

Kommentar April

Der ALPORA Innovation Europa Fonds ist mit einem Plus von 3.3% ins 2. Quartal 2017 gestartet, der breite europäische Markt – gemessen am MSCI Europa - hat mit einem Plus von 1.4% den Berichtsmonat abgeschlossen. Die Belimo Holding AG mit Sitz im zürcherischen Hinwil ist aktiv in der Entwicklung und dem Vertrieb von elektrischen Antriebslösungen für die Heizungs-, Lüftungs- und Klimatechnik. Während bisher der Fokus auf Stellantriebe, Ventile und Drosselklappen gelegt wurde, so wird nun zunehmend auf die integrierte Sensorik gesetzt. Dank technologischen Innovationen steigern Belimo-Produkte die Energieeffizienz in Gebäuden. Das neueste Produkt, das Belimo Energy Valve, verfügt zum Beispiel über eine ständige Internetverbindung. Dank dieser werden laufend Leistungsdaten ausgelesen und zentral in der Belimo Cloud analysiert. Durch das optimierte Zusammenspiel zwischen Heizungs-, Lüftungs- und Klimakomponenten innerhalb eines Gebäudes kann die Energieeffizienz gesteigert werden. Für Belimo ergibt sich die Möglichkeit, auch nach dem Verkauf von Produkten mit Dienstleistungen Umsätze zu erwirtschaften. Mit diesem Fokus behauptet Belimo eine aussichtsreiche Position im wachsenden „Smart Home“ Marktsegment.

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 1'547.87
Ausstehende Anteile:	36'394
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'665.52
Ausstehende Anteile:	8'770
Total Fondsvermögen:	EUR 69.9 Mio.

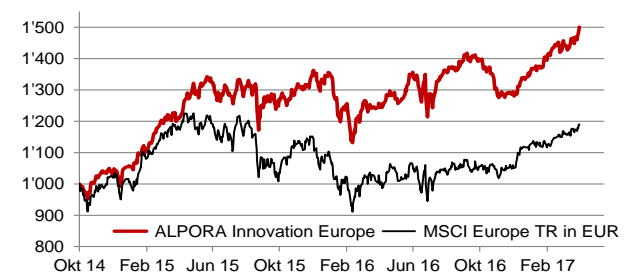
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	3.3%	11.2%	22.1%	18.5%
MSCI Europe TR	1.4%	8.0%	15.6%	7.5%

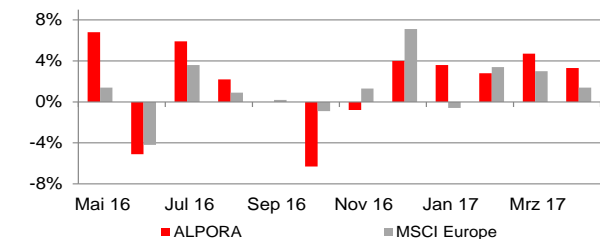
*p.a.

	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	15.2%	-0.5%	28.0%	5.7%	55.1%
MSCI Europe TR	7.4%	2.9%	8.2%	0.9%	20.6%

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):	0.64

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	0.0%	EUR	27.3%
Gesundheitswesen	26.6%	CHF	24.5%
Basismaterial	6.5%	GBP	30.4%
Industrie	23.3%	SEK	14.0%
Telekom	3.5%	NOK	0.0%
Technologie	27.4%	DKK	3.8%
Konsumgüter zyklisch	3.5%		
Konsumgüter nicht zyklisch	7.5%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	1.7%		

Länderaufteilung

Deutschland	15.6%	Dänemark	3.8%
England	30.3%	Schweden	14.0%
Holland	0.0%	Schweiz	23.3%
Italien	7.0%	Spanien	4.3%
Belgien	0.0%	Liquidität	1.7%