

Kommentar Dezember

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat die Korrektur an den europäischen Märkten im Dezember nicht mitgemacht. Während der MSCI Europe rund 5.2% an Wert eingebüsst hat, schloss der Fonds mit einem Plus von 0.2% ab. Die Outperformance über das gesamte Jahr 2015 ist dadurch auf knapp 20% angestiegen.

Die britische **NCC Group PLC** ist ein Anbieter von IT-Sicherheits-Dienstleistungen und profitiert vom Trend der vermehrten Nutzung von Cloud-Dienstleistungen. Die Auslagerung von geschäftskritischen Daten verlangt hohe Sicherheitsanforderungen bei der Übertragung und Lagerung. Dank Escrow-Lösungen (treuhänderisches Verwalten von Software Quelltext) kann sich ein Unternehmen ideal gegen Probleme beim Software Lieferanten schützen. Für Unternehmen und Privatpersonen wird die Sicherstellung einer verlässlichen und stabilen IT-Infrastruktur immer wichtiger. Für die Entwicklung einer eigenen Software werden hohe Investitionen getätigt. Gleichzeitig steigt die Abhängigkeit zum Lieferanten dieser Software markant. NCC Group bietet die Möglichkeit, den Quellcode von unternehmenskritischer Software bei einem unabhängigen Dritten zu hinterlegen und sichert dadurch dem Kunden die weitere Nutzung auch bei Problemen des Lieferanten zu.

Wir danken unseren Investoren herzlich für das uns entgegengebrachte Vertrauen und wünschen ein erfolgreiches Anlagejahr 2016.

ALPORA Methode

Alpora hat eine neuartige 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 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

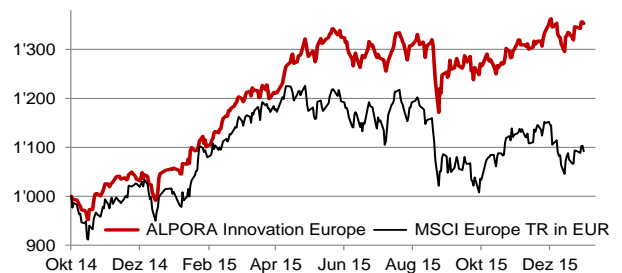
Innerer Wert (Tranche A):	EUR 1'353.10
Ausstehende Anteile:	29'151
Innerer Wert (Tranche B):	CHF 1'469.93
Ausstehende Anteile:	5'583
Total Fondsvermögen:	EUR 47.0 Mio.

Performance

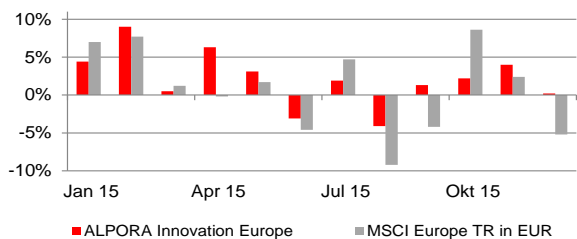
	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	0.2%	6.5%	28.0%	27.4%
MSCI Europe TR	-5.2%	5.4%	8.2%	7.3%

	2015	2014	seit Beginn
Fonds	28.0%	5.7%	35.3%
MSCI Europe TR	8.2%	0.9%	9.2%

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

Energie	3.5%	EUR	26.3%
Gesundheitswesen	24.3%	CHF	18.2%
Basismaterial	10.9%	GBP	43.4%
Industrie	12.2%	SEK	12.1%
Telekom	5.7%	NOK	0.0%
Technologie	19.3%	DKK	0.0%
Konsumgüter zyklisch	10.7%		
Konsumgüter nicht zyklisch	11.9%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	1.5%		

Länderaufteilung

Deutschland	15.5%	Finnland	2.6%
England	43.3%	Schweden	12.1%
Holland	3.5%	Schweiz	18.0%
Italien	0.0%	Spanien	0.0%
Belgien	3.5%	Liquidität	1.5%