



## Kommentar

Die europäischen Aktienmärkte markierten im August neue Höchstwerte. Der ALPORA Innovation Europa Fonds macht es den Indices gleich, und baut seine Outperformance gegenüber dem vergleichbaren iShare MSCI Europe ETF weiter aus.

Das norwegische Fischzuchtunternehmen **SalMar ASA** ist einer der weltweit grössten Produzenten von Zuchtlachs. SalMar deckt die ganze Wertschöpfungskette von der Lachszucht über die Lachsernte bis zur Vermarktung des Lachses ab.

Durch Innovation und den Einsatz neuer Technologien will SalMar den biologischen Fussabdruck in der Nahrungsmittelproduktion minimieren, gleichzeitig aber die Produktion zu möglichst natürlichen Bedingungen maximieren. Investiert wird in die Entwicklung der weltweit ersten ozeanbasierten Lachs Zuchtanlage. Das Pilotprojekt «Ocean Farm 1» wird vom norwegischen Staat mit einer Entwicklungslizenz für Aquakultur unterstützt. Dazu wird der Lachs in den ursprünglichen Lebensraum zurückgebracht und die Zucht unter natürlichen Bedingungen ermöglicht. Die tierische Eiweissproduktion aus Aquakultur verbraucht weniger Ressourcen und ist klimafreundlicher als die Viehzucht. Bei der traditionellen Fischerei stagnieren die Fangerträge im besten Fall. Deshalb kommt der Aquakulturproduktion eine wichtige Rolle bei der Ernährung künftiger Generationen zu. Erfahrungen aus diesem Projekt sind anpassungsfähig und weltweit in der Meeresfrüchteproduktion umsetzbar.

## ALPORA Methode

Alpora hat eine Methode entwickelt, die innovative Unternehmen nach Branchen, Regionen oder Markt kapitalisierung 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, 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.

## Kurzprofil

Fondsdomicil:	Schweiz
Fondsleitung:	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Depotbank:	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Vermögensverwalter:	AMG Fondsverwaltung AG, Zug
Referenzwährung:	EUR
Lancierungsdatum:	01.10.2014 (EUR A + CHF-abgesichert) 09.07.2019 (EUR B)
ISIN:	CH0248877885 (EUR A) CH0436491234 (EUR B) CH0302271066 (CHF-abgesichert)
Ausschüttungen:	keine, thesaurierend
Ausgabe / Rücknahme:	Täglich / ohne Gebühren
Gewinnbeteiligung:	Keine
Vermögensverwaltungsgebühr:	1.0% (EUR A + CHF-abgesichert) 1.5% (EUR B)
MiFID Gebühr für Dritt-Research:	0.04%
TER (30.06.2021):	1.22% (EUR A) / 1.73% (EUR B) 1.23% (CHF-abgesichert)
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

**Rechtlicher Hinweis:** Dieses Dokument ist eine Werbemittelung. 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 Performance Daten 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.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 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.

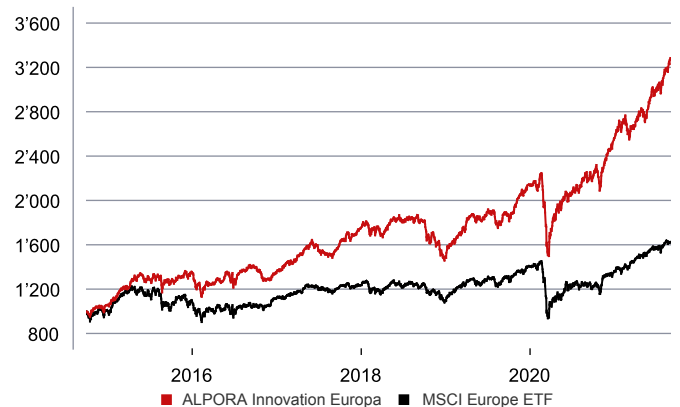
## Aktuelle Fondsdaten

<b>Innerer Wert Tranche EUR A:</b>	<b>EUR 3'249.05</b>
Ausstehende Anteile:	47'471
<b>Innerer Wert Tranche EUR B:</b>	<b>EUR 3'225.44</b>
Ausstehende Anteile:	3'198
<b>Innerer Wert Tranche CHF-abgesichert:</b>	<b>CHF 3'510.48</b>
Ausstehende Anteile:	31'846
Total Fondsvermögen:	EUR 305.0 Mio.

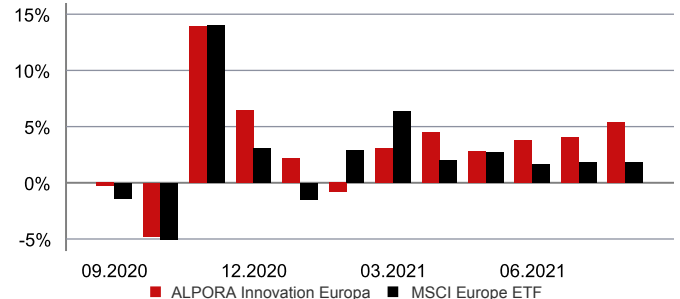
## Performance - Tranche EUR A

	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre*	5 Jahre*	seit Auflage*
Fonds	5.4%	13.7%	47.0%	20.5%	18.6%	18.7%
MSCI Europe ETF	1.8%	5.4%	31.1%	9.4%	9.0%	7.2%
						*pro Jahr
	2021	2020	2019	2018	2017	seit Auflage
Fonds	27.6%	20.0%	42.7%	-14.3%	29.7%	226.9%
MSCI Europe ETF	19.1%	-3.1%	27.8%	-10.9%	10.5%	62.0%

## Wertentwicklung seit Fondsstart



## Monatliche Performance vs. MSCI Europe ETF



## Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (pro Jahr):	19.2%
Sharpe Ratio (-0.49% risikofreier Zinssatz):	1.12
Beta (vs. MSCI Europe ETF):	0.97

## Branchen-/ Währungsaufteilung

Gesundheitswesen	28.8%	EUR	38.1%
Technologiewerte	18.9%	CHF	23.0%
Industriewerte	13.2%	SEK	15.2%
Konsum nicht zyklisch	12.2%	GBP	12.5%
Basismaterialien	9.9%	DKK	7.7%
Energie	6.7%	NOK	3.5%
Kommunikation	6.2%		
Konsum zyklisch	1.7%		
Liquidität	2.4%		

## Länderaufteilung

Deutschland	24.8%	Norwegen	3.5%
Schweiz	21.7%	Finnland	2.5%
Schweden	15.1%	Frankreich	2.5%
Grossbritannien	12.2%	Spanien	2.4%
Dänemark	7.7%	Liquidität	2.4%
Italien	5.2%		