

## Kommentar Mai

Der ALPORA Innovation Europa Fonds notiert im Mai 6.8% höher als im Vormonat. Der Vergleichsindex MSCI Europe hat sich um 1.4% verbessert. Seit Jahresbeginn 2016 liegt der Fonds nun mit 0.2% leicht im Plus und weist damit erstmals in diesem Jahr eine Outperformance im Vergleich zum MSCI Europe von knapp 3.3% aus. Grund für den starken Auftritt war das Comeback des Britischen Pfundes und damit auch der englischen Titel. Das irische Unternehmen **First Derivatives PLC** bietet Beratungsdienstleistungen vorwiegend für den Finanzbereich an. Die Firma entwickelt, vertreibt und implementiert zudem für ihre Kunden spezifische Softwarelösungen. Mit innovativen Produkten, wie dem „Delta Data Factory“, wird ein Bezug zum Megatrend „Big Data“ hergestellt und den Kunden geholfen, die stets steigenden Datenmengen zu strukturieren und auszuwerten. „Delta AlgoLab“ als weiteres Beispiel unterstützt komplexe algorithmische Trading-Strategien. Ausserhalb der Finanzbranche werden Lösungen angeboten, welche Daten von Sensoren und Smart Meters aufbereiten und auswerten. First Derivatives PLC profitiert also auch vom Megatrend „Internet der Dinge“. Das weltweit stark steigende Informatik-aufkommen und der damit verbundene Umgang mit strukturierten oder unstrukturierten Daten lässt den Softwarelösungen von First Derivatives PLC eine immer grössere Bedeutung zukommen.

## 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 1'354.54</b>
Ausstehende Anteile:	29'403
<b>Innerer Wert (Tranche CHF hedged):</b>	<b>CHF 1'467.98</b>
Ausstehende Anteile:	6'686
Total Fondsvermögen:	EUR 48.8 Mio.

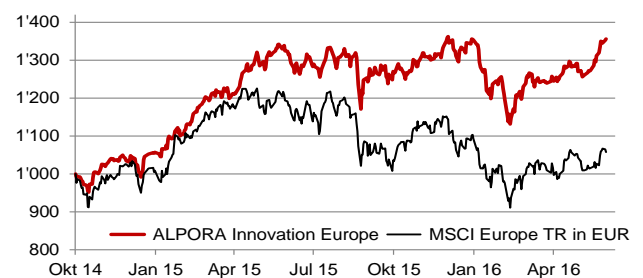
## Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	6.8%	9.5%	2.4%	20.1%
MSCI Europe TR	1.4%	5.8%	-11.4%	3.4%

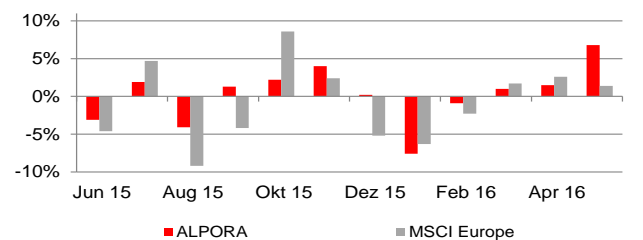
\*p.a.

	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	0.2%	28.0%	5.7%	35.6%
MSCI Europe TR	-3.1%	8.2%	0.9%	5.8%

## Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



## Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



## Kennzahlen

Historische Volatilität (p.a.):	13.3%
Sharpe Ratio (0.08% risikofreier Zinssatz):	0.99
Beta (vs. MSCI Europe):	0.50

## Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	3.8%	EUR	27.7%
Gesundheitswesen	23.5%	CHF	17.6%
Basismaterial	9.5%	GBP	44.5%
Industrie	11.6%	SEK	10.2%
Telekom	5.5%	NOK	0.0%
Technologie	22.6%	DKK	0.0%
Konsumgüter zyklisch	9.9%		
Konsumgüter nicht zyklisch	11.4%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	2.2%		

## Länderaufteilung

Deutschland	15.5%	Finnland	2.5%
England	44.5%	Schweden	10.2%
Holland	3.8%	Schweiz	17.3%
Italien	0.0%	Spanien	0.0%
Belgien	4.0%	Liquidität	2.2%