

Kommentar Dezember

Mit einem Wertzuwachs von 4.0% im Dezember hat der APLORA Innovation Europa Fonds wieder Terrain gutgemacht, wenn auch der Vergleichsindex MSCI Europa mit einem Plus von 7.1% noch einmal besser abgeschnitten hat. Die im Fonds nicht berücksichtigten Bankenwerte erklären die Underperformance. Über das ganze Jahr betrachtet schliesst der Fonds mit einem Minus von 0.5% ab.

Die italienische **Interpump Group Spa** ist in der Entwicklung, Herstellung und im Vertrieb von Hochdruckpumpen und Hydraulikelementen aktiv. Mit einem Druck von bis zu 1.500 bar finden die Pumpen Anwendung in der Pharma- und Lebensmittelindustrie, im Marine- und Lastkraftbereich, bei Minenbetreibern und in der Landwirtschaft. Durch den gezielten Ausbau des Angebots von Systemlösungen statt Einzelkomponenten steigert die Firma den Mehrwert. Die Innovationsgenerierung hat einen stark technologischen Fokus und konzentriert sich auf kleinere Ausmasse der Pumpen, geringere Geräusentwicklung, grössere Leistungsfähigkeit und Vereinfachungen bei der Wartung. Damit reagiert die Interpump Group auf den Trend der Miniaturisierung, verbunden mit einfacherem Einbau oder einfacherer Verbaubarkeit.

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 APLORA 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 1'344.17
Ausstehende Anteile:	35'333
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'450.11
Ausstehende Anteile:	8'318
Total Fondsvermögen:	EUR 58.7 Mio.

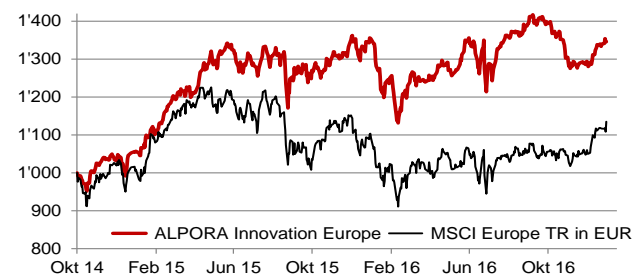
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	4.0%	-3.4%	-0.5%	14.1%
MSCI Europe TR	7.1%	7.5%	3.9%	5.8%

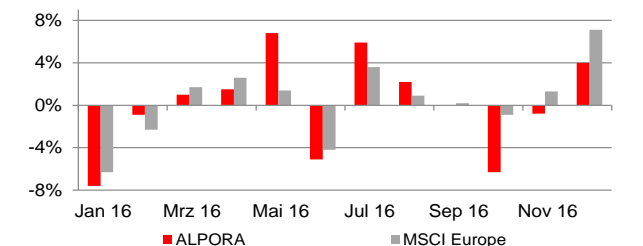
*p.a.

	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	-0.5%	28.0%	5.7%	34.6%
MSCI Europe TR	3.9%	8.2%	0.9%	13.5%

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):	0.56

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	0.0%	EUR	29.4%
Gesundheitswesen	26.5%	CHF	24.1%
Basismaterial	7.3%	GBP	28.8%
Industrie	23.1%	SEK	13.9%
Telekom	3.6%	NOK	0.0%
Technologie	27.0%	DKK	3.8%
Konsumgüter zyklisch	3.8%		
Konsumgüter nicht zyklisch	7.6%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	1.1%		

Länderaufteilung

Deutschland	16.2%	Dänemark	3.8%
England	28.7%	Schweden	13.9%
Holland	0.0%	Schweiz	23.6%
Italien	7.4%	Spanien	5.3%
Belgien	0.0%	Liquidität	1.1%