

Kommentar November

Nach den neuen Höchstständen im Oktober 2017 hat der ALPORA Innovation Europa Fonds im November konsolidiert und den Monat mit einem Minus von 0.5% abgeschlossen. Gegenüber dem Vergleichsindex MSCI Europe, welcher 1.9% an Wert eingebüsst hat, konnte der Fonds seine Out-performance aber weiter ausbauen.

Die britische **GB Group PLC** mit Sitz in Chester im Nordwesten Englands ist aktiv in der Entwicklung und dem Vertrieb von Softwarelösungen im Bereich der sogenannten "Data Identity Intelligence". Diese Softwarelösungen werden zur Betrugsvermeidung (z.B. in Onlineshops), zur Auswertung von Kundendaten (z.B. Kaufverhalten, Kundencharakteristika) sowie im Personalbereich (z.B. Identifikation von Talenten im Recruiting) eingesetzt.

Im Zuge einer zunehmenden Digitalisierung in sämtlichen Lebensbereichen nehmen die eindeutige Identitätsbestimmung des Konsumenten, das frühzeitige Erkennen von betrügerischen Aktivitäten und die zielgerichtete Analyse des Konsumverhaltens eine immer wichtigere Stellung in der Kundenbeziehung ein. Dank dem Einsatz von GBGs Applikationen kann ein Anbieter sein Produkt- und Dienstleistungsangebot besser auf die jeweiligen Kundensegmente ausrichten.

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 1'687.18
Ausstehende Anteile:	31'245
Innerer Wert (Tranche CHF hedged):	CHF 1'825.04
Ausstehende Anteile:	6'939
Total Fondsvermögen:	EUR 63.8 Mio.

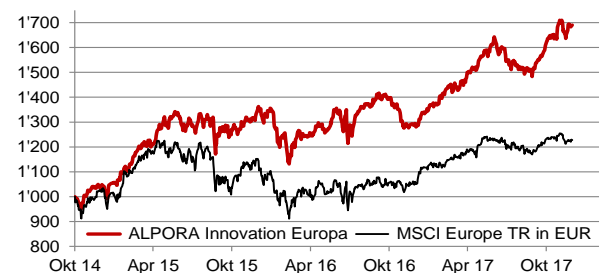
Performance - Tranche EUR

	1 Mt	3 Mt	12 Mt	3 Jahre*	seit Beginn*
Fonds	-0.5%	11.8%	30.6%	17.8%	18.0%
MSCI Europe TR	-1.9%	4.1%	15.8%	6.2%	6.7%

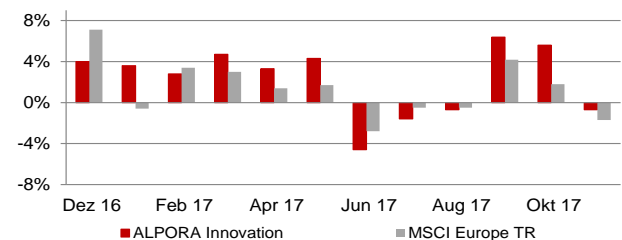
*p.a.

	2017	2016	2015	2014	seit Beginn
Fonds	25.6%	-0.5%	28.0%	5.7%	69.0%
MSCI Europe TR	9.3%	2.9%	8.2%	0.9%	22.8%

Wertentwicklung seit Fondsstart 01.10.2014



Monatliche Performance vs. MSCI Europe TR



Kennzahlen

Historische Volatilität (p.a.):	13.15%
Sharpe Ratio (-0.20% risikofreier Zinssatz):	1.01
Beta (vs. MSCI Europe):	0.64

Branchen-/ Währungsaufteilung

Energie	4.8%	EUR	38.0%
Gesundheitswesen	20.2%	CHF	29.7%
Basismaterial	10.6%	GBP	23.8%
Industrie	20.0%	SEK	4.8%
Telekom	3.7%	NOK	0.0%
Technologie	22.2%	DKK	3.7%
Konsumgüter zyklisch	5.7%		
Konsumgüter nicht zyklisch	10.1%		
Versorger	0.0%		
Liquidität	2.7%		

Länderaufteilung

Deutschland	17.4%	Dänemark	3.7%
England	23.4%	Schweden	4.8%
Finnland	4.8%	Schweiz	29.2%
Italien	6.9%	Spanien	4.3%
Frankreich	2.8%	Liquidität	2.7%