Quelle: AMG, Bloomberg

Auf Jahresbasis betrachtet hat der Fonds im Jahr 2019 mit einem Wertzuwachs von mehr als 40% den Vergleichsindex MSCI Europe NTR (+27%) klar geschlagen und das negative 2018 deutlich ausgemerzt. (Abb.3.)

Abb.3: Performance 2019



Quelle: AMG, Bloomberg

## Aktuelles Portfolio

Jeweils per Mitte Jahr wird die Innovationseffizienz neu beurteilt und mit den 30 besten Werten umgesetzt. Die Auswahl ist hinsichtlich Branchen, Währungen und Länderaufteilung auch im 6. Investitionszyklus breit diversifiziert (Abb.4 bis Abb.6).

Abb. 4: Branchengewichtung

|                       |       |                 |       |
|-----------------------|-------|-----------------|-------|
| Basismaterial         | 8.5%  | Konsum zyklisch | 2.9%  |
| Energie               | 8.9%  | Technologie     | 27.7% |
| Gesundheit            | 19.4% | Kommunikation   | 2.9%  |
| Industrie             | 15.0% | Versorger       | 0.0%  |
| Konsum nicht zyklisch | 12.2% | Liquidität      | 2.5%  |

Quelle: AMG

Abb. 5: Währungsgewichtung

|     |       |     |       |
|-----|-------|-----|-------|
| EUR | 39.7% | GBP | 20.1% |
| CHF | 26.1% | SEK | 7.1%  |
| NOK | 7.0%  | DKK | 0.0%  |

Quelle: AMG

Abb. 6: Länderaufteilung

|             |       |            |       |
|-------------|-------|------------|-------|
| Belgien     | 3.9%  | Italien    | 7.5%  |
| Deutschland | 11.5% | Norwegen   | 7.0%  |
| England     | 20.0% | Schweden   | 6.7%  |
| Österreich  | 1.8%  | Schweiz    | 25.0% |
| Frankreich  | 2.6%  | Spanien    | 4.1%  |
| Holland     | 7.4%  | Liquidität | 2.5%  |

Quelle: AMG

Die Innovationseffizienz eines Unternehmens hat langfristigen Charakter. Entsprechend stabil zeigt sich die Portfoliozusammensetzung. Nach der sechsten Portfolioumschichtung per Mitte 2019 gehören noch immer 5 Firmen bereits seit der Lancierung des Fonds zum Portfolio, 5 weitere sind zum 5. Mal Teil des Portfolios.

In Bezug auf die Marktkapitalisierung gehören rund 25% dem Segment Small Caps an (Marktkapitalisierung kleiner als EUR 1 Mrd.), 50% zu den Mid Caps (Marktkapitalisierung zwischen EUR 1 und 5 Mrd.). 25% sind den Large Caps (Marktkapitalisierung grösser als EUR 5 Mrd.) zuzuordnen.

Insbesondere die Sektoren Health Care und Technology haben zur hervorragenden Performance beigetragen, einzig der Sektor Consumer Staples hat leicht im negativen Bereich abgeschlossen.

Wir danken unseren Investoren herzlich für das uns entgegengebrachte Vertrauen und wünschen ein erfolgreiches Anlagejahr 2020.

AMG Fondsverwaltung AG