

Kommentar Februar

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat im Einklang mit der weltweit negativen Börsentendenz im Februar 0.9% verloren, gegenüber dem Vergleichsindex MSCI Europe aber, welcher 2.3% eingebüsst hat, entwickelte sich der Fonds stabiler.

Die **Xaar Plc** ist ein in Cambridge (UK) ansässiges Unternehmen, das industrielle Inkjet-Druckköpfe entwickelt, herstellt und vertreibt. Der digitale Tintenstrahldruck findet Anwendung bei der Dekoration von Keramikfliesen, Holzlaminaten, Verpackungen aller Arten und bei Etikettierungen. Mit der industriellen Inkjet-Technik können mehrere verschiedene Flüssigkeiten mit hoher Präzision auf unterschiedliche Bedruckstoffe aufgetragen werden.

Xaar verfügt über ein fortschrittliches Technologieportfolio und setzt bei Neuentwicklungen auf den Megatrend „Additive-Manufacturing“ bzw. den 3D-Druck. Abgestützt auf Forschungs- und Entwicklungskooperationen mit dem AdAM Centre der University of Sheffield, mit Unilever und mit BAE Systems wird am Ziel gearbeitet, die Produktionszeit bei 3D Druck zu verkürzen. Dabei setzt Xaar beim schichtweisen Aufbau des Polymerpulvers auf die Kombination von Inkjet-Druckköpfen und Infrarot-Heizern. Mit der Verpflichtung von Professor Neil Hopkinson im Januar 2016, einem der führenden Experten für den 3D Druck, hat man sich in diesem zukünftig an Bedeutung gewinnenden Gebiet sehr gut positioniert.

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 EUR (ISIN, Valor): | CH0248877885, 24887788 |
| Tranche CHF hedged (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 EUR 1.44% - Tranche CHF hedged |
| Steuertransparenz: | Schweiz, Deutschland, Österreich |
| Vertriebszulassung: | 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 EUR): | EUR 1'239.12 |
| Ausstehende Anteile: | 28'758 |
| Innerer Wert (Tranche CHF hedged): | CHF 1'342.25 |
| Ausstehende Anteile: | 6'504 |
| Total Fondsvermögen: | EUR 43.6 Mio. |

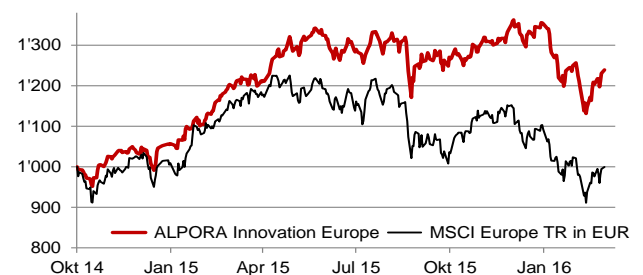
Performance - Tranche EUR

| | 1 Mt | 3 Mt | 12 Mt | seit Beginn* |
|----------------|-------|--------|--------|--------------|
| Fonds | -0.9% | -8.3% | 3.0% | 16.4% |
| MSCI Europe TR | -2.3% | -13.2% | -14.0% | 0.0% |

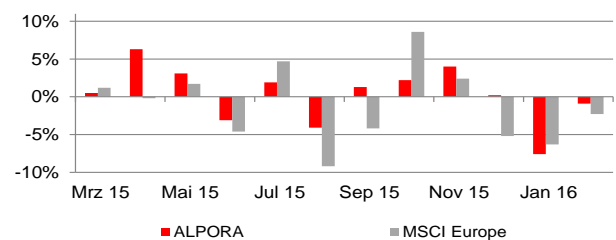
*p.a.

| | 2016 | 2015 | 2014 | seit Beginn |
|----------------|-------|-------|------|-------------|
| Fonds | -8.4% | 28.0% | 5.7% | 23.9% |
| MSCI Europe TR | -8.5% | 8.2% | 0.9% | 0.0% |

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 | 4.4% | EUR | 28.6% |
| Gesundheitswesen | 22.5% | CHF | 18.0% |
| Basismaterial | 9.8% | GBP | 43.0% |
| Industrie | 10.8% | SEK | 10.4% |
| Telekom | 6.4% | NOK | 0.0% |
| Technologie | 21.5% | DKK | 0.0% |
| Konsumgüter zyklisch | 11.1% | | |
| Konsumgüter nicht zyklisch | 12.0% | | |
| Versorger | 0.0% | | |
| Liquidität | 1.5% | | |

Länderaufteilung

| | | | |
|-------------|-------|------------|-------|
| Deutschland | 16.1% | Finnland | 2.4% |
| England | 42.9% | Schweden | 10.4% |
| Holland | 4.4% | Schweiz | 17.9% |
| Italien | 0.0% | Spanien | 0.0% |
| Belgien | 4.4% | Liquidität | 1.5% |