

## Kommentar Oktober

Der ALPORA Innovation Europa Fonds konnte im Oktober für einmal nicht mithalten: Die Pfundschwäche machte dem Fonds zu schaffen, starke Bankaktien stützten hingegen den Index. Gleichzeitig konnten drei Titel im Fonds bei der Ergebnispublikation für das 3. Quartal die Markterwartungen nicht erfüllen. Der Fonds verlor im Oktober rund 6.3%, während der Index mit einem Minus von 0.9% abschliessen konnte. In der historischen Beobachtung haben sich Kursschwächen im ALPORA Innovation Europa Fonds als Kaufgelegenheiten erwiesen.

Die deutsche H&R Gruppe ist ein international ausgerichtetes Spezialchemie-Unternehmen, aktiv in der Entwicklung und Herstellung von Präzisionskunststoffteilen und von chemisch-pharmazeutischen Spezialprodukten auf der Basis Rohöl. Die von H&R produzierten Weichmacher, Weissöle oder Paraffine, bilden wiederum die Grundlage für Produkte der Pharma- und Bauindustrie oder der Medizintechnik. Die Innovationsaktivitäten konzentrieren sich vorab auf Prozess- und Produkteinnovationen, beispielsweise die Realisierung der Kaltherstellung von Salben, Cremes und Lotionen. So können temperaturempfindliche Zusätze schonend und in hoher Wirtschaftlichkeit verarbeitet werden. Im Baubereich wird neu unter der Marke SAHARA eine Polymerlösung angeboten, die Höchstleistungen in wasserabdichtenden Anwendungen erlaubt.

## 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 30.06.2016:	1.31% - Tranche EUR 1.32% - Tranche CHF-abgesichert
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

<b>Innerer Wert (Tranche EUR):</b>	<b>EUR 1'303.45</b>
Ausstehende Anteile:	35'534
<b>Innerer Wert (Tranche CHF hedged):</b>	<b>CHF 1'408.70</b>
Ausstehende Anteile:	7'178
Total Fondsvermögen:	EUR 55.6 Mio.

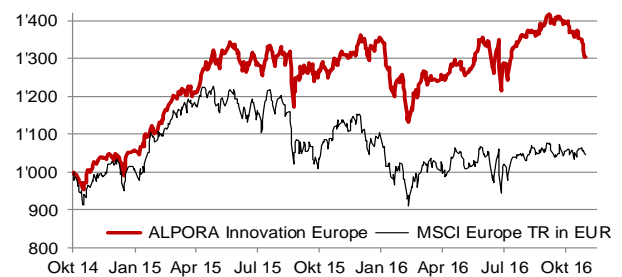
## Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	-6.3%	-4.3%	0.5%	13.6%
MSCI Europe TR	-0.9%	-0.4%	-7.0%	2.2%

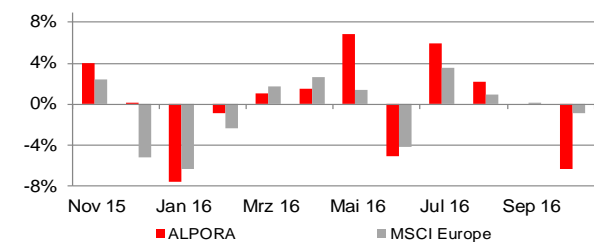
\*p.a.

	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	-3.5%	28.0%	5.7%	30.5%
MSCI Europe TR	-4.2%	8.2%	0.9%	4.6%

## Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



## Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



## Kennzahlen

Historische Volatilität (p.a.):	12.9%
Sharpe Ratio (0.08% risikofreier Zinssatz):	0.99
Beta (vs. MSCI Europe):	0.53

## Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	0.0%	EUR	30.2%
Gesundheitswesen	27.0%	CHF	24.3%
Basismaterial	6.7%	GBP	28.5%
Industrie	23.9%	SEK	13.4%
Telekom	3.6%	NOK	0.0%
Technologie	26.1%	DKK	3.6%
Konsumgüter zyklisch	3.7%		
Konsumgüter nicht zyklisch	7.4%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	1.6%		

## Länderaufteilung

Deutschland	17.3%	Dänemark	3.6%
England	28.1%	Schweden	13.4%
Holland	0.0%	Schweiz	24.3%
Italien	7.3%	Spanien	4.4%
Belgien	0.0%	Liquidität	1.6%