

## Kommentar August

Der ALPORA Innovation Europa Fonds hat sich im Juli im Einklang mit dem Vergleichsindex MSCI Europa entwickelt. Der Fonds verliert 0.7%, der Index hingegen knapp 0.5%.

Die britische **Advanced Medical Solutions Group PLC** entwickelt, produziert und vertreibt Hochleistungspolymere für die Wundversorgung im Gesundheitsbereich. Die Fasern von AMS zeichnen sich durch eine höhere Absorptionsfähigkeit, eine gesteigerte Nassfestigkeit und integrierte antimikrobielle Wirkstoffe (teilweise in Form von Silberpartikeln) aus. Der Patient profitiert bei diesen Produkten von einer besseren und komplikationsärmeren Wundversorgung und Wundverschliessung und dementsprechend von einem besseren Heilungsprozess.

Dank der engen Zusammenarbeit des Bereichs Forschung & Entwicklung mit dem Marketing können neue Markttrends frühzeitig erkannt und im laufenden Entwicklungsprozess einbezogen werden. Die Innovationsaktivitäten sind dem Bereich Produkteinnovation zuzuordnen. Im Zuge des demographischen Wandels in den Industriestaaten und der sich stets verbessernden Gesundheitsversorgung in aufstrebenden Staaten, ist AMS mit ihren Produkten in einem Segment wachsender Bedeutung aktiv.

## 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 1'509.46</b>
Ausstehende Anteile:	31'554
<b>Innerer Wert (Tranche CHF hedged):</b>	<b>CHF 1'622.97</b>
Ausstehende Anteile:	7'897
Total Fondsvermögen:	EUR 59.6 Mio.

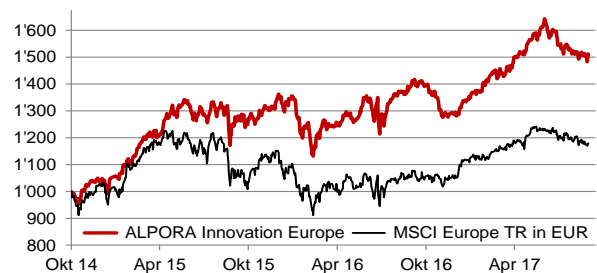
## Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	seit Beginn*
Fonds	-0.7%	-6.8%	8.6%	15.2%
MSCI Europe TR	-0.5%	-3.8%	11.9%	9.5%

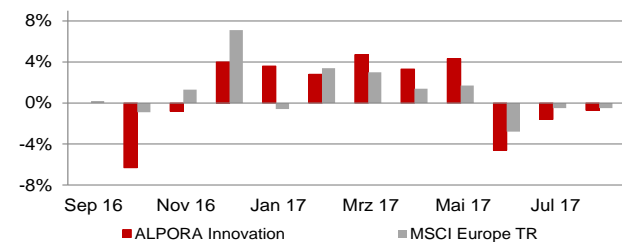
\*p.a.

	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	12.4%	-0.5%	28.0%	5.7%	51.2%
MSCI Europe TR	5.0%	2.9%	8.2%	0.9%	17.9%

## Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



## Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



## Kennzahlen

Historische Volatilität (p.a.):	13.28%
Sharpe Ratio (-0.20% risikofreier Zinssatz):	1.01
Beta (vs. MSCI Europe):	0.64

## Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	4.0%	EUR	36.6%
Gesundheitswesen	20.6%	CHF	28.1%
Basismaterial	11.4%	GBP	24.9%
Industrie	20.3%	SEK	6.3%
Telekom	3.6%	NOK	0.0%
Technologie	24.0%	DKK	4.1%
Konsumgüter zyklisch	5.7%		
Konsumgüter nicht zyklisch	8.4%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	2.0%		

## Länderaufteilung

Deutschland	17.0%	Dänemark	4.1%
England	24.3%	Schweden	6.4%
Finnland	4.0%	Schweiz	27.5%
Italien	7.5%	Spanien	4.1%
Frankreich	3.1%	Liquidität	2.0%