

Kommentar März

Der ALPORA Innovation Europa Fonds übertraf im März mit einem Wertzuwachs von 4.7% den Vergleichsindex MSCI Europe (+3.0%) erneut. Das 1. Quartal 2017 schliesst der Fonds mit einem Plus von 11.5% ab, was eine Outperformance von 5.6% gegenüber dem Index bedeutet. Die italienische **Atlantia SpA** betreibt Transportinfrastruktur in Italien, Brasilien, Chile, Indien und Polen. Nebst tausenden von Mautstellen auf kostenpflichtigen Strassenabschnitten (über 5'000 km) betreibt sie auch die beiden Römer Flughäfen Fiumicino und Ciampino. Die Innovationsaktivitäten fokussieren sich vorab auf die Verbesserung von Prozessen: Durch einen möglichst hohen Automatisierungsgrad können so zum Beispiel bei Mautstationen eine grössere Anzahl Fahrzeuge in kürzerer Zeit abgewickelt werden. In diesem Zusammenhang entwickelt Atlantia Verkehrsinformationssysteme, die detaillierte Auskunft über Verkehrsaufkommen und Verkehrsfluss geben. Im Zuge der zunehmenden Vernetzung von Fahrzeugen kommt diesen Informationen eine steigende Bedeutung zu, dies ist bei autonom gesteuerten Fahrzeugen wie auch für intelligente Flottensteuerung eine unabdingbare Grundlage. Somit ist Atlantia gut für die anstehenden Veränderungen im Strassen- und Flugverkehr gerüstet.

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 1'497.87
Ausstehende Anteile:	36'725
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'612.24
Ausstehende Anteile:	8'581
Total Fondsvermögen:	EUR 67.9 Mio.

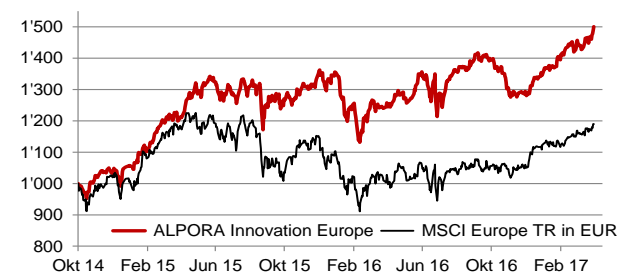
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	4.7%	11.5%	19.9%	17.6%
MSCI Europe TR	3.0%	5.9%	17.1%	7.2%

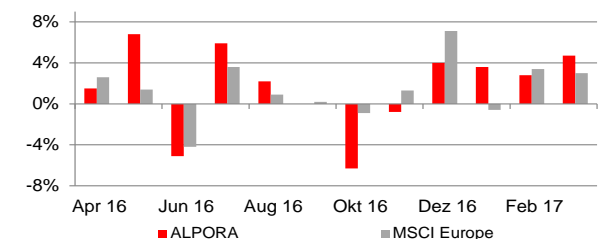
*p.a.

	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	11.5%	-0.5%	28.0%	5.7%	50.1%
MSCI Europe TR	5.9%	2.9%	8.2%	0.9%	19.0%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (p.a.):	13.29%
Sharpe Ratio (0.08% risikofreier Zinssatz):	0.99
Beta (vs. MSCI Europe):	0.65

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	0.0%	EUR	29.4%
Gesundheitswesen	27.9%	CHF	24.6%
Basismaterial	6.4%	GBP	28.6%
Industrie	23.1%	SEK	14.1%
Telekom	3.8%	NOK	0.0%
Technologie	26.2%	DKK	3.3%
Konsumgüter zyklisch	3.7%		
Konsumgüter nicht zyklisch	7.4%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	1.5%		

Länderaufteilung

Deutschland	16.5%	Dänemark	3.3%
England	28.6%	Schweden	14.1%
Holland	0.0%	Schweiz	24.3%
Italien	7.7%	Spanien	4.0%
Belgien	0.0%	Liquidität	1.5%