

Kommentar November

Mit einem Plus von 4% konnte der ALPORA Innovation Europa Fonds im November seine Outperformance gegenüber dem MSCI Europe, er hat 2.4% zugelegt, weiter ausbauen. Über das ganze 2015 beträgt der Vorsprung nun 13.6%.

Das schwedische Unternehmen Sectra AB entwickelt und vertreibt Medizintechnik und Kommunikationssysteme. Das umfasst Produkte für die diagnostische Bildgebung bei der Radiologie und der Mammographie. Ergänzt wird das Produktportfolio durch Lösungen für die mobile Kommunikation und sichere Datenübertragung im medizinischen Bereich. Innovative diagnostische Bildgebungslösungen bei gleichzeitig sicherer Datenübertragung genießen dank den Megatrends „Demografischer Wandel“ und „Digitalisierung“ in der Telemedizin – die Diagnostik und die Therapie bei räumlicher Distanz zwischen Arzt und Patient – eine steigende Bedeutung.

Sectra AB pflegt als Ausgründung der Universität Linköping eine enge Bindung zur Wissenschaft und universitären Forschung. Die frühzeitige Berücksichtigung neuester Forschungsergebnisse ist damit sichergestellt.

ALPORA Methode

Alpora hat eine neuartige 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, 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
Tranche A (ISIN, Valor):	CH0248877885, 24887788
Tranche B (ISIN, Valor):	CH0302271066, 30227106
Vergleichsindex:	MSCI Europe Total Return
Fondsleitung:	LB(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 (Gesamtkostensatz) per 30.06.2015:	1.45%
Steuertransparenz:	Schweiz, Deutschland

Vertrieb

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

AMG Fondsverwaltung AG

Bahnhofstrasse 29
6300 Zug
+41 41 726 71 71
fonds@amg.ch

Aktuelle Fondsdaten

Innerer Wert (Tranche A):	EUR 1'351.09
Ausstehende Anteile:	27'211
Innerer Wert (Tranche B):	CHF 1'469.22
Ausstehende Anteile:	3'066
Total Fondsvermögen:	EUR 40.9 Mio.

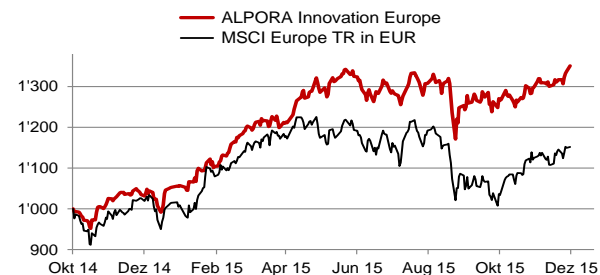
Performance

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	4.0%	7.8%	30.6%	29.5%
MSCI Europe TR	2.4%	6.5%	12.3%	12.9%

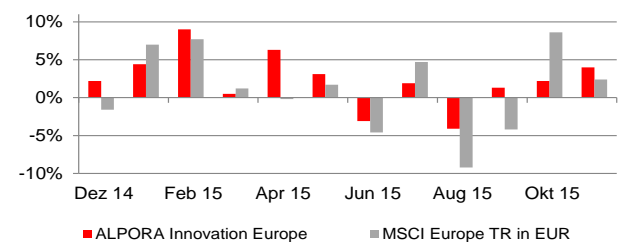
*p.a.

	2015	2014	seit Beginn
Fonds	27.8%	5.7%	35.1%
MSCI Europe TR	14.2%	0.9%	15.2%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (p.a.):	n/a
Sharpe Ratio (0.08% risikofreier Zinssatz):	n/a
Beta (vs. MSCI Europe):	n/a

Branchen-/ Währungsaufteilung

Branchen	Anteil	Währungen	Anteil
Energie & Versorgung	3.9%	EUR	26.1%
Gesundheit	23.1%	CHF	18.2%
Grundstoffe	6.4%	GBP	43.8%
Industrie	22.9%	SEK	11.9%
Kommunikation	7.5%	NOK	0.0%
Technologie	12.4%	DKK	0.0%
Verbrauchsgüter	21.3%		
Liquidität	2.5%		

Länderaufteilung

Land	Anteil	Land	Anteil
Deutschland	14.5%	Finnland	2.4%
England	43.8%	Schweden	11.9%
Holland	3.9%	Schweiz	17.8%
Italien	0.0%	Spanien	0.0%
Belgien	3.2%	Liquidität	2.5%