

Kommentar November

Mit einer Wertentwicklung von -0.8% im November hat der ALPORA Innovation Europa Fonds erneut nicht mit dem Vergleichsindex MSCI Europa, welcher mit einem Plus von 1.3% den Monat abgeschlossen hat, mithalten können.

Die britische Abcam PLC ist aktiv in der Produktion von Antikörpern sowie deren Handel und Vertrieb über eine Internetplattform. Insgesamt werden rund 125'000 verschiedene Antikörper angeboten. Rund 40% stammen aus eigener Produktion. Abnehmer sind Universitäten, Forschungseinrichtungen und Pharma-/Biotechnologie Unternehmen.

Im Rahmen der Innovationstätigkeiten sucht Abcam engen Kontakt zu Wissenschaftlern weltweit, um deren Arbeitsweise und Bedürfnisse möglichst genau zu erfassen. Auf diese Weise wird das Produkteportfolio laufend an die neuen Anforderungen angepasst. Integriert in die Online-Plattform ist zum Beispiel ein innovatives Bewertungssystem. Darin bewerten die Kunden die jeweiligen Produkte. Die Resultate sind öffentlich einsehbar. Dies gibt Abcam direkte Rückmeldungen vom Markt und erlaubt Abcam die Realisierung von Kostenreduktionen durch Auslagerung der Bewertungsarbeit an die Kunden. Durch die enge Anbindung der Innovationsaktivitäten an Kunden verfügt Abcam über sehr gutes Potential für zukünftiges weiteres Wachstum.

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

Innerer Wert (Tranche EUR):	EUR 1'292.54
Ausstehende Anteile:	36'038
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'396.29
Ausstehende Anteile:	7'380
Total Fondsvermögen:	EUR 56.2 Mio.

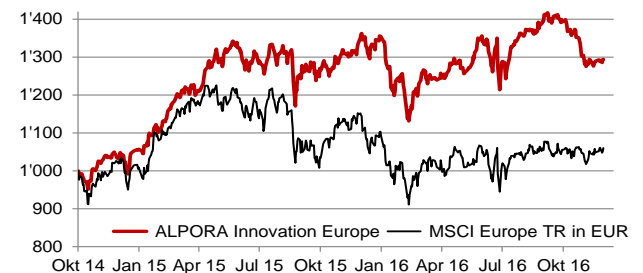
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	-0.8%	-7.1%	-4.2%	12.6%
MSCI Europe TR	1.3%	0.6%	-8.0%	2.7%

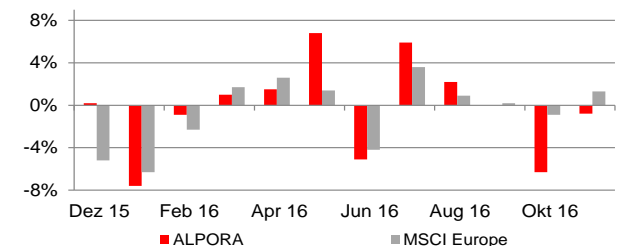
*p.a.

	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	-4.3%	28.0%	5.7%	29.4%
MSCI Europe TR	-2.9%	8.2%	0.9%	6.0%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (p.a.):	12.94%
Sharpe Ratio (0.08% risikofreier Zinssatz):	0.99
Beta (vs. MSCI Europe):	0.53

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	0.0%	EUR	29.0%
Gesundheitswesen	26.6%	CHF	24.1%
Basismaterial	7.0%	GBP	29.7%
Industrie	23.2%	SEK	13.6%
Telekom	3.3%	NOK	0.0%
Technologie	27.8%	DKK	3.6%
Konsumgüter zyklisch	3.6%		
Konsumgüter nicht zyklisch	7.7%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	0.8%		

Länderaufteilung

Deutschland	16.7%	Dänemark	3.6%
England	29.5%	Schweden	13.6%
Holland	0.0%	Schweiz	23.8%
Italien	7.3%	Spanien	4.7%
Belgien	0.0%	Liquidität	0.8%