

Kommentar Februar

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat sich im Februar im Einklang leicht schwächer als der Vergleichsindex MSCI Europa entwickelt. Er konnte 2.8% zulegen, der Index hat sich um 3.4% steigern können. Auf Jahresbasis konnte die Outperformance bei +3.7% gehalten werden. Die britische **Volution Group PLC** ist aktiv in der Entwicklung, Herstellung und dem Vertrieb von Ventilationsprodukten, hauptsächlich im britischen und nordeuropäischen Markt.

Die Innovationsaktivitäten konzentrieren auf die Verbesserung der eigenen Produkte, vorab Richtung Geräuschreduktion, Verkleinerung bei besserer Leistung und verbesserter Energieeffizienz. Der vor kurzem eingeführte Ventilator „Revive“ als jüngste Innovation gilt aktuell als der kleinste verfügbare Badezimmer- und Küchenlüfter. Der Luftfluss wurde dahingehend optimiert, dass trotz der Verkleinerung und trotz der Geräuschreduktion der Energieverbrauch um 32% verringert werden konnte.

Auf den Trend der Digitalisierung reagiert die Volution Group mit der App-basierten Plattform „Calima“. Dank dieser App können über Smartphones gruppenweit die eigenen Produkte gesteuert und überwacht werden.

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

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 1'431.88
Ausstehende Anteile:	36'462
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'543.02
Ausstehende Anteile:	8'476
Total Fondsvermögen:	EUR 64.4 Mio.

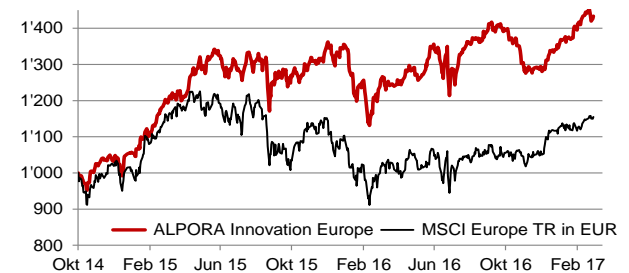
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	2.8%	10.8%	15.7%	16.1%
MSCI Europe TR	3.4%	8.9%	15.5%	6.1%

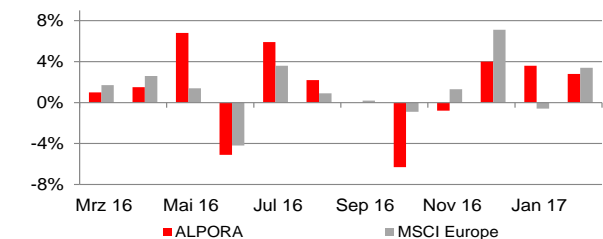
*p.a.

	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	6.5%	-0.5%	28.0%	5.7%	43.4%
MSCI Europe TR	2.8%	2.9%	8.2%	0.9%	15.5%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (p.a.):	12.91%
Sharpe Ratio (0.08% risikofreier Zinssatz):	0.99
Beta (vs. MSCI Europe):	0.58

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	0.0%	EUR	27.7%
Gesundheitswesen	28.4%	CHF	24.7%
Basismaterial	6.2%	GBP	29.0%
Industrie	23.4%	SEK	15.0%
Telekom	3.6%	NOK	0.0%
Technologie	26.4%	DKK	3.6%
Konsumgüter zyklisch	3.9%		
Konsumgüter nicht zyklisch	7.3%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	0.8%		

Länderaufteilung

Deutschland	15.9%	Dänemark	3.6%
England	29.0%	Schweden	15.0%
Holland	0.0%	Schweiz	24.7%
Italien	7.3%	Spanien	3.7%
Belgien	0.0%	Liquidität	0.8%