

Kommentar September

Im September hat sich der ALPORA Innovation Europa Fonds mit einem Wertzuwachs von 6.4% klar besser als der Vergleichsindex MSCI Europe (+4.2%) entwickelt. Mit einem Plus seit Jahresbeginn von 19.5% liegt der Fonds um über 10% vor seinem Vergleichsindex MSCI Europe (+9.4%). Die finnische **Neste Oyj** ist ein Mineralöl- und Biokraftstoffhersteller. Bei den hochwertigsten Verkehrskraftstoffen und Erdölzerzeugnissen fokussiert sie sich auf die Reduktion von Umweltauswirkungen. Die Innovationsaktivität konzentriert sich dementsprechend auf die Prozessinnovationen bei der Herstellung und Verfeinerung von Biokraftstoffen. Neste stellt zum Beispiel aus verschiedenen Rohstoffen wie tierischen Fetten, Palm- oder Rapsöl mit der patentgeschützten NEXBTL-Technologie Biokraftstoffe her. „Next Generation Biomass to Liquid“ wird regelmässig weiterentwickelt. Um einen kontinuierlichen Fluss von Innovationen sicherzustellen, wurde ein systematisches Ideenmanagement implementiert. Dabei werden in regelmässigen Workshops die Mitarbeiter durch mehr als 50 geschulte Trainer zu Kreativität angeregt, die Ideen bewertet und die Umsetzung verfolgt. Mitarbeiter mit besonders erfolgsversprechenden Ideen werden ausgezeichnet. Im Zuge weltweit grosser Bemühungen zur Emissionsreduktion und Massnahmen zum Schutz der Umwelt, geniessen Biokraftstoffe eine steigende Bedeutung.

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 30.06.2017:	1.29% - Tranche EUR 1.29% - 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 1'605.82
Ausstehende Anteile:	32'043
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'732.74
Ausstehende Anteile:	8'027
Total Fondsvermögen:	EUR 64.3 Mio.

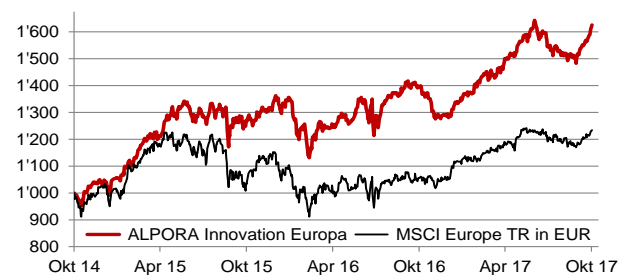
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	6.4%	4.0%	15.4%	17.2%	17.2%
MSCI Europe TR	4.2%	3.1%	16.3%	7.1%	7.1%

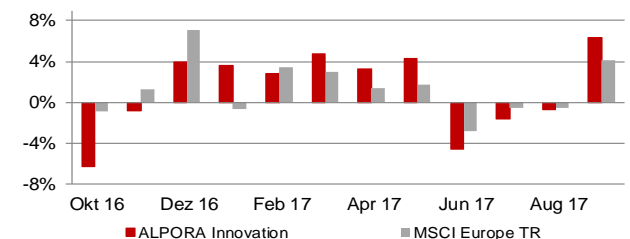
*p.a.

	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	19.5%	-0.5%	28.0%	5.7%	60.9%
MSCI Europe TR	9.4%	2.9%	8.2%	0.9%	22.9%

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	3.7%	EUR	36.0%
Gesundheitswesen	19.3%	CHF	28.0%
Basismaterial	11.6%	GBP	24.4%
Industrie	19.3%	SEK	7.3%
Telekom	3.4%	NOK	0.4%
Technologie	25.3%	DKK	3.9%
Konsumgüter zyklisch	6.0%		
Konsumgüter nicht zyklisch	9.2%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	2.2%		

Länderaufteilung

Deutschland	16.8%	Dänemark	3.9%
England	24.2%	Schweden	7.1%
Finnland	3.7%	Schweiz	27.6%
Italien	7.0%	Spanien	4.4%
Frankreich	3.1%	Liquidität	2.2%