

Kommentar Juni

Das Geschehen im Juni wurde stark von der Brexit Entscheidung beherrscht, entsprechend volatil entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte. Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat im Juni 5.1% eingebüsst, wobei der Vergleichsindex MSCI Europe 4.2% an Wert verloren hat. Im ersten Halbjahr notierte der Fonds 4.9% tiefer, der Index 7.2%. Die Schweizer Firma **u-blox** entwickelt und vertreibt Chips und Module für die drahtlose Kommunikation und Positionierung. Dabei konzentriert sich das Unternehmen auf die Forschung und Entwicklung, die Fertigung wird an die allerbesten Anbieter ausgelagert. Die Komponenten ermöglichen Menschen, Fahrzeugen und Maschinen die genaue Position zu bestimmen und drahtlos zu kommunizieren. u-blox setzt aktiv auf Mitgliedschaften in Vereinigungen wie die Bluetooth Special Interest Group (SIG) oder der Wi-Fi Alliance um aktiven Einfluss auf die weitere Entwicklung von Schlüsseltechnologien und die Definition von Standards zu nehmen. Partnerschaften mit Mobilfunknetzbetreibern, IBM oder Intel, lassen sie zudem von deren Forschungs- und Entwicklungstätigkeiten profitieren. Dem Megatrend „Internet der Dinge“ hat sich die Firma voll und ganz verschrieben und wird mit ihren qualitativ hochstehenden, zuverlässigen und robusten Produkten von den steigenden Einsatzmöglichkeiten profitieren.

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

Rechtlicher Hinweis: Die AMG Fondsverwaltung AG wendet bei der Zusammenstellung dieser Informationen die grösstmögliche Sorgfalt an. Dennoch besteht weder explizit noch implizit ein Anspruch oder eine Garantie bezüglich Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit. Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Der Preis eines Anteils kann sowohl steigen als auch sinken. Die Höhe der Ausschüttung kann variieren. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Aktuelle Fondsdaten

| | |
|---|---------------------|
| Innerer Wert (Tranche EUR): | EUR 1'284.91 |
| Ausstehende Anteile: | 29'787 |
| Innerer Wert (Tranche CHF hedged): | CHF 1'392.04 |
| Ausstehende Anteile: | 7'167 |
| Total Fondsvermögen: | EUR 47.4 Mio. |

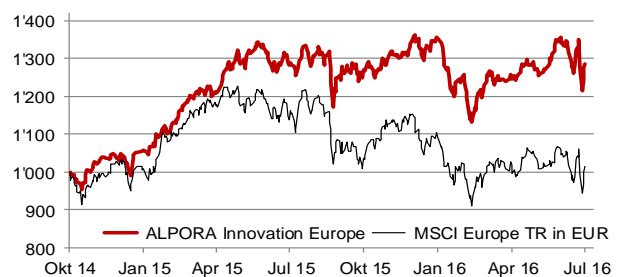
Performance - Tranche EUR

| | 1 Mt | 3 Mt | 12 Mt | seit Beginn* |
|----------------|-------|-------|--------|--------------|
| Fonds | -5.1% | 2.8% | 0.3% | 15.5% |
| MSCI Europe TR | -4.2% | -0.3% | -11.0% | 0.8% |

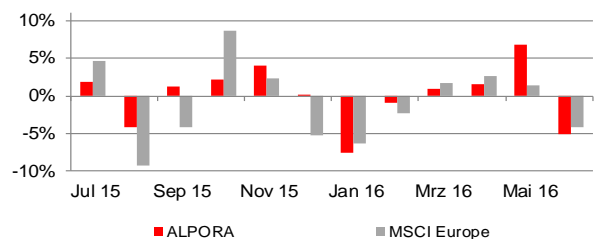
*p.a.

| | 2016 | 2015 | 2014 | seit Beginn |
|----------------|-------|-------|------|-------------|
| Fonds | -4.9% | 28.0% | 5.7% | 28.7% |
| MSCI Europe TR | -7.2% | 8.2% | 0.9% | 1.4% |

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

| | |
|---|-------|
| Historische Volatilität (p.a.): | 13.4% |
| Sharpe Ratio (0.08% risikofreier Zinssatz): | 0.99 |
| Beta (vs. MSCI Europe): | 0.51 |

Branchen-/ Währungsaufteilung

| | | | |
|----------------------------|-------|-----|-------|
| Energie | 4.5% | EUR | 28.8% |
| Gesundheitswesen | 24.7% | CHF | 19.0% |
| Basismaterial | 9.4% | GBP | 42.3% |
| Industrie | 11.6% | SEK | 9.9% |
| Telekom | 5.2% | NOK | 0.0% |
| Technologie | 21.8% | DKK | 0.0% |
| Konsumgüter zyklisch | 9.6% | | |
| Konsumgüter nicht zyklisch | 10.9% | | |
| Versorger | 0.0% | | |
| Liquidität | 2.3% | | |

Länderaufteilung

| | | | |
|-------------|-------|------------|-------|
| Deutschland | 15.5% | Finnland | 2.7% |
| England | 42.3% | Schweden | 10.0% |
| Holland | 4.5% | Schweiz | 18.8% |
| Italien | 0.0% | Spanien | 0.0% |
| Belgien | 3.9% | Liquidität | 2.3% |