

## Kommentar April

Mit einem Wertzuwachs von 1.5% konnte der ALPORA Innovation Europa Fonds im April weiter Boden gut machen. Über die ersten 4 Monate des Jahres 2016 betrachtet weist der Fonds nun noch ein Minus von 6.1% aus, der Vergleichsindex MSCI Europe hat im selben Zeitraum bisher 4.5% verloren.

**Bachem Holding AG** ist ein Schweizer Feinchemikalienunternehmen. Bachem entwickelt und produziert aktive pharmazeutische Wirkstoffe (API) für die Pharmaindustrie. Führend ist das Unternehmen in der Herstellung von Peptiden, die vorab bei Impftherapien, Diabetes, Allergien, Fettleibigkeit und Erkrankungen des Nervensystems zum Einsatz kommen.

Die Innovationsaktivitäten konzentrieren sich auf die Entwicklung neuer Substanzen. Bachem unterstützt dadurch ihre Kunden aus der Pharmaindustrie, bahnbrechende Entdeckungen zu machen und bestehende Produkte weiterzuentwickeln. Institutionalisierte Plattformen stellen den unternehmensinternen Erfahrungs- und Wissensaustausch sicher und inspirieren Mitarbeitende, ihr Wissen und ihre Ideen in den Entscheidungsprozess einzubringen. Ziel ist es, in allen strategischen Disziplinen die besten Wissenschaftler anzuziehen. Im Rahmen einer aktiven Teilnahme an relevanten Forschungsgemeinschaften und Projekten versucht Bachem, frühzeitig neue Technologien zu identifizieren und deren Entwicklung mitzugestalten.

## ALPORA Methode

Alpora hat eine neuartige Methode entwickelt, die innovative Unternehmen nach Branchen, Regionen oder Marktkausalisierung 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

<b>Innerer Wert (Tranche EUR):</b>	<b>EUR 1'268.41</b>
Ausstehende Anteile:	29'465
<b>Innerer Wert (Tranche CHF hedged):</b>	<b>CHF 1'373.85</b>
Ausstehende Anteile:	6'669
Total Fondsvermögen:	EUR 45.7 Mio.

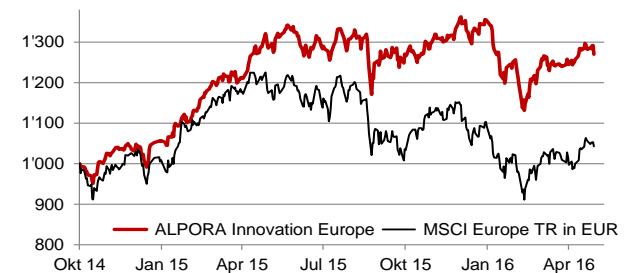
## Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	1.5%	1.6%	-1.2%	16.3%
MSCI Europe TR	2.6%	1.9%	-11.2%	2.7%

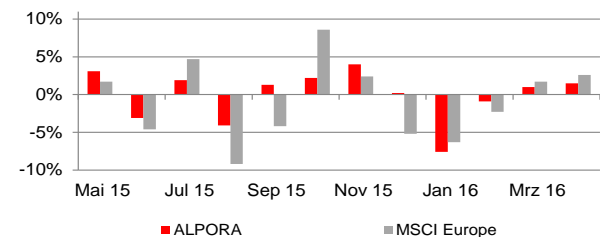
\*p.a.

	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	-6.1%	28.0%	5.7%	27.0%
MSCI Europe TR	-4.5%	8.2%	0.9%	4.3%

## 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):	0.49

## Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	4.3%	EUR	26.7%
Gesundheitswesen	23.2%	CHF	17.6%
Basismaterial	9.3%	GBP	44.9%
Industrie	11.9%	SEK	10.8%
Telekom	5.3%	NOK	0.0%
Technologie	22.2%	DKK	0.0%
Konsumgüter zyklisch	10.2%		
Konsumgüter nicht zyklisch	11.8%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	1.8%		

## Länderaufteilung

Deutschland	15.7%	Finnland	2.5%
England	44.0%	Schweden	10.6%
Holland	4.3%	Schweiz	17.2%
Italien	0.0%	Spanien	0.0%
Belgien	3.9%	Liquidität	1.8%