

Kommentar Oktober

Drei Jahre nach seiner Lancierung hat der ALPORA Innovation Europa Fonds im Oktober mit einem Plus von 5.6% neue Höchstwerte markiert und damit seit dem Start im Oktober 2014 seine Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex MSCI Europe auf insgesamt 44.8% ausgebaut. Die schwedische **Swedish Orphan Biovitrum (SOBI)** AB mit Sitz in Stockholm ist ein biomedizinisches Unternehmen, das Arzneimittel und Spezialpharmaka für Patienten mit seltenen Krankheiten entwickelt, herstellt und vertreibt. Die Innovationsaktivitäten fokussieren auf die Entwicklung neuer Präparate, insbesondere zur Behandlung von Hämophilie (Störung der Blutgerinnung) und Autoinflammatorischen Syndromen (seltene monogenetische Erkrankung, führt zu Entzündungsreaktionen). Das Forschungs- und Entwicklungsprogramm beinhaltet mehrere Projekte in der Phase 2 und 3, aber auch im präklinischen Stadium. Um von externem Wissen zu profitieren, wird entlang der gesamten Wertschöpfungskette eng mit diversen Partnern zusammengearbeitet. Weitere Innovationsaktivitäten beziehen sich auf Prozessinnovationen bei der Herstellung der Präparate, um die Produktionsqualität zu erhöhen. Swedish Orphan Biovitrum ist in der Nische seltener Krankheiten mit einer gefüllten Innovationspipeline sehr gut positioniert.

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 1'696.10
Ausstehende Anteile:	30'696
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'834.19
Ausstehende Anteile:	8'062
Total Fondsvermögen:	EUR 64.9 Mio.

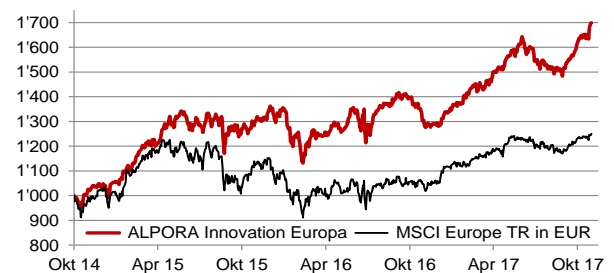
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	5.6%	11.6%	30.2%	18.3%	18.8%
MSCI Europe TR	1.8%	5.5%	19.6%	8.0%	7.5%

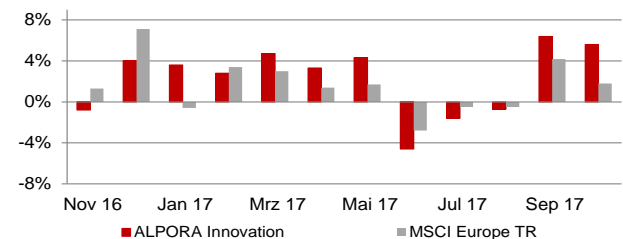
*p.a.

	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	26.2%	-0.5%	28.0%	5.7%	69.9%
MSCI Europe TR	11.4%	2.9%	8.2%	0.9%	25.1%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (p.a.):	13.08%
Sharpe Ratio (-0.20% risikofreier Zinssatz):	1.01
Beta (vs. MSCI Europe):	0.63

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	4.7%	EUR	36.3%
Gesundheitswesen	20.1%	CHF	28.8%
Basismaterial	10.3%	GBP	25.6%
Industrie	20.0%	SEK	5.6%
Telekom	3.2%	NOK	0.0%
Technologie	24.2%	DKK	3.7%
Konsumgüter zyklisch	5.8%		
Konsumgüter nicht zyklisch	10.3%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	1.4%		

Länderaufteilung

Deutschland	17.2%	Dänemark	3.7%
England	24.8%	Schweden	5.6%
Finnland	4.7%	Schweiz	28.9%
Italien	7.0%	Spanien	4.0%
Frankreich	2.7%	Liquidität	1.4%