



Kommentar

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat im Berichtsmonat neue Höchststände erreicht und gegenüber dem vergleichbaren iShare MSCI Europe ETF wieder aufgeholt.

Der deutsche Maschinenbauer **LPKF Laser & Electronics AG** bietet laserbasierte Lösungen für die Technologieindustrie an, entwickelt und vertreibt Systeme und Prozesslösungen, die in der Elektronikfertigung, in der Automobilindustrie und bei der Herstellung von Solarzellen eingesetzt werden.

Der Innovationsfokus liegt im Bereich der Verfahrenstechnik mit Laser. Mit dem Inhouse Rapid PCB-Prototyping-System werden beispielsweise weltweit Forschungs- und Entwicklungsabteilungen in den Bereichen der Mikro-materialbearbeitung und Elektronikbauteile unterstützt. Der Prototyp einer neuen Leiterplatte kann so in kurzer Zeit gefertigt werden. Innovativer Technologieführer ist LPKF Laserschweissmaschinen. Dank integrierter Qualitätskontrolle wird auch bei variablen Schweissnahtbreiten eine hohe Performance und Qualität zugesichert.

Weitere Geschäftsbereiche sind die Technologiefelder Photovoltaik, Dünn-glas-Mikrobearbeitung (LIDE), Active Mold Packaging (AMP), und digitaler Laser-Transferdruck (LTP).

ESG-Hinweis: Wir berücksichtigen in unseren Fonds systematisch ESG Aspekte. Unsere Beurteilung und Umsetzung erfolgt integriert und wiederkehrend im Rahmen des umfassenden Anlageprozesses.

ALPORA Methode

Alpora hat eine 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 Analyseansatz (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 (31.12.2020):	1.20% (EUR A) / 1.71% (EUR B) 1.21% (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

Aktuelle Fondsdaten

Innerer Wert Tranche EUR A:	EUR 2'781.04
Ausstehende Anteile:	46'629
Innerer Wert Tranche EUR B:	EUR 2'764.94
Ausstehende Anteile:	3'266
Innerer Wert Tranche CHF-abgesichert:	CHF 3'011.21
Ausstehende Anteile:	31'467
Total Fondsvermögen:	EUR 256.4 Mio.

Performance - Tranche EUR A

	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre*	5 Jahre*	seit Auflage*
Fonds	4.5%	6.8%	44.4%	16.2%	17.1%	16.9%
MSCI Europe ETF	2.0%	11.7%	30.5%	6.7%	7.8%	6.3%

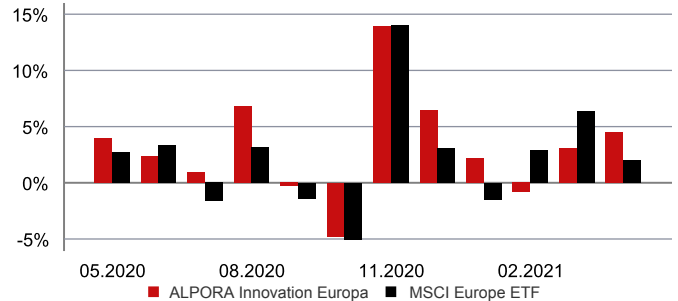
*pro Jahr

	2021	2020	2019	2018	2017	seit Auflage
Fonds	9.2%	20.0%	42.7%	-14.3%	29.7%	179.8%
MSCI Europe ETF	10.0%	-3.1%	27.8%	-10.9%	10.5%	49.6%

Wertentwicklung seit Fondsstart



Monatliche Performance vs. MSCI Europe ETF



Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (pro Jahr):	19.7%
Sharpe Ratio (-0.45% risikofreier Zinssatz):	0.86
Beta (vs. MSCI Europe ETF):	0.88

Branchen-/ Währungsaufteilung

Gesundheitswesen	25.3%	EUR	40.2%
Technologie	23.1%	CHF	26.9%
Industriewerte	15.5%	GBP	11.2%
Energie	12.5%	SEK	9.8%
Kommunikation	9.1%	NOK	7.5%
Basismaterialien	8.4%	DKK	4.5%
Konsum nicht zyklisch	4.1%		
Liquidität	1.8%		

Länderaufteilung

Schweiz	26.0%	Finnland	4.5%
Deutschland	22.8%	Dänemark	4.5%
Grossbritannien	11.2%	Belgien	2.4%
Schweden	9.7%	Frankreich	2.3%
Norwegen	7.5%	Liquidität	1.8%
Italien	7.2%		