

## Kommentar Juli

Der ALPORA Innovation Europa Fonds ist mit einem Minus von 1.6% ins 2. Halbjahr 2017 gestartet, der breite europäische Markt – gemessen am MSCI Europa - hat den Berichtsmontat mit einem Minus von 0.5% abgeschlossen. Seit Jahresbeginn liegt der Fonds mit 13.1% noch immer deutlich vor dem Gesamtmarkt (5.5%).

Die deutsche **Nexus AG** entwickelt und vertreibt Software für nahezu alle Bereiche medizinischer Einrichtungen wie z.B. das Patientenmanagement oder diagnostische Lösungen. Mittels der Nexus-Produkte werden z.B. Patienten Informationen derart aufbereitet, dass den behandelnden Ärzten jeweils zur richtigen Zeit die richtigen Informationen (auch mobil) in Form einer elektronischen Patientenakte zur Verfügung stehen. Neben der Erweiterung des Funktionsumfangs der Nexus-Lösungen stehen vor allem die Verbesserung der intuitiven Bedienbarkeit der Softwarelösungen sowie die Sicherstellung hoher Datensicherheit im Vordergrund der Innovationsaktivitäten. Die Lösungen führen für den Patienten zu deutlich effektiveren Behandlungen, da Vorerkrankungen, individuelle Besonderheiten etc. den behandelnden Ärzten flexibel zur Verfügung stehen. Die medizinischen Einrichtungen können mittels der Nexus-Softwareprodukte ihre internen Prozesse deutlich effizienter gestalten und damit Kosten reduzieren.

## 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

<b>Innerer Wert (Tranche EUR):</b>	<b>EUR 1'520.01</b>
Ausstehende Anteile:	32'215
<b>Innerer Wert (Tranche CHF hedged):</b>	<b>CHF 1'635.40</b>
Ausstehende Anteile:	7'972
Total Fondsvermögen:	EUR 61.1 Mio.

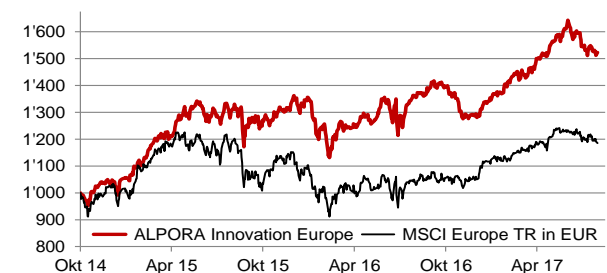
## Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	-1.6%	-1.8%	11.7%	16.0%
MSCI Europe TR	-0.5%	-1.7%	12.9%	6.2%

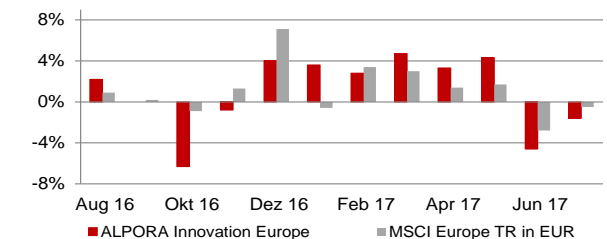
\*p.a.

	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	13.1%	-0.5%	28.0%	5.7%	52.3%
MSCI Europe TR	5.5%	2.9%	8.2%	0.9%	18.5%

## Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



## Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



## Kennzahlen

Historische Volatilität (p.a.):	13.39%
Sharpe Ratio (-0.20% risikofreier Zinssatz):	1.01
Beta (vs. MSCI Europe):	0.64

## Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	3.4%	EUR	34.4%
Gesundheitswesen	23.3%	CHF	26.4%
Basismaterial	10.9%	GBP	24.2%
Industrie	19.3%	SEK	11.3%
Telekom	3.7%	NOK	0.0%
Technologie	24.5%	DKK	3.7%
Konsumgüter zyklisch	6.3%		
Konsumgüter nicht zyklisch	8.2%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	0.4%		

## Länderaufteilung

Deutschland	16.8%	Dänemark	3.7%
England	24.0%	Schweden	11.2%
Finnland	3.4%	Schweiz	26.4%
Italien	7.3%	Spanien	3.9%
Frankreich	2.9%	Liquidität	0.4%