

# AMG Europa

Bericht per 28. Juni 2019

## Kommentar

Die Europäischen Aktienmärkte starteten schwungvoll in die ersten Juniwochen. Signale weiterer expansiver Schritte der Zentralbanken sowohl USAs als auch Europas gaben den Märkten nochmals Auftrieb. Der AMG Europa Fonds legte auf Monatsbasis um 3.2% zu. Mitte Juni schlossen wir in Erwartung weiterer expansiver Positionierungen der Zentralbanken mit entsprechenden beflügelnden Marktreaktionen die Short Position im AMG Europa Fonds.

**KWS Saat** hat das familiengeführte Unternehmen Pop Vriend Seeds mit Hauptsitz in den Niederlanden übernommen. Der Kaufpreis lag bei ca. 20% der aktuellen Marktkapitalisierung von KWS Saat, also ca. EUR 400 Mio. Die übernommene Pop Vriend Seeds weist zuletzt ein zweistelliges Umsatzwachstum aus. Angesichts der im Segment Gemüsesaat hohen EBIT Margen im Bereich von >30% wird der Gewinn überproportional zulegen. Mit dem Deal kann KWS seinen Marktanteil im begehrten europäischen Gemüsesaatmarkt ausbauen. Bereits vor einem Jahr wollte KWS diesen Schritt über die Übernahme der Gemüsesaat von Bayer machen, wurde damals aber von BASF überboten. Das Jahresresultat der **Kapsch TrafficCom** überzeugte mit einem Umsatzplus von 6% auf EUR 693 Mio. und einem Anstieg des EBIT um 14% auf EUR 50 Mio. Deutlich über den Markterwartungen lag der Ausblick für das angelaufene Geschäftsjahr 2019/20 mit einem 5%igen Umsatz- und Gewinnwachstum, getragen von zweistelligen Wachstumszahlen in Nordamerika, das den Verlust anderer Mautaufträge kompensieren dürfte. Über ein neues Joint Venture mit der chinesischen Jiangyin Neptune Marine Appliance Co. Ltd. wird **Palfinger** künftig im boomenden Geschäft mit Kreuzfahrtschiffen mitmischen. Neptune ist auf die Entwicklung sowie Herstellung von Rettungsbooten und Bereitschaftsbooten spezialisiert. Palfinger stellt schon jetzt Davits her, also jene Krane, die kleinere Boote von den Schiffen aus ins Wasser heben. Gemeinsam will man nicht nur im jetzt schon boomenden europäischen Kreuzfahrtschiffe-Markt, sondern auch in Asien Davits sowie Rettungsboote und Tender-Boote (die Gäste an den Strand bringen) anbieten. Das Joint-Venture soll mit vorerst 40 Mitarbeitern in China starten. Produzieren wird Palfinger Rettungsboote in China künftig selbst. Für den europäischen Markt werden die Boote bereits heute in Norwegen hergestellt. Die seit November 2017 im Fonds befindliche **Eckert&Ziegler** erhält durch den Vormarsch der Präzisionsonkologie, die von grossen Pharmaunternehmen forciert wird, einem Wachstumsschub. Bereits im 1. Quartal 2019 stieg der Umsatz um 22% auf EUR 43.5 Mio. an, das Konzernergebnis lag mit EUR 5.8 Mio. um 152% über dem Vorjahr. Nochmals in den Fokus der Investoren gekommen ist die Aktie im vergangenen Monat durch die Aufnahme in den SDAX-Index. **Novo Nordisk** berichtet von einer überdurchschnittlichen Reduktion des Blutzuckerspiegels durch das orale Semaglutide, dabei weist die Anwendung gleich hohe Risiken aus, wie das bestehende injizierbare Pharmazeutika. Semaglutide stimuliert die Insulinproduktion und birgt damit als erstes oral einnehmbares Produkt grosses Wachstumspotenzial.

## Kurzprofil

Fondsdomizil:	Schweiz
Fondsleitung:	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Depotbank:	Frankfurter Bankgesellschaft, Zürich
Vermögensverwalter:	AMG Fondsverwaltung AG, Zug +41 41 726 71 71, www.amg.ch
Referenzwährung:	EUR
Lancierungsdatum:	01.04.2007
ISIN:	CH0027940730 (A) / CH0048476664 (B) CH0297417534 (C)
Ausschüttungsmodus:	Dividenden & Kapitalgewinn ausschüttend (A + C) Nur Dividenden ausschüttend (B)
Ausgabe / Rücknahme:	Täglich / ohne Gebühren
Gewinnbeteiligung:	keine
Vermögensverwaltungsgebühr:	1.0% (A + C); 1.5% (B)
TER (31.12.2018):	1.27% (A); 1.77% (B); 1.26% (C)
Steuertransparenz:	Schweiz, Österreich
Steuerstatus Deutschland:	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
Vertriebszulassung:	Schweiz, Deutschland

## Währungsaufteilung

EUR	83.1%	CHF	9.2%
DKK	4.7%	NOK	2.8%

## Ausschüttungen

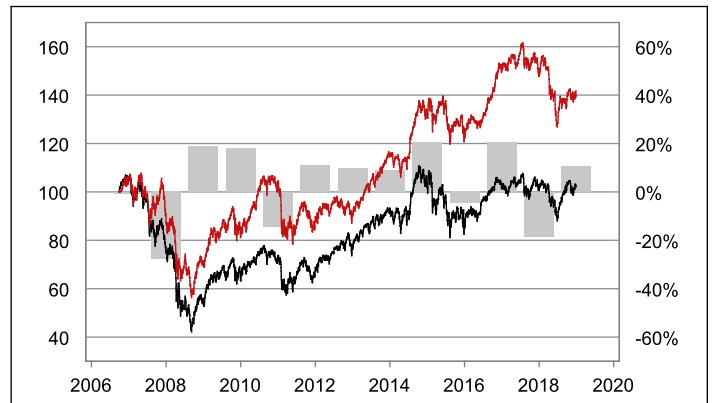
22.03.2010	Dividende	EUR 1.97
12.03.2013	Dividende	EUR 2.00
18.03.2015	Dividende	EUR 1.40

## Aktuelle Fondsdaten

<b>Innerer Wert (Tranche A):</b>	<b>EUR 134.23</b>
Ausstehende Anteile:	357'998
<b>Innerer Wert (Tranche B):</b>	<b>EUR 128.51</b>
Ausstehende Anteile:	54'119
<b>Innerer Wert (Tranche C / CHF-abgesichert):</b>	<b>CHF 143.06</b>
Ausstehende Anteile:	209'886
Total Fondsvermögen:	EUR 82.0 Mio.

## Performance - Tranche A (inkl. Ausschüttungen)

	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre*	5 Jahre*	seit Auflage*
Fonds	3.2%	4.4%	-4.8%	4.2%	4.3%	2.9%
Stoxx600®	4.3%	1.5%	1.3%	5.3%	2.4%	0.2%
						*pro Jahr
	2019	2018	2017	2016	2015	seit Auflage
Fonds	10.4%	-18.6%	20.3%	-4.6%	20.6%	41.8%
Stoxx600®	14.0%	-13.2%	7.7%	-1.2%	6.8%	2.8%



■ AMG Europa ■ Stoxx600® indexiert ■ Wertentwicklung p.a. (rechte Skala)

Die detaillierten Daten sind verfügbar unter [www.amg.ch](http://www.amg.ch)

## Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (pro Jahr):	9.7%
Sharpe Ratio (-0.41% risikofreier Zinssatz):	0.49
Beta (vs. Stoxx600®):	0.68

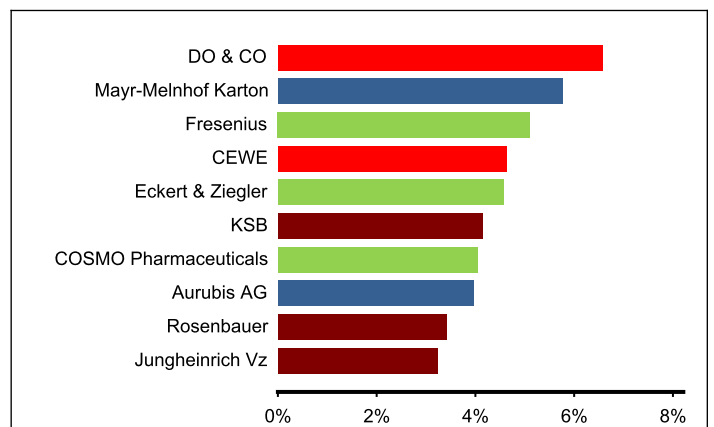
## Branchenaufteilung

Gesundheitswesen	23.8%
Industriewerte	20.2%
Basismaterialien	15.5%
Konsum zyklisch	12.8%
Finanzwerte	4.9%
Versorgung	4.7%
Konsum nicht zyklisch	4.3%
Kommunikation	2.7%
Technologiewerte	2.4%
Liquidität	8.7%

## Engagement

Longposition:	91.3%
Absicherungsposition:	0.0%
Nettoposition:	91.3%
Total Engagement:	91.3%

## Grösste Positionen



**Rechtlicher Hinweis:** Dieses Dokument ist eine Werbemittelung. Dieses Dokument 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 Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die rechtlichen Fondsdokumente sind unentgeltlich bei AMG Fondsverwaltung AG, Bahnhofstrasse 29, CH-6300 Zug oder auf der Website [www.amg.ch](http://www.amg.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.