

Kommentar März

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat sich im März stabil entwickelt und gegenüber dem Vormonat 1% an Wert zugelegt. Der Vergleichsindex MSCI Europe konnte mit 1.7% positiv abschliessen. Im laufenden Jahr entwickeln sich beide, der Fonds mit -7.5% und der Vergleichsindex mit -6.9% fast im Gleichschritt.

Inficon Holding AG mit Sitz in Bad Ragaz ist ein weltweit führender Anbieter innovativer Messtechnik, Sensortechnologien und Prozesssteuerungssoftware für anspruchsvolle Vakuumverfahren. Speziell in der Halbleiter- und Vakuumbeschichtungsindustrie sind die Produkte elementar zur Überwachung der Fertigungsprozesse. Die Innovationen konzentrieren sich auf Produkte, wie zum Beispiel Dichtheitsprüfgeräte, Gasanalysegeräte oder Vakuummessgeräte. Letztere fallen durch sehr schnelle Messwertausgabe (<1ms) und äusserst hoher Genauigkeit (0.15%) auf. Ergänzt durch leistungsfähige Softwareprodukte wird die automatische Fehlererkennung und Fehlerklassifizierung verbessert und somit die Produktivität und Qualität bei den Endprodukten gesteigert.

Insbesondere im Zuge des Megatrends „Industrie 4.0“, der die zunehmende Automatisierung und Digitalisierung von Produktionsprozessen beschreibt, kommt der Mess- und Sensortechnologie eine steigende Bedeutung zu. Mit ihrem Innovationsportfolio ist die Inficon Holding AG hervorragend für diesen Trend mit zukünftig weiterhin grossem Potential positioniert.

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 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 1'250.33
Ausstehende Anteile:	30'327
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'354.90
Ausstehende Anteile:	6'647
Total Fondsvermögen:	EUR 46.2 Mio.

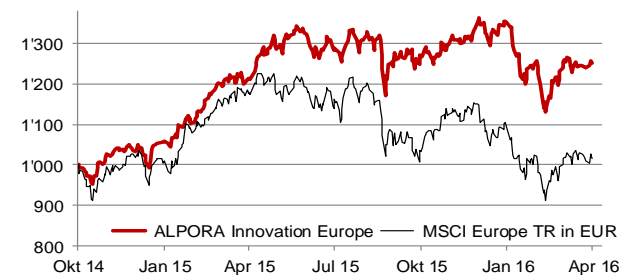
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	1.0%	-7.5%	3.5%	16.2%
MSCI Europe TR	1.7%	-6.9%	-13.6%	1.1%

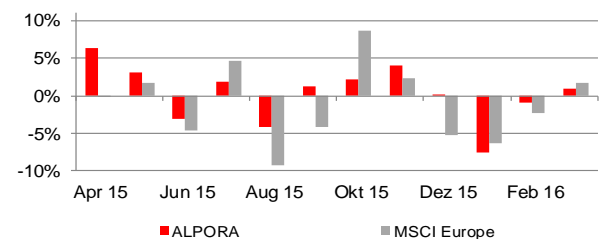
*p.a.

	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	-7.5%	28.0%	5.7%	25.2%
MSCI Europe TR	-6.9%	8.2%	0.9%	1.6%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (p.a.):	13.1%
Sharpe Ratio (0.08% risikofreier Zinssatz):	0.99
Beta (vs. MSCI Europe):	0.47

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	4.6%	EUR	28.1%
Gesundheitswesen	21.9%	CHF	18.8%
Basismaterial	10.2%	GBP	42.5%
Industrie	11.9%	SEK	10.6%
Telekom	6.4%	NOK	0.0%
Technologie	20.5%	DKK	0.0%
Konsumgüter zyklisch	11.3%		
Konsumgüter nicht zyklisch	12.1%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	1.1%		

Länderaufteilung

Deutschland	15.5%	Finnland	2.5%
England	42.5%	Schweden	10.6%
Holland	4.6%	Schweiz	18.4%
Italien	0.0%	Spanien	0.0%
Belgien	4.8%	Liquidität	1.1%