

Kommentar Januar

Der ALPORA Innovation Europa Fonds konnte sich der schlechten Entwicklung zum Jahresanfang 2016 nicht entziehen und hat 7.6% an Wert eingebüsst. Der MSCI Europe verlor 6.3%. Seit der Auflage im Oktober 2014 hat der Fonds aber die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex bei 22.6% gehalten.

James Fisher & Sons Plc hat ihren Sitz in Barrow-in-Furness, einer Hafenstadt im Norden Englands und ist als Industriekonzern spezialisiert auf Fachingenieurleistungen im maritimen Umfeld.

Das von ihnen entwickelte „Intelligent Fender System (IFS)“ zum Beispiel misst bei Verladestationen oder im Schubverband von Schiffen die Belastung der Fender (Rammenschutz) und wertet die Daten in Echtzeit für die Kommandobrücke des Schiffes aus. Neben erzielten Kraftstoffersparnissen erhöht sich dabei auch die Sicherheit im Betrieb massiv.

Dank der langjährigen Erfahrung und sehr guten Vernetzung innerhalb der Branche gelingt es James Fisher & Sons in kurzer Zeit überzeugende Lösungen für die Herausforderungen ihrer Kunden zu präsentieren. Der aktuell tiefe Ölpreis führt zu tiefen Frachtraten und die Transporteure sind gefordert, über Innovationen ihre Ertragslage zu schützen. James Fisher & Sons unterstützt ihre Kunden, in einem schwierigen Marktumfeld Effizienzsteigerungen und somit Kostenreduktionen zu realisieren.

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 31.12.2015: | 1.42% - Tranche A; 1.44% - Tranche B |
| 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 1'249.93 |
| Ausstehende Anteile: | 29'168 |
| Innerer Wert (Tranche B): | CHF 1'358.05 |
| Ausstehende Anteile: | 5'856 |
| Total Fondsvermögen: | EUR 43.8 Mio. |

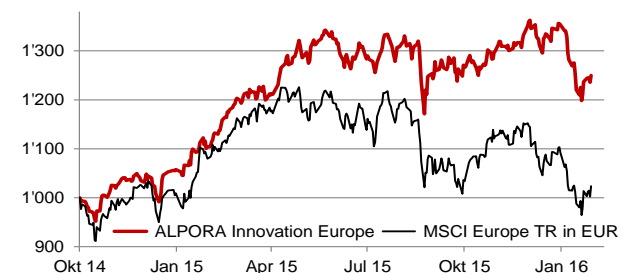
Performance

| | 1 Mt | 3 Mt | 12 Mt | seit Beginn* |
|----------------|-------|-------|-------|--------------|
| Fonds | -7.6% | -3.8% | 13.2% | 18.2% |
| MSCI Europe TR | -6.3% | -9.0% | -5.2% | 1.8% |

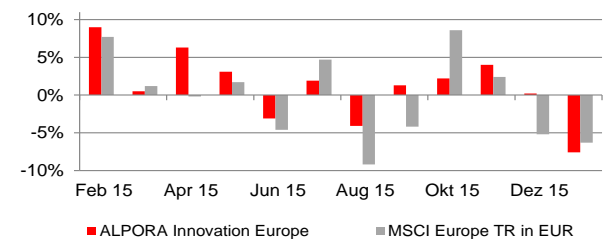
*p.a.

| | 2016 | 2015 | 2014 | seit Beginn |
|----------------|-------|-------|------|-------------|
| Fonds | -7.6% | 28.0% | 5.7% | 25.0% |
| MSCI Europe TR | -6.3% | 8.2% | 0.9% | 2.4% |

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 | 4.1% | EUR | 27.9% |
| Gesundheitswesen | 22.0% | CHF | 18.1% |
| Basismaterial | 9.9% | GBP | 43.5% |
| Industrie | 11.3% | SEK | 10.5% |
| Telekom | 6.7% | NOK | 0.0% |
| Technologie | 21.7% | DKK | 0.0% |
| Konsumgüter zyklisch | 10.6% | | |
| Konsumgüter nicht zyklisch | 12.1% | | |
| Versorger | 0.0% | | |
| Liquidität | 1.6% | | |

Länderaufteilung

| | | | |
|-------------|-------|------------|-------|
| Deutschland | 16.5% | Finnland | 2.7% |
| England | 43.5% | Schweden | 10.5% |
| Holland | 4.1% | Schweiz | 17.2% |
| Italien | 0.0% | Spanien | 0.0% |
| Belgien | 3.9% | Liquidität | 1.6% |