

Kommentar Juni

Der ALPORA Innovation Europa Fonds schliesst das 1. Halbjahr 2017 mit einem Plus von 15.0% ab, schlägt damit den Vergleichsindex MSCI Europe um rund 9.0%. Im Juni konnten die Höchstwerte nicht ganz gehalten werden. Es resultiert eine Monatsperformance von -4.6%. Die in Schottland beheimatete A.G. Barr ist aktiv in der Entwicklung, Produktion und im Vertrieb von Softdrinks. Die Innovationsaktivitäten fokussieren sich auf die Entwicklung neuer Geschmacksrichtungen unter Berücksichtigung neuer Ernährungstrends. Bei der Getränkepalette „Rubicon Light & Fruity“ konnte zum Beispiel der Zuckergehalt um 50% reduziert werden, die „Spring“-Palette kommt ganz ohne Zuckerzusatzstoffe aus und enthält pro Halbliterflasche noch gerade 15 Kalorien. A.G. Barr reagiert auf das steigende Gesundheitsbewusstsein und hat sich zum Ziel gesetzt, dass bis im Herbst 2017 90% der eigenen Marken weniger als 5g Zucker je 100ml enthalten. Nebst der Produkteinnovation wird auch der Prozessinnovation ein grosser Stellenwert beigemessen. Produktions- und Abfüllprozesse werden kontinuierlich effizienter und kostengünstiger gestaltet. Dies erfolgt in Zusammenarbeit mit Logistik- und Vertriebspartnern, so dass auf der ganzen Wertschöpfungskette Verbesserungen erzielt werden.

ALPORA Methode

Alpora hat eine neuartige Methode entwickelt, die innovative Unternehmen nach Branchen, Regionen oder Markt kapitalisierung 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 1'544.80
Ausstehende Anteile:	33'798
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'660.93
Ausstehende Anteile:	7'629
Total Fondsvermögen:	EUR 64.0 Mio.

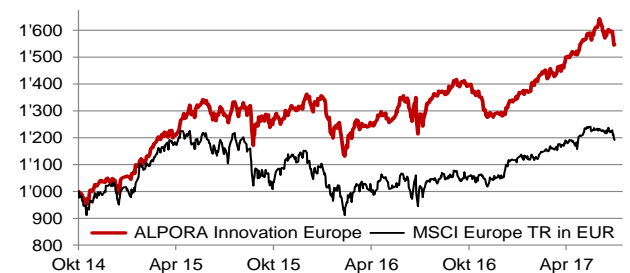
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	-4.6%	3.1%	20.3%	17.2%
MSCI Europe TR	-2.8%	0.1%	17.5%	6.6%

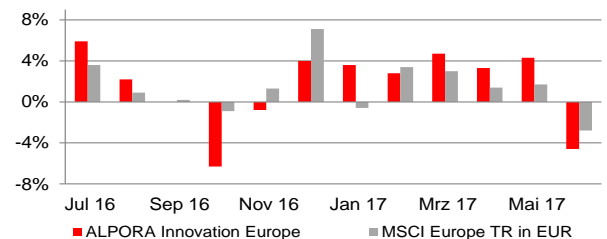
*p.a.

	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	15.0%	-0.4%	28.0%	5.7%	54.8%
MSCI Europe TR	6.1%	2.9%	8.2%	0.9%	19.1%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (p.a.):	13.62%
Sharpe Ratio (-0.20% risikofreier Zinssatz):	1.01
Beta (vs. MSCI Europe):	0.65

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	0.0%	EUR	28.8%
Gesundheitswesen	26.7%	CHF	24.3%
Basismaterial	6.7%	GBP	29.4%
Industrie	24.6%	SEK	13.4%
Telekom	3.3%	NOK	0.0%
Technologie	26.0%	DKK	4.1%
Konsumgüter zyklisch	3.5%		
Konsumgüter nicht zyklisch	7.3%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	1.9%		

Länderaufteilung

Deutschland	16.4%	Dänemark	4.1%
England	29.4%	Schweden	13.4%
Holland	0.0%	Schweiz	23.0%
Italien	7.2%	Spanien	4.6%
Belgien	0.0%	Liquidität	1.9%