

Kommentar Januar

Der ALPORA Innovation Europa Fonds ist mit einem Wertzuwachs von 3.6% ins neue Jahr gestartet und hat damit den Vergleichsindex MSCI Europa um gute 4% übertroffen.

Die britische IDOX PLC entwickelt und vertreibt Softwarelösungen für das Dokument- und Informationsmanagement. Die Firma hilft dabei ihren Kunden die Übersicht in der weltweit steigenden Informationsflut zu behalten. Die Aktivitäten gliedern sich in die beiden Divisionen „Public Sector“ und „Engineering Information Management“. Die Innovationsaktivitäten beziehen sich vorrangig auf Produkteinnovationen.

Eine Software erlaubt beispielsweise das Erkennen und die Kontrolle von Verkehrsdaten in grossen Städten und ermöglicht so die optimale Steuerung des Verkehrsflusses. Für das Flottenmanagement können Standorte von Fahrzeugen in Echtzeit bereitgestellt werden. Im Zuge des zunehmenden Trends zum autonomen Fahren, kommt der Verfügbarkeit von Verkehrs- und Fahrzeuginformationen über digitale Kanäle eine steigende Bedeutung zu. IDOX macht sich in der Neuentwicklung die Ideen Dritter zu Nutze. Sie schreibt zu vorgegebenen Themen „Innovation Awards“ aus, lotet so die innovativsten Ideen aus und steigert Dank externem Wissen die eigene Innovationseffizienz.

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 31.12.2016:	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

Aktuelle Fondsdaten

Innerer Wert (Tranche EUR):	EUR 1'392.97
Ausstehende Anteile:	35'972
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'501.98
Ausstehende Anteile:	8'273
Total Fondsvermögen:	EUR 61.7 Mio.

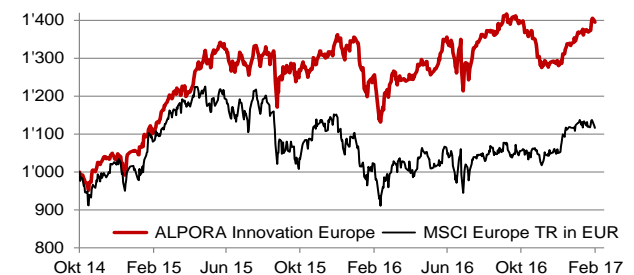
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	3.6%	6.9%	11.6%	15.3%
MSCI Europe TR	-0.6%	6.7%	9.1%	4.8%

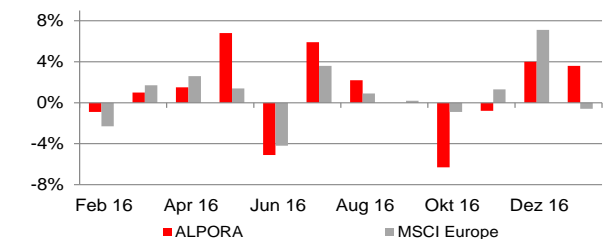
*p.a.

	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	3.6%	-0.5%	28.0%	5.7%	39.5%
MSCI Europe TR	-0.6%	2.9%	8.2%	0.9%	11.7%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (p.a.):	12.87%
Sharpe Ratio (0.08% risikofreier Zinssatz):	0.99
Beta (vs. MSCI Europe):	0.57

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	0.0%	EUR	28.7%
Gesundheitswesen	27.3%	CHF	23.9%
Basismaterial	6.3%	GBP	29.2%
Industrie	22.6%	SEK	14.6%
Telekom	3.5%	NOK	0.0%
Technologie	27.0%	DKK	3.6%
Konsumgüter zyklisch	3.8%		
Konsumgüter nicht zyklisch	7.3%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	2.2%		

Länderaufteilung

Deutschland	16.2%	Dänemark	3.6%
England	29.2%	Schweden	14.6%
Holland	0.0%	Schweiz	23.7%
Italien	6.9%	Spanien	3.6%
Belgien	0.0%	Liquidität	2.2%