

Kommentar Juli

Der ALPORA Innovation Europa Fonds konnte im Juli dank sehr guter Ergebnisse der einzelnen Firmen um 5.9% zulegen. Gegenüber dem Vergleichsindex MSCI Europe TR, welcher 3.6% zulegen konnte, hat der Fonds die Outperformance weiter ausgebaut. Auf Jahresbasis betrachtet liegt der Fonds nun rund 4.6% vor dem Index. Wir haben diesen Monat das Portefeuille umgeschichtet. Die neue Zusammensetzung ist etwas mehr pharma- und weniger rohstofflastig.

Die schwedische **Mycronic AB** ist in der Entwicklung, Herstellung und dem Vertrieb von Elektronikbauteilen für die Display- und Halbleiterbranche aktiv. Die sogenannten Maskenschreiber der Mycronic sind insbesondere relevant für flexible Displays, interaktive Touchscreens etc. Im Zuge des zunehmenden Digitalisierungstrends kommt diesen Lösungen eine steigende Bedeutung zu. Die Maskenschreiber gewährleisten die Genauigkeit der hochauflösenden Displays und Bildschirme. Mit der Produktionslösung „Mycronic 4.0“ bietet das Unternehmen eine intelligente Produktionsanlage, die u.a. durch ein automatisches Rückverfolgungssystem und der vollständigen Automatisierung durch Software-Lösungen charakterisiert ist. Die Verpflichtung zu Innovation gehört zum Leitbild – knapp ein Viertel der rund 500 Angestellten weltweit, ist im Bereich Forschung und Entwicklung tätig.

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

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 1'361.28
Ausstehende Anteile:	31'060
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'473.20
Ausstehende Anteile:	7'284
Total Fondsvermögen:	EUR 52.1 Mio.

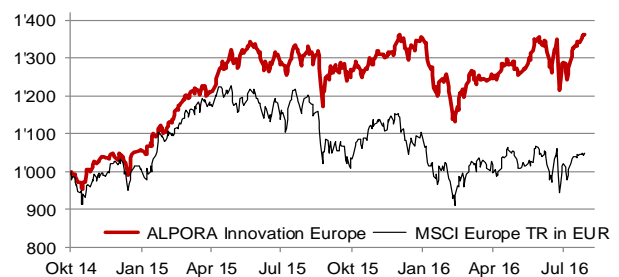
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	5.9%	7.3%	4.2%	18.4%
MSCI Europe TR	3.6%	0.7%	-11.9%	2.7%

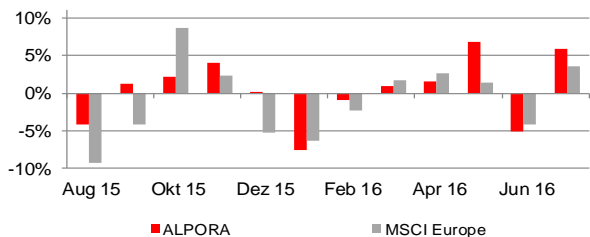
*p.a.

	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	0.7%	28.0%	5.7%	36.3%
MSCI Europe TR	-3.9%	8.2%	0.9%	5.0%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (p.a.):	13.6%
Sharpe Ratio (0.08% risikofreier Zinssatz):	1.00
Beta (vs. MSCI Europe):	0.53

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	0.0%	EUR	26.1%
Gesundheitswesen	24.9%	CHF	22.4%
Basismaterial	5.9%	GBP	32.8%
Industrie	21.9%	SEK	15.1%
Telekom	3.3%	NOK	0.0%
Technologie	29.7%	DKK	3.6%
Konsumgüter zyklisch	3.8%		
Konsumgüter nicht zyklisch	7.4%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	3.1%		

Länderaufteilung

Deutschland	15.1%	Dänemark	3.6%
England	30.8%	Schweden	15.0%
Holland	0.0%	Schweiz	22.1%
Italien	6.5%	Spanien	3.8%
Belgien	0.0%	Liquidität	3.1%